

Rapport Financier Semestriel 2023



SOMMAIRE

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
2	COMPTES CONSOLIDES RESUMES ET NOTES ANNEXES	25
3	RAPPORT DES CACS SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES	75
4	DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT	77



1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. RESULTAT CONSOLIDE DU PREMIER SEMESTRE 2023

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 2023

1.1 INTRODUCTION

Grâce à la bonne exécution de son plan Beyond22-25, Edenred confirme, trimestre après trimestre, sa forte dynamique de croissance

Edenred enregistre des résultats en forte progression par rapport au premier semestre 2022

- **Revenu total de 1 163 millions d'euros** au premier semestre 2023, en croissance de +26,1% en données publiées (+25,5% en données comparables)
 - o **Chiffre d'affaires opérationnel de 1 081 millions d'euros**, en progression de 20,0% en données comparables, dont une hausse de 19,6% au deuxième trimestre
 - o **Autres revenus de 82 millions d'euros**, contre **31 millions d'euros** au premier semestre 2022, portés par la croissance de l'activité et la hausse des taux d'intérêt
- **EBITDA de 483 millions d'euros**, en hausse de 32,5% en données publiées (+35,2% en données comparables)
 - o **Marge d'EBITDA de 41,5%**, en progression de 3,1 points à données comparables
- **Résultat net, part du Groupe à 202 millions d'euros**, en croissance de +18,8%
- Forte génération de trésorerie : **marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO) de 338 millions d'euros**, en hausse de +12,9%
- **Dette nette : 1,85 milliard d'euros** à fin juin 2023 après acquisition de Reward Gateway en mai 2023 pour un montant de l'ordre de 1,3 milliard d'euros

Edenred a significativement renforcé son offre de solutions d'engagement des salariés avec deux acquisitions

- Acquisition de **Reward Gateway**, plateforme en forte croissance, leader au Royaume-Uni et en Australie et également présente aux Etats-Unis ; ambition de déployer l'offre dans six nouveaux pays majeurs d'Europe continentale
- Acquisition de **GOintegro**, plateforme leader en Amérique Latine, présente dans sept pays

Edenred continue d'enrichir sa proposition de valeur

- Une expérience digitale améliorée pour favoriser le taux d'engagement et d'utilisation de ses solutions
- De nouveaux services *Beyond Food*, *Beyond Fuel* et *Beyond Payment* à forte valeur ajoutée pour ses clients, partenaires marchands et utilisateurs
- Un investissement continu dans l'infrastructure technologique de sa plateforme, en particulier dans le développement de connexions API¹ pour agréger et distribuer des solutions tierces

¹ Application Programming Interface : interface de programmation applicative

En poursuivant le déploiement de son plan stratégique Beyond₂₂₋₂₅, Edenred prévoit d'atteindre de nouveaux résultats record en 2023

- EBITDA 2023 attendu entre 1 020 et 1 090 millions d'euros contre 836 millions d'euros en 2022

Bertrand Dumazy, Président-directeur général d'Edenred, a déclaré :

« Edenred poursuit sa croissance au rythme élevé des précédents semestres. Grâce aux efforts et au talent de nos 12,000 collaborateurs, cette croissance s'avère toujours plus profitable tout en nous permettant de poursuivre nos investissements dans nos actifs technologiques. Nous continuons de déployer notre plan stratégique Beyond₂₂₋₂₅ en pénétrant davantage nos marchés, en améliorant l'expérience de nos clients, partenaires marchands et utilisateurs et en enrichissant notre offre de solutions toujours plus pertinentes.

Au cours du semestre nous avons notamment renforcé notre position de plateforme mondiale de référence pour les avantages aux salariés en faisant l'acquisition de Reward Gateway, présente au Royaume-Uni, en Australie et aux Etats-Unis et celle de GOintegro en Amérique latine. L'acquisition de ces deux plateformes leader dans l'engagement des salariés nous permet de proposer aux directions RH une gamme encore plus complète de solutions pour renforcer l'attractivité de leurs organisations afin d'attirer et retenir les meilleurs talents. Nous avons, de plus, l'ambition d'élargir la couverture de Reward Gateway à une sélection de pays clés en Europe continentale.

Enfin, grâce à l'agilité de notre plateforme, nous commençons à distribuer des services tiers, tels que des solutions d'avances sur salaires, pour répondre toujours mieux aux attentes d'un monde du travail en pleine mutation.

Après ce bon premier semestre, nos perspectives pour la seconde partie de l'exercice sont tout aussi prometteuses puisque nous visons un EBITDA compris entre 1 020 et 1 090 millions d'euros pour l'ensemble de l'année. »

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2023

Lors de sa séance du 24 juillet 2023, le Conseil d'administration a examiné les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2023.

Principaux agrégats financiers :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	% Variation publiée	% Variation organique
Chiffre d'affaires opérationnel	1 081	891	+21,3%	+20,0%
Autres revenus	82	31	+166,4%	+185,2%
Revenu total	1 163	922	+26,1%	+25,5%
EBITDA	483	365	+32,4%	+35,3%
EBIT	399	295	+35,2%	+40,3%
Résultat net, part du Groupe	202	170	+18,8%	

1.2 ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

- **Revenu total de 1 163 millions d'euros**

Au premier semestre 2023, le revenu total s'élève à 1 163 millions d'euros, en hausse de +26,1% en données publiées par rapport au premier semestre 2022. Cette hausse intègre des effets de change défavorables (-2,0%) et des effets de périmètre favorables (+2,7%) liés notamment à l'acquisition de Reward Gateway, consolidée à compter de mai 2023. En données comparables, le revenu total affiche une progression de +25,5%.

Au deuxième trimestre, le revenu total est en progression de +25,5% en données publiées et +25,2% en données comparables, dans la continuité de la croissance enregistrée au premier trimestre. Les effets de périmètre sont positifs (+4,3%) sur le trimestre tandis que les effets de change sont défavorables (-4,0%).

- **Chiffre d'affaires opérationnel : 1 081 millions d'euros**

Le chiffre d'affaires opérationnel atteint 1 081 millions d'euros sur les six premiers mois de l'année 2023, en hausse de +21,3% en données publiées. Cette hausse tient compte d'effets de change défavorables (-1,4%) et d'effets de périmètre positifs (+2,7%) principalement liés à l'acquisition de Reward Gateway. En données comparables, la croissance du chiffre d'affaires opérationnel s'établit à +20,0% par rapport au premier semestre 2022.

Le chiffre d'affaires opérationnel du deuxième trimestre s'élève à 562 millions d'euros, en croissance de +20,9% en données publiées et de +19,6% en données comparables. La forte dynamique commerciale des précédents trimestres se confirme au sein de toutes les lignes de métiers. Elle reflète à la fois la croissance des revenus générés par les clients existants et la poursuite de la pénétration des marchés auprès de nouveaux clients de toutes tailles grâce notamment à l'attractivité renforcée des solutions d'Edenred dans un contexte de pouvoir



d'achat contraint, de guerre de talents et de volonté de maîtrise des coûts liés aux flottes de véhicules.

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	% Variation publiée	% Variation organique
Avantages aux salariés	662	528	+25,5%	+22,8%
Mobilité	282	252	+12,0%	+14,9%
Solutions complémentaires	136	111	+22,5%	+18,0%
Total	1 081	891	+21,3%	+20,0%

Le chiffre d'affaires opérationnel des **Avantages aux salariés**, qui représente 61% du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe, atteint 662 millions d'euros au premier semestre 2023, en progression de +22,8% en données comparables (+25,5% en données publiées) dont une croissance de +22,7% en données comparables (+27,3% en données publiées) au deuxième trimestre.

Cette forte croissance est tirée par le succès continu de l'offre digitale Ticket Restaurant® d'Edenred, que ce soit auprès des clients grands comptes ou des PME. De plus, dans un contexte de hausse des valeurs faciales maximales décidées par les pouvoirs publics dans de nombreux pays depuis début 2022, les entreprises continuent d'augmenter progressivement les montants octroyés à leurs salariés, afin de préserver leur pouvoir d'achat. De nouvelles augmentations de valeurs faciales maximales ont en outre été décidées par les pouvoirs publics au cours du semestre, notamment en France, au Portugal et en République Tchèque.

La performance est également tirée par le succès continu des solutions Beyond Food. Au cours du semestre, Edenred a d'ailleurs encore élargi son offre de plateformes d'engagement des salariés avec les acquisitions de Reward Gateway et de GOintegro². Celles-ci renforcent la position d'Edenred sur ce marché, à la fois sur le plan géographique (Royaume-Uni, Australie, Etats-Unis et Amérique latine) et en termes de services proposés. L'offre d'Edenred intègre désormais une suite unifiée de modules allant des offres de réductions aux salariés et des solutions de récompenses et de reconnaissance à des solutions de bien-être et d'animation sociale des entreprises.

Par ailleurs, le Groupe tire profit de sa plateforme digitale pour distribuer des solutions tierces, à l'image du partenariat noué en mai 2023 avec Stairwage, solution leader du versement de salaire à la demande en France.

Dans le domaine de la **Mobilité**, qui représente 26% de l'activité du Groupe, le chiffre d'affaires opérationnel atteint 282 millions d'euros au premier semestre, en progression de +14,9% en données comparables (+12,0% en données publiées) dont une croissance de +14,2% en données comparables (+8,5% en données publiées) au deuxième trimestre.

² Reward Gateway est consolidé dans les comptes d'Edenred à compter de mai 2023 et GOintegro à compter de fin juin 2023

Cette performance soutenue traduit le succès commercial de l'offre *Beyond Fuel* à destination des gestionnaires de flotte en Europe comme en Amérique latine grâce notamment aux solutions de gestion de la maintenance et de péage. Ces solutions innovantes qui permettent de simplifier la gestion et d'améliorer la rentabilité des flottes, à l'instar de la solution 100% digitale de UTA One Next®, séduisent des clients de toutes tailles. En revanche, la croissance a été atténuée par la baisse du prix des carburants à la pompe à un niveau significativement inférieur à celui du deuxième trimestre 2022, en particulier au Brésil.

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 137 millions d'euros au premier semestre 2023 et représente 13% de l'activité du Groupe. Au premier semestre 2023, cette ligne de métier affiche une hausse de +18,0% en données comparables (+22,5% en données publiées) dont +17,3% en données comparables au deuxième trimestre (+20,0% en données publiées).

La croissance de cette ligne de métier reflète la bonne dynamique commerciale des Services de paiement aux entreprises en Amérique du Nord, portée par le gain de nouveaux contrats dans les secteurs tels que la gestion immobilière, l'énergie ou les clubs de golf. L'activité d'Edenred Pay USA (ex-Edenred CSI) bénéficie en outre de l'intégration d'IPS (société acquise en octobre 2022), qui a permis d'enrichir l'offre de paiement avec des solutions d'automatisation du traitement des factures.

La performance des Solutions complémentaires reflète également le succès des offres innovantes du Groupe, à l'image de la solution d'assurance en cas de perte d'emploi subie, lancée en janvier 2023 aux Emirats Arabes Unis au sein de la super-app C3Pay et qui bénéficie déjà à 270 000 utilisateurs.

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

(en millions d'euros)	2023	2022	% Variation publiée	% Variation organique
Europe	677	551	+22,9%	+21,2%
Amérique latine	312	270	+15,0%	+14,7%
Reste du monde	92	70	+33,1%	+30,5%
Total	1 081	891	+21,3%	+20,0%

En **Europe**, le chiffre d'affaires opérationnel du premier semestre s'établit à 677 millions d'euros, en hausse de +21,2% en données comparables et de +22,9% en données publiées. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en hausse de +21,9% en données comparables et de +25,7% en données publiées. L'Europe représente 63% du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe.

En **France**, le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à 169 millions d'euros au premier semestre 2023, en progression de +12,0% en données comparables et de +12,8% en données publiées. Au deuxième trimestre, il enregistre une hausse de 10,5% en données

comparables et de +12,0% en données publiées. Cette performance reflète notamment une croissance soutenue des solutions d'Avantages aux salariés grâce aux succès commerciaux de l'offre Ticket Restaurant® auprès des clients grands compte et PME. Les solutions *Beyond Food* ont également enregistré des performances robustes, notamment la plateforme d'engagement des salariés ProwebCE.

Les solutions de Mobilité contribuent aussi à cette performance, grâce à une demande qui reste forte, notamment dans le segment des PME.

Le chiffre d'affaires opérationnel en **Europe (hors France)** atteint 508 millions d'euros au premier semestre 2023, en croissance de +24,7% en données comparables et de +26,7% en données publiées. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en progression de +26,0% en données comparables (+30,5% en données publiées notamment grâce à l'impact de 2 mois de la consolidation de Reward Gateway au Royaume-Uni). L'activité d'Avantages aux salariés connaît une forte dynamique dans l'ensemble de la région. La bonne traction commerciale de Ticket Restaurant®, ainsi que l'augmentation des montants octroyés par les clients à leurs salariés dans le contexte actuel de hausse des valeurs faciales maximales, contribuent à la poursuite d'une performance robuste. La croissance soutenue des solutions *Beyond Food* s'est confirmée au deuxième trimestre.

La très bonne performance de la région reflète également le succès de la stratégie *Beyond Fuel* alimentée notamment par le lancement du boîtier de péage unifié européen UTA One Next® ou la demande croissante pour les services de récupération de taxes proposés par Edenred EBV Finance aux sociétés de transport européennes.

Le chiffre d'affaires opérationnel en **Amérique latine** atteint 312 millions d'euros, en croissance de +14,7% en données comparables (+15,0% en données publiées), dont une progression de +13,6% en données comparables et de +9,3% en données publiées au deuxième trimestre. La région représente 29% du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe.

Au **Brésil**, le chiffre d'affaires opérationnel est en progression de +8,1% en données comparables au premier semestre 2023 dont 5,9% au deuxième trimestre. Cette croissance reflète une très bonne dynamique commerciale dans les Avantages aux salariés, grâce à la contribution croissante du partenariat avec Itaú Unibanco dans le segment des PME. Dans la Mobilité, la forte baisse du prix des carburants à la pompe par rapport au deuxième trimestre 2022 quand les prix étaient au plus haut de l'année atténue la bonne performance commerciale. Celle-ci est notamment portée par le succès de la stratégie *Beyond Fuel* qui se confirme trimestre après trimestre, grâce aux solutions de gestion de la maintenance et du péage.

L'Amérique latine hispanique a enregistré une hausse du chiffre d'affaires opérationnel de +30,1% en données comparables au premier semestre dont 31,9% au deuxième trimestre. Cette performance solide reflète à la fois la poursuite de la pénétration du segment des PME dans la Mobilité en Argentine et au Mexique et la bonne dynamique enregistrée par les Avantages aux salariés.

Dans le **Reste du monde**, le chiffre d'affaires opérationnel atteint 92 millions d'euros au premier semestre 2023, en croissance de +30,5% en données comparables et de +33,1% en données publiées. Cette région représente 8% du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe. Cette forte croissance a notamment été portée par la bonne dynamique commerciale des solutions de



paiement aux entreprises d'Edenred Pay USA ainsi que par le succès des solutions digitales proposées par exemple aux Émirats arabes unis ou à Taiwan.

- **Autres revenus : 82 millions d'euros**

Les autres revenus atteignent 82 millions d'euros au premier semestre 2023, en hausse de +166,4% en données publiées (+185,2% en données comparables). Cette nouvelle hausse significative au cours du semestre est liée à l'impact de la croissance de l'activité sur le float³ ainsi qu'à l'évolution favorable des taux d'intérêt dans toutes les régions où le Groupe opère. Dans la zone euro, le mouvement de hausses successives des taux d'intérêt initié en juillet 2022 s'est poursuivi au cours du premier semestre 2023, tandis que le niveau des taux d'intérêt observé en Europe hors zone euro ainsi qu'en Amérique Latine est plus élevé qu'à la même période de l'année dernière.

- **EBITDA : 483 millions d'euros**

Sur les six premiers mois de l'année, l'EBITDA atteint 483 millions d'euros, affichant une croissance de +32,5% en données publiées et de +35,2% en données comparables.

Le taux de marge d'EBITDA ressort à 41,5%, un niveau record sur un premier semestre, s'améliorant de +3,1 points en données comparables. Cette progression témoigne de la capacité d'Edenred à tirer profit du levier opérationnel lié à son modèle de plateforme tout en maintenant un niveau d'investissement élevé dans l'innovation et la technologie. L'EBITDA a également bénéficié de la contribution des autres revenus, en forte hausse au premier semestre.

- **Résultat financier**

Au 30 juin 2023, le résultat financier du Groupe ressort à -58 millions d'euros contre -17 millions d'euros au 30 juin 2022.

Le coût d'endettement brut au 30 juin 2023 inclut l'amortissement de la charge à répartir des emprunts obligataires émis par la société pour 532 millions d'euros.

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

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

- **Résultat avant impôts**

Le résultat avant impôt s'établit à 321 millions d'euros contre 270 millions d'euros au 30 juin 2022.

- **Impôts**

³ Le float correspond à une partie du besoin en fonds de roulement d'exploitation relative au pré-chargement de fonds par les entreprises clientes.

La charge d'impôt s'élève à 102 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 84 millions d'euros au 30 juin 2022. Le taux effectif d'impôt passe de 31,2% au 30 juin 2022 à 31,9% au 30 juin 2023. Son calcul est détaillé au chapitre 2 ci-après, en note 7 de l'annexe aux comptes consolidés

- **Résultat net : 202 millions d'euros**

Le résultat net part du Groupe s'établit à 202 millions d'euros contre 170 millions d'euros au premier semestre 2022, en progression de +18,8%, une hausse portée principalement par la croissance de l'EBITDA.

Le résultat net prend en compte les autres charges et produits, à hauteur de -18 millions d'euros (contre -9 millions d'euros au premier semestre 2022), en augmentation essentiellement du fait des coûts d'acquisition de Reward Gateway. Il intègre aussi le résultat financier qui s'est élevé à -58 millions d'euros (contre -17 millions d'euros au premier semestre 2022), soit une augmentation de 41 millions d'euros résultant de la hausse des taux d'intérêt impactant le coût de la dette, de la charge financière liée à la dette levée pour financer l'acquisition de Reward Gateway et enfin l'impact négatif de l'hyperinflation en Argentine et en Turquie. Le résultat net prend enfin en compte une charge d'impôt de -102 millions d'euros (contre -84 millions d'euros au premier semestre 2022), ainsi que des intérêts minoritaires de -17 millions d'euros (contre -16 millions d'euros au premier semestre 2022).

1.3 LIQUIDITE ET SOURCES DE FINANCEMENT

1.3.1 Flux de trésorerie

<i>(En millions d'euros)</i>	Juin 2023	Juin 2022
Résultat net, part du Groupe	202	170
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle	17	16
Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence	3	10
Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt	6	10
Impact non cash charges et produits	110	93
= Marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO)	338	299
Diminution (Augmentation) du Besoin en Fonds de Roulement	(120)	(628)
Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés	(128)	419
= Flux de trésorerie des activités opérationnelles	90	90
= Décaissements liés aux investissements / désinvestissements	(79)	(66)
= Flux de trésorerie (FCF)	11	24

Fort de son modèle économique fortement générateur de trésorerie, Edenred a pu enregistrer une marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO) record, atteignant 338 millions d'euros au premier semestre 2023, en hausse de +12,9% en données publiées.

Au 30 juin 2023, la dette nette d'Edenred s'établit à 1 851 millions d'euros contre 1 056 millions d'euros à fin juin 2022. Cette hausse de la dette nette est la conséquence de l'acquisition de Reward Gateway réalisée en mai 2023. Cette acquisition d'un montant de 1,15 milliard de livres sterling⁴, la plus importante jamais réalisée par le Groupe, a été financée à hauteur de 1,2 milliard d'euros par une émission obligataire en deux tranches, réalisée en juin 2023 et à hauteur de 0,1 milliard d'euros par de la trésorerie disponible. Elle intègre en outre la génération de 868 millions d'euros de free cash-flow au cours des douze derniers mois, 281 millions d'euros de retour aux actionnaires et un impact négatif de 3 millions d'euros lié à des effets de change et des éléments non récurrents.

1.3.2 Besoin en fonds de roulement

Au 30 juin 2023, le BFR s'élève à (5 060) millions d'euros à comparer à (4 985) millions d'euros au 31 décembre 2022. La variation du BFR (hors dette d'IS) est principalement due :

- au rythme soutenu de la consommation des bénéficiaires, entraînant une diminution des fonds à rembourser plus forte que le renouvellement des titres en circulation. Cette situation est d'autant plus liée aux effets de saisonnalité de l'activité à la fin du premier semestre ;
- à la diminution significative des créances liées aux fonds à rembourser expliquée notamment par la nouvelle réglementation au Brésil autour des programmes régulés : les sociétés émettrices qui autorisaient aux clients des délais de paiement ou de virement après le chargement des fonds, doivent à présent recevoir les fonds avant le chargement ;
- et à un impact de change de (70) millions d'euros, majoritairement sur le real brésilien et le peso mexicain.

1.3.3 Endettement

Le coût d'endettement brut au 30 juin 2023 inclut l'amortissement de la charge à répartir des emprunts obligataires émis par la société pour 5 millions d'euros.

Edenred a annoncé le succès d'une émission obligataire en deux tranches pour un montant total de 1,2 milliard d'euros. Cette émission servira à financer une part significative de l'acquisition de Reward Gateway, d'un montant de 1,15 milliard de livres sterling, qui a été entièrement payée en numéraire par Edenred.

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

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

Pour complément, voir les Notes annexes aux comptes consolidés :

⁴ Soit environ 1,3 milliard d'euros

- 6.4 (Dettes financières et autres passifs financiers) page 55 ;
- 6.5 (Analyse de l'endettement net et de la trésorerie nette) page 59.

1.3.4 Une situation financière solide

Edenred bénéficie ainsi d'une situation financière solide avec un niveau élevé de liquidités. En avril 2023, Standard & Poor's a relevé la notation du Groupe à A- (Strong Investment Grade), perspective stable. Cette notation a par ailleurs été confirmée après l'acquisition de Reward Gateway annoncée en mai 2023.

1.3.5 Capitaux propres

Les capitaux propres sont négatifs à hauteur de 548 millions d'euros au 30 juin 2023 et 613 millions d'euros au 31 décembre 2022.

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.

1.3.6 Engagement ESG et performance extra-financière

Edenred a encore renforcé au premier semestre 2023 son engagement en matière de responsabilité sociale et environnementale en devenant supporter officiel de la TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures), rejoignant ainsi les 4 000 sociétés et organisations dans le monde ayant exprimé leur soutien aux recommandations de la TCFD.

L'engagement du Groupe en matière de politique ESG a, en outre, été reconnu par de nouveaux organismes externes. Edenred a par exemple intégré l'indice Vérité40 établi par Axylia, obtenant une notation carbone A. Cette notation reflète l'engagement d'Edenred à protéger l'environnement en réduisant son impact carbone, avec l'objectif d'atteindre le net zéro carbone à horizon 2050 selon le standard SBTi⁵, mais aussi à accompagner ses clients dans la promotion d'une alimentation saine et équilibrée ainsi que dans leur transition vers une mobilité durable.

⁵ Science-Based targets initiative, sur les scopes 1, 2 et 3A

1.4 FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

- **Edenred étend son offre avec l'acquisition de Reward Gateway, plateforme leader dans l'engagement des salariés**

Edenred a annoncé l'acquisition de 100 % du capital de Reward Gateway, une plateforme leader dans l'engagement des salariés, avec de solides positions au Royaume-Uni et en Australie, et également présente aux États-Unis. Reward Gateway offre une suite unifiée de modules allant des offres de réductions aux salariés et des solutions de récompenses et de reconnaissance aux solutions de bien-être et à l'animation sociale des entreprises, permettant aux départements RH de proposer la meilleure combinaison d'outils d'engagement pour leurs collaborateurs.

En consolidant les positions de leader de Reward Gateway et en élargissant sa couverture géographique à une sélection de pays clés, Edenred accélère le renforcement de la proposition de valeur de son activité Avantages aux salariés, conformément à son statut de plateforme mondiale de référence pour les avantages et l'engagement des salariés.

- **Edenred réalise avec succès une émission obligataire en deux tranches pour un montant total de 1,2 milliard d'euros**

Edenred a annoncé le succès d'une émission obligataire en deux tranches pour un montant total de 1,2 milliard d'euros. Cette émission servira à financer une part significative de l'acquisition de Reward Gateway, d'un montant de 1,15 milliard de livres sterling, qui a été entièrement payée en numéraire par Edenred.

Cette émission, sursouscrite environ 3 fois, a été placée auprès d'une base diversifiée d'investisseurs institutionnels internationaux. Le grand succès de cette émission reflète la confiance du marché dans la qualité du crédit d'Edenred.

- **Edenred intègre l'indice CAC 40**

L'intégration d'Edenred au sein de l'indice CAC 40 reflète le parcours boursier du Groupe depuis sa création et son introduction en bourse le 2 juillet 2010. Edenred a en effet opéré une disruption profonde de son modèle économique et est devenue la plateforme au quotidien des acteurs du monde du travail, présente dans 45 pays.

Et parce qu'elle reflète à la fois le niveau de la valorisation boursière du Groupe et la liquidité de son titre, cette inclusion au CAC 40 témoigne aussi de la confiance des investisseurs dans le plan stratégique Beyond²²⁻²⁵ et les perspectives de génération d'une croissance profitable et durable.

- **Edenred rejoint l'initiative Euronext Tech Leaders dédiée aux sociétés Tech leaders en forte croissance**

L'entrée d'Edenred au sein du segment Euronext Tech Leaders marque la reconnaissance des positions de premier plan occupées par le Groupe, qui réalise 70 % de son chiffre d'affaires sur des marchés où il occupe une place de leader. Elle témoigne également du succès et de l'ampleur de son leadership technologique, avec près de 2 milliards d'euros investis dans ses actifs technologiques depuis 2016 (385 millions d'euros en 2022) et porté la part de son volume d'affaires digital à près de 95 % aujourd'hui.

II. PERSPECTIVES

Dans la continuité des bonnes performances enregistrées au premier semestre, Edenred va poursuivre le déploiement de sa stratégie Beyond22-25 en tirant pleinement parti de son modèle de plateforme digitale B2B2C.

Edenred pourra notamment capitaliser sur sa forte dynamique commerciale pour continuer à développer son offre dans des marchés qui restent largement sous-pénétrés, en particulier sur le segment des PME. En effet, dans un contexte toujours marqué par la guerre des talents, par des contraintes de pouvoir d'achat ou par la prise en compte dans la gestion de flottes de véhicules des opportunités et complexités liées à la transition énergétique, l'attractivité des solutions proposées par Edenred continuera d'être un puissant moteur de croissance.

Conformément à ses ambitions, Edenred veillera en outre à continuer d'enrichir son offre au-delà des titres-restaurant, au-delà des cartes carburant et au-delà des seules solutions de paiement. L'intégration et le développement international des plateformes d'engagement des salariés récemment acquises (Reward Gateway et GOintegro) en est une parfaite illustration. De plus, en faisant levier sur la flexibilité qu'offre son modèle de plateforme, le Groupe cherchera à créer de nouveaux partenariats pour étendre son offre en agrégeant des produits tiers sur sa plateforme, mais aussi pour faire distribuer ses propres solutions via des canaux de distribution indirecte.

Enfin, grâce à la poursuite des investissements dans ses actifs technologiques de premier plan, Edenred entend encore améliorer l'expérience utilisateurs, en développant notamment des solutions et services reposant sur la data.

En saisissant toutes ces opportunités, le Groupe continuera de générer une croissance profitable et durable. Il prévoit de générer en 2023 un EBITDA compris entre 1 020 et 1 090 millions d'euros contre 836 millions d'euros en 2022.

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 2022 déposé auprès de l'AMF en date du 30 mars 2023.

Par ailleurs, les impacts de l'inflation sont détaillés dans la note 1.4 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels du présent rapport.

Les montants relatifs aux risques financiers et de marché au 30 juin 2023 sont exposés dans la note 6.6 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels. Par ailleurs les litiges du Groupe sont présentés en note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

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 2023.

Pour en savoir davantage sur les parties liées, voir page 119 en Note 11.2 de l'annexe aux comptes consolidés du Document d'Enregistrement Universel 2022.

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 publiée converti au taux de change de la période comparative correspond à l'effet de change.

- **Volume d'affaires**

Le volume d'affaires est constitué du montant total du volume d'émission lié aux Avantages aux salariés, aux solutions de Motivation et récompenses, aux Programmes sociaux publics, et aux Services de Paiements inter-entreprises, et du volume de transactions lié aux Solutions de mobilité professionnelle et autres solutions.

- **Volume d'émission**

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

- **Volume de transactions**

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

b) Indicateurs non-normés issus du rapport financier annuel au 30 juin 2023

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 2023
Chiffre d'affaires opérationnel	<p>Le chiffre d'affaires opérationnel correspond :</p> <ul style="list-style-type: none"> • au chiffre d'affaires opérationnel généré par l'activité de titres de services dont la gestion est assurée par Edenred • au chiffre d'affaires généré par des activités à valeur ajoutée telles que les programmes de motivation, des services à la personne, des prestations liées à de l'événementiel. Ce chiffre d'affaires correspond au montant de la prestation facturée à l'entreprise client et est comptabilisé à la date de livraison des solutions.
Autres revenus	<p>Les autres revenus correspondent aux revenus générés par le placement des fonds structurellement mis à la disposition d'Edenred entre :</p> <ul style="list-style-type: none"> • la date d'émission et la date de remboursement pour les titres de service prépayés • et la date de chargement et la date d'utilisation des crédits pour les cartes prépayées. <p>Les autres revenus cumulés avec le chiffre d'affaires opérationnel, forment le revenu total du Groupe.</p>
EBITDA	<p>Cet agrégat est égal à l'excédent brut d'exploitation qui correspond au revenu total (chiffre d'affaires opérationnel et autres revenus) diminué des charges d'exploitation (hors amortissements et provisions). Cet agrégat est utilisé comme référence pour la définition des rémunérations au niveau du Groupe et plus particulièrement pour celles des dirigeants dans la mesure où il reflète la performance économique de l'activité.</p>
EBIT	<p>Cet agrégat est le « Résultat d'exploitation avant autres charges et produits », qui correspond au revenu total (chiffre d'affaires opérationnel et autres revenus), diminué des charges d'exploitation, amortissements (essentiellement actifs incorporels créés et acquis) et provisions hors exploitation.</p> <p>L'EBIT exclut la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et exclut également les autres charges et produits</p>

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 semestriels

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 2023

Nom de l'agrégat	Définitions et rapprochements des comptes consolidés Edenred au 30 juin 2023
Free Cash-flow	Le Free Cash-flow correspond aux flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle diminués des investissements en immobilisations incorporelles et corporelles.

VII. ANNEXES

Chiffre d'affaires opérationnel

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Europe	324	270	353	281	677	551
<i>France</i>	86	76	83	74	169	150
<i>Europe hors France</i>	238	194	270	207	508	401
Amérique latine	150	123	162	148	312	270
Reste du monde	45	33	47	36	92	70
Total	519	426	562	465	1 081	891

En %	T1		T2		S1	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	+20,1%	+20,5%	+25,7%	+21,9%	+22,9%	+21,2%
<i>France</i>	+13,5%	+13,5%	+12,0%	+10,5%	+12,8%	+12,0%
<i>Europe hors France</i>	+22,7%	+23,3%	+30,5%	+26,0%	+26,7%	+24,7%
Amérique latine	+21,9%	+16,0%	+9,3%	+13,6%	+15,0%	+14,7%
Reste du monde	+35,5%	+35,5%	+30,8%	+26,0%	+33,1%	+30,5%
Total	+21,8%	+20,4%	+20,9%	+19,6%	+21,3%	+20,0%

Autres revenus

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Europe	22	5	27	6	49	11
<i>France</i>	4	2	5	1	9	3
<i>Europe hors France</i>	19	3	21	5	40	8
Amérique latine	12	7	12	10	24	17
Reste du monde	4	1	5	2	9	3
Total	38	13	44	18	82	31

En %	T1		T2		S1	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	+382,7%	+390,2%	+319,8%	+321,2%	+346,5%	+350,5%
<i>France</i>	+156,2%	+156,2%	+242,7%	+242,7%	+198,4%	+198,4%
<i>Europe hors France</i>	+487,6%	+498,7%	+341,9%	+343,7%	+399,3%	+404,7%
Amérique latine	+55,0%	+55,0%	+30,6%	+49,4%	+41,2%	+51,8%
Reste du monde	+279,3%	+356,3%	+199,9%	+377,2%	+233,4%	+368,4%
Total	+189,3%	+198,4%	+149,2%	+175,2%	+166,4%	+185,2%

Revenu total

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Europe	346	275	380	287	726	562
<i>France</i>	90	78	88	75	178	153
<i>Europe hors France</i>	256	197	292	212	548	409
Amérique latine	161	130	175	158	336	287
Reste du monde	49	34	52	38	101	73
Total	557	439	606	482	1 163	922

En %	T1		T2		S1	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	+26,2%	+26,8%	+32,2%	+28,5%	+29,3%	+27,7%
<i>France</i>	+16,2%	+16,2%	+16,4%	+14,8%	+16,3%	+15,5%
<i>Europe hors France</i>	+30,2%	+31,0%	+37,7%	+33,3%	+34,1%	+32,2%
Amérique latine	+23,8%	+18,2%	+10,6%	+15,8%	+16,6%	+16,9%
Reste du monde	+43,3%	+45,7%	+37,5%	+40,0%	+40,3%	+42,7%
Total	+26,8%	+25,7%	+25,5%	+25,2%	+26,1%	+25,5%

EBITDA, EBIT et EBIT opérationnel

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	332	242	+37,2%	+36,5%
<i>France</i>	64	55	+15,6%	+15,3%
<i>Europe hors France</i>	268	187	+43,6%	+42,8%
Amérique latine	130	120	+8,8%	+11,6%
Reste du monde	23	18	+29,9%	+68,8%
Autres	(2)	(15)	+79,2%	+86,4%
EBITDA	483	365	+32,5%	+35,2%

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	288	205	+40,6%	+41,3%
<i>France</i>	52	44	+17,9%	+17,6%
<i>Europe hors France</i>	236	161	+46,7%	+47,8%
Amérique latine	104	99	+4,0%	+8,5%
Reste du monde	15	11	+45,7%	+121,6%
Autres	(8)	(20)	+60,8%	+66,5%
EBIT	399	295	+35,2%	+40,3%

Bilan simplifié

En millions d'euros			
ACTIF	30 juin 2023	31 déc. 2022	30 juin 2022
Goodwill	2 948	1 605	1 608
Immobilisations incorporelles	973	738	728
Immobilisations corporelles	167	157	155
Participation dans les sociétés mises en équivalence	63	67	59
Instruments dérivés non courants	8	4	
Autres actifs non courants	162	160	
Float	1 356	1 562	1 397
BFR hors float	1 980	1 731	1 711
Fonds réservés	2 273	2 120	2 011
Trésorerie et autres actifs financiers courants	2 728	3 030	2 650
TOTAL ACTIF	12 568	11 174	10 500

En millions d'euros			
PASSIF	30 juin 2023	31 déc. 2022	30 juin 2022
Capitaux propres	(548)	(613)	(806)
Dettes financières	4 587	3 341	3 706
Provisions et impôts différés passifs	223	168	181
Fonds à rembourser (Float)	5 732	5 840	5 184
BFR hors float	2 574	2 438	2 235
TOTAL PASSIF	12 568	11 174	10 500

	30 juin 2023	31 déc. 2022	30 juin 2022
BFR	5 060	4 985	4 311
Dont float:	4 376	4 278	3 787

Tableau de passage du résultat net, part du Group au Free Cash Flow

En millions d'euros	Jun 2023	Jun 2022
Résultat net, part du Groupe	202	170
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle	17	16
Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence	6	10
Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt	3	10
Impact non cash charges et produits	110	93
= Marge Brute d'Autofinancement avant autres charges et produits (FFO)	338	299
Diminution (Augmentation) du Besoin en Fonds de Roulement	(120)	(628)
Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés	(128)	419
= Flux de trésorerie des activités opérationnelles	90	90
Décaissements liés aux investissements récurrents	(79)	(66)
= Flux de trésorerie (FCF)	11	24

2

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS ET NOTES

I. COMPTES CONSOLIDÉS

1.1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

1.2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

1.3. ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

1.3.1 ACTIF CONSOLIDÉ

1.3.2 PASSIF CONSOLIDÉ

1.4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

1.5. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

II. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

I. COMPTES CONSOLIDÉS

1.1 Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Juin 2023	Juin 2022
Chiffre d'affaires opérationnel	4.1	1 081	891
Autres revenus	4.1	82	31
Revenu total	4.1	1 163	922
Charges d'exploitation	4.2	(680)	(557)
Amortissements et dépréciations	5.5	(84)	(70)
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits	4.4	399	295
Résultat des sociétés mises en équivalence	5.4	(1)	1
Autres charges et produits	10.1	(19)	(9)
Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence		379	287
Résultat financier	6.1	(58)	(17)
Résultat avant impôts		321	270
Impôts	7	(102)	(84)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		219	186
Résultat net, part du Groupe		202	170
Résultat net, part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle		17	16
Résultat net par action (en euros)	8	0,81	0,68
Résultat net dilué par action (en euros)	8	0,76	0,64

1.2 État du résultat global consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>		Juin 2023	Juin 2022
Résultat net de l'ensemble consolidé		219	186
Autres éléments du résultat global			
Ecart de conversion		98	153
Variation des instruments financiers & actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global		13	(18)
Impôts sur les éléments recyclables en résultat		(4)	5
Eléments recyclables en résultat		107	140
Ecart actuariel sur les obligations au titre des prestations définies		-	12
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat		-	(3)
Eléments non recyclables en résultat		-	9
TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL		107	149
RESULTAT GLOBAL		326	335
Résultat global, part du Groupe	1.5	303	312
Résultat global, part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1.5	23	23

1.3 État de la situation financière

1.3.1 Actif consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Jun 2023	Decembre 2022
Goodwill	5.1	2 948	1 605
Immobilisations incorporelles	5.2	973	738
Immobilisations corporelles	5.3	167	157
Participation dans les sociétés mises en équivalence	5.4	63	67
Actifs financiers non courants	6.2	131	129
Actifs d'impôts différés		39	35
TOTAL ACTIF NON COURANT		4 321	2 731
Clients	4.5	2 531	2 664
Stocks et autres tiers actif	4.5	715	629
Fonds réservés	4.6	2 273	2 120
Actifs financiers courants	6.2/6.5	9	6
Autres placements de trésorerie	6.3/6.5	1 350	1 543
Trésorerie & équivalents de trésorerie	6.3/6.5	1 369	1 481
TOTAL ACTIF COURANT		8 247	8 443
TOTAL ACTIF		12 568	11 174

1.3.2 Passif consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Jun 2023	Decembre 2022
Capital		499	499
Primes et réserves consolidées		(681)	(643)
Ecart de conversion		(425)	(517)
Titres d'autocontrôle		(56)	(57)
Capitaux propres part du Groupe		(663)	(718)
Intérêts ne conférant pas le contrôle		115	105
Capitaux propres		(548)	(613)
Dettes financières non courantes	6.4 / 6.5	3 971	2 763
Autres passifs financiers non courants	6.4 / 6.5	364	368
Provisions à caractère non courant	10.2	22	20
Passifs d'impôts différés		192	138
TOTAL PASSIF NON COURANT		4 549	3 289
Dettes financières courantes	6.4 / 6.5	193	167
Autres passifs financiers courants	6.4 / 6.5	59	43
Provisions à caractère courant	10.2	9	10
Fonds à rembourser	4.5	5 732	5 840
Fournisseurs	4.5	1 128	1 033
Dettes d'impôts courants	4.5	50	46
Autres tiers passif	4.5	1 396	1 359
TOTAL PASSIF COURANT		8 567	8 498
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		12 568	11 174

1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Notes	Juin 2023	Juin 2022
+ Résultat net part du Groupe		202	170
+ Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		17	16
- Quote-part des sociétés mises en équivalence	5.4	1	(1)
- Amortissements et variation des provisions d'exploitation		70	73
- Charges liées au paiement en actions		12	10
- Impact non cash des autres charges et produits		5	4
- Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt		6	10
+ Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence	5.4	3	10
= Marge brute d'autofinancement		316	292
- Autres charges et produits (y compris frais de restructuration)		22	7
= Marge Brute d'Autofinancement avant autres charges et produits (FFO)		338	299
+ Diminution (Augmentation) du Besoin en Fonds de Roulement	4.5	(120)	(628)
+ Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés	4.6	(128)	419
= Flux de trésorerie des activités opérationnelles		90	90
+ Autres charges et produits (y compris les frais de restructuration) encaissés / décaissés		(21)	(7)
= Flux de Trésorerie des activités opérationnelles incluant les autres charges et produits (A)		69	83
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(79)	(66)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(5)	(2)
- Décaissements liés à des acquisitions, nets de la trésorerie acquise		(1 033)	(46)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs		4	13
= Flux de Trésorerie liés aux investissements / désinvestissements (B)		(1 113)	(101)
+ Augmentation de capital		-	-
- Dividendes payés (1)	3.1	(249)	(225)
+ (Achats) ventes de titres d'autocontrôle		(8)	9
+ Augmentation des dettes financières long terme		1 197	1
- Diminution des dettes financières long terme		(255)	-
+ Variation des dettes financières courantes nette de la variation des titres de placement		164	(188)
= Flux de Trésorerie des activités de financement (C)		849	(403)
- Incidence des variations des cours des devises (D)		24	17
= Variation de trésorerie (E) = (A) + (B) + (C) + (D)		(171)	(404)
+ Trésorerie ouverture		1 357	1 393
- Trésorerie clôture		1 186	989
= VARIATION DE TRESORERIE		(171)	(404)

(1) Dont (249) millions d'euros de dividendes en numéraire versés aux actionnaires du Groupe, d'un montant de 1 euro par action.

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

(en millions d'euros)	Notes	Juin 2023	Juin 2022
+ Trésorerie & équivalents de trésorerie	6.3	1 369	1 160
- Banques créditrices	6.5	(183)	(171)
= TRESORERIE NETTE		1 186	989

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		Ecart de conversion (1)	Résultat de la période	Capitaux propres		
						des instruments financiers	Réserves liées aux gains et pertes actuariels			propre Groupe	Total intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
31 Dec 2021	499	1 055	(67)	(2 294)	153	10	(7)	(615)	313	(953)	84	(869)
Affectation du résultat 2020	-	-	-	313	-	-	-	-	(313)	-	-	-
Augmentation (réduction) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- annulation d'actions autodétenues	-	(10)	-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
- levée d'option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- distribution de dividendes en actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribué	-	-	-	(224)	-	-	-	-	-	(224)	(1)	(225)
Variations de périmètre (4)	-	-	-	(36)	-	-	-	-	-	(36)	2	(34)
Variation liée aux avantages au personnel	-	-	-	-	10	-	-	-	-	10	-	10
(Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle	-	-	19	-	-	-	-	-	-	19	-	19
Autres	-	-	-	(28)	-	-	-	-	-	(28)	(4)	(32)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(11)	9	144	-	142	7	149
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	170	170	16	186
RESULTAT GLOBAL TOTAL	-	-	-	-	-	(11)	9	144	170	312	23	335
30 Juin 2022	499	1 045	(48)	(2 269)	163	(1)	2	(471)	170	(910)	104	(806)
31 Dec 2022	499	1 045	(57)	(2 251)	173	(1)	5	(517)	386	(718)	105	(613)
Affectation du résultat 2022	-	-	-	386	-	-	-	-	(386)	-	-	-
Augmentation (réduction) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- annulation d'actions autodétenues	-	(9)	-	-	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
- levée d'option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- distribution de dividendes en actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribué (3)	-	-	-	(249)	-	-	-	-	-	(249)	-	(249)
Variations de périmètre (4)	-	-	-	(19)	-	(2)	-	(1)	-	(22)	(15)	(37)
Variation liée aux avantages au personnel	-	-	-	-	12	-	-	-	-	12	-	12
(Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Autres (5)	-	-	-	22	-	(3)	-	-	-	19	2	21
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	8	-	93	-	101	6	107
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	202	202	17	219
RESULTAT GLOBAL TOTAL	-	-	-	-	-	8	-	93	202	303	23	326
Juin 2023	499	1 036	(56)	(2 111)	185	2	5	(425)	202	(663)	115	(548)

(1) Voir note 1.4 « Monnaie de présentation et monnaies étrangères » avec le détail des principaux taux de change utilisés en 2022 et 2023. Le solde de (425) millions d'euros de réserves de change part du Groupe comprend principalement les réserves liées au real brésilien pour (295) millions d'euros, au bolivar vénézuélien pour (130) millions d'euros, au peso argentin pour (34) millions, à la livre turque pour (25) millions, au peso mexicain pour 29 millions et au dollar américain pour 31 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) La distribution de 249 millions d'euros correspond aux dividendes versés en numéraire aux actionnaires du Groupe (note 3.1 – « Paiement du dividende 2022 »).

(4) Pour rappel, la variation de périmètre au premier semestre 2022 est principalement impactée par l'entrée de périmètre de Greenpass pour 4 millions d'euros en intérêts ne conférant pas le contrôle et au rachat des 20% d'intérêts minoritaires restant sur TRFC pour (36) millions d'euros en part du Groupe et de (2) millions d'euros en intérêts ne conférant pas le contrôle. Au premier semestre 2023, l'impact correspond principalement au rachat des 28,29% d'intérêts minoritaires restant sur Edenred PayTech pour (22) millions d'euros en part du Groupe et de (15) millions d'euros en intérêts ne conférant pas le contrôle.

(5) Les autres éléments de capitaux propres comprennent principalement l'impact de la variation de la dette liée à l'option sur les 49% d'actionnaires minoritaires de Greenpass en part du Groupe pour un montant de 16 millions d'euros et en intérêts ne conférant pas le contrôle pour un montant de 2 millions d'euros et l'impact de l'hyperinflation en Argentine et en Turquie pour 9 millions d'euros en part du Groupe.

II. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

- ▶ Note 1 : BASES DE PRÉPARATION DES COMPTES INTERMÉDIAIRES
- ▶ Note 2 : ACQUISITIONS, DÉVELOPPEMENTS ET CESSIONS
- ▶ Note 3 : FAITS MARQUANTS
- ▶ Note 4 : ACTIVITÉ OPERATIONNELLE
- ▶ Note 5 : ACTIFS NON-COURANTS
- ▶ Note 6 : ELÉMENTS FINANCIERS
- ▶ Note 7 : IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES – TAUX EFFECTIF D'IMPÔT
- ▶ Note 8 : RÉSULTAT PAR ACTION
- ▶ Note 9 : AVANTAGES SOCIAUX
- ▶ Note 10 : AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS
- ▶ Note 11 : ACTUALITÉ 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 PRÉPARATION DES COMPTES INTERMÉDIAIRES

1.1 Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés du groupe Edenred au 30 juin 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 24 juillet 2023.

1.2 Base de préparation des états financiers consolidés



En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés d'Edenred au 30 juin 2023 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 2022.

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 2023 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 2022, à l'exception :

- (1) des normes, amendements de normes et interprétations entrés en vigueur le 1er janvier 2023 (Note 11) ;
- (2) des particularités de l'établissement des comptes intermédiaires (Note 1.3).

1.3 Particularités de l'établissement des comptes intermédiaires

Impôt sur les sociétés

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

Avantages 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 arrêtés intermédiaires sont modifiées par rapport à celles utilisées lors des clôtures annuelles si des évolutions significatives interviennent sur certains paramètres (conditions de marché, en cas de réductions ou liquidations de régime). Le cas échéant, l'impact de ces changements d'hypothèses est comptabilisé dans l'état du résultat global consolidé (cf. 1.2).

1.4 Monnaie de présentation et monnaies étrangères



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

Code ISO	Monnaie	Pays	2023		2022		2022	
			Taux clôture au	Taux moyen	Taux clôture au	Taux moyen	Taux clôture au	Taux moyen
			30/06/2023	1 euro =	31/12/2022	1 euro =	30/06/2022	1 euro =
ARS	Peso	ARGENTINE	278,96	278,96	188,93	188,93	130,06	130,06
BRL	Real	BRESIL	5,28	5,48	5,64	5,44	5,42	5,55
AED	Dirham	EMIRATS ARABES UNIS	3,99	3,97	3,92	3,87	3,82	4,02
USD	Dollar	ETATS-UNIS	1,09	1,08	1,07	1,05	1,04	1,09
MXN	Peso	MEXIQUE	18,56	19,65	20,86	21,19	20,96	22,16
CZK	Koruna	REPUBLIQUE TCHEQUE	23,74	23,68	24,12	24,56	24,74	24,64
RON	Leu	ROUMANIE	4,96	4,93	4,95	4,93	4,95	4,95
GBP	Pound	ROYAUME-UNI	0,86	0,88	0,89	0,85	0,86	0,84
SEK	Krona	SUEDE	11,81	11,33	11,12	10,63	10,73	10,48
TWD	Dollar	TAIWAN	33,85	33,04	32,78	31,33	30,89	31,38
TRY	Lira	TURQUIE	28,32	28,32	19,96	19,96	17,32	17,32
VES	Bolivar	VENEZUELA	30,09	25,85	18,03	6,89	5,72	5,07

L'impact sur les capitaux propres consolidés part du Groupe de la variation de l'écart de conversion est de 93 millions d'euros entre le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022. Cette variation s'explique principalement par les devises suivantes :

Code ISO	Monnaie	Pays	Jun 2023
BRL	Real	BRESIL	43
USD	Dollar	ETATS-UNIS	(11)
MXN	Peso	MEXIQUE	29
GBP	Pound	ROYAUME-UNI	40

Hyperinflation en Argentine et en Turquie

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

Le groupe a utilisé les taux de conversion du change EUR/ARS de 278,96 et EUR/TRY de 28,32. Les éléments non monétaires sont respectivement ajustés avec l'indice IPC (Indice des Prix à la Consommation) publié par l'INDEC (*National Statistical Institute*) en Argentine et avec l'indice TÜFE (Indice des Prix à la Consommation) en Turquie.

L'application de l'hyperinflation à l'Argentine et à la Turquie a un impact de (8) millions d'euros sur le résultat net part du Groupe, et de 9 millions d'euros sur les réserves consolidés.

1.5 Recours à des jugements et estimations

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

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

NOTE 2 ACQUISITIONS, DÉVELOPPEMENTS ET CÉSSIONS

Edenred PayTech

Le 27 mars 2023, Edenred a porté à 100% sa participation dans Edenred PayTech suite à l'acquisition de 28,29% du capital (cf 1.5 Variation des capitaux propres consolidés).

Reward Gateway

Le 16 mai 2023, Edenred a acquis 100% de la société Reward Gateway, plateforme leader dans l'engagement des salariés.

Le tableau suivant présente les modalités provisoires d'allocation du prix payé par Edenred au 16 mai 2023, date de prise de contrôle :

(en millions d'euros)	Allocation provisoire du prix d'acquisition
Marques	5
Listes clients	141
Autres immobilisations incorporelles	39
Immobilisations corporelles	3
Actifs d'impôts différés	-
Clients	90
Trésorerie & équivalents de trésorerie	30
Dettes financières non courantes	(266)
Passifs d'impôts différés	(43)
Fournisseurs	(25)
Autres actifs et passifs courants et non courants	(205)
Actifs nets acquis	(231)
Goodwill provisoire	1 267
Valeur comptable de la participation	1 036

Les montants présentés dans le tableau ci-dessus sont issus des comptes non audités de Reward Gateway à la date de prise de contrôle, établis selon les principes comptables habituels de Reward Gateway. Les seules modifications apportées au 30 juin sont relatives à l'harmonisation de la présentation des comptes de Reward Gateway avec les principes d'Edenred. Les travaux d'ajustement des valeurs des principaux actifs et passifs et d'harmonisation des principes comptables sont en cours.

Au cours du semestre, l'acquisition de Reward Gateway a généré un décaissement de 1 010 millions d'euros, net de la dette nette acquise.

Les frais d'acquisition de Reward Gateway ont été enregistrés en autres charges et produits pour un montant de 16 millions d'euros.

Au 30 juin 2023, le revenu total consolidé de Reward Gateway a été de 16,6 millions d'euros, pour un résultat d'exploitation avant autres charges et produits de 2,1 millions d'euros.

GOIntegro

Le 29 juin 2023, Edenred a acquis 75% de la société GOIntegro, fournisseur de plateformes SaaS d'engagement des collaborateurs en Amérique latine. L'allocation provisoire du prix d'achat conduit principalement à la constatation d'un goodwill de 17 millions d'euros. Edenred a consenti aux minoritaires une option de vente sur les 25% restants.

NOTE 3 FAITS MARQUANTS

3.1 Paiement du dividende 2022

L'assemblée générale mixte des actionnaires qui s'est tenue le 11 mai 2023 a approuvé le dividende au titre de l'exercice 2022 d'un montant de 1 euro par action.

Le dividende total s'élève à 249 millions d'euros a été versé en numéraire aux actionnaires du Groupe le 9 juin 2023.

3.2 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

NOTE 4 ACTIVITE OPÉRATIONNELLE

4.1 Secteurs opérationnels



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

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

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

Principal décideur opérationnel



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

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

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

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

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

Regroupements



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

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

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

Les transactions entre secteurs ne sont pas significatives.

4 .1 .1 PRESENTATION CONDENSEE DE DONNEES FINANCIERES

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

1ER SEMESTRE 2023



(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Juin 2023
Chiffre d'affaires opérationnel	169	508	312	92	-	1 081
Autres revenus	9	40	24	9	-	82
Revenu total externe au groupe	178	548	336	101	-	1 163
Chiffre d'affaires intersecteurs	-	-	-	-	-	-
REVENU TOTAL DES SECTEURS OPERATIONNELS	178	548	336	101	-	1 163
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	64	268	130	23	(2)	483
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)	52	236	104	15	(8)	399

1ER SEMESTRE 2022



(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amerique latine	reste du Monde	Autres	Juin 2022
Chiffre d'affaires opérationnel	150	401	270	70	-	891
Autres revenus	3	8	17	3	-	31
Revenu total externe au groupe	153	409	287	73	-	922
Chiffre d'affaires intersecteurs	-	-	-	-	-	-
REVENU TOTAL DES SECTEURS OPERATIONNELS	153	409	287	73	-	922
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	55	187	120	18	(15)	365
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)	44	161	99	11	(20)	295



Les variations entre le 1er semestre 2023 et le 1er semestre 2022 de l'activité du Groupe se détaillent comme suit :

Δ Juin 2023 / Juin 2022

(en millions d'euros)	Juin 2023	Juin 2022	Croissance organique		Effets de périmètre		Impact de change		Variation totale	
			En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
Chiffre d'affaires opérationnel	1 081	891	+178	+20,0%	+24	+2,7%	(12)	(1,3)%	+190	+21,3%
Autres revenus	82	31	+57	+185,2%	-	+0,0%	(6)	(19,4)%	+51	+166,4%
Revenu total externe au groupe	1 163	922	+235	+25,5%	+24	+2,6%	(18)	(2,0)%	+241	+26,1%
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	483	365	+128	+35,2%	+3	+0,8%	(13)	(3,6)%	+118	+32,5%
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)	399	295	+119	+40,3%	(2)	(0,7)%	(13)	(4,4)%	+104	+35,2%



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

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	TOTAL
Revenu total	178	548	336	101	-	1 163
Charges d'exploitation	(114)	(280)	(206)	(78)	(2)	(680)
EBITDA - Juin 2023	64	268	130	23	(2)	483
EBITDA - Juin 2022	55	187	120	18	(15)	365



Bilan

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

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Juin 2022
Goodwill	160	557	389	502	0	1 608
Immobilisations incorporelles	83	250	254	117	24	728
Immobilisations corporelles	39	65	25	9	17	155
Actifs financiers non courants et participations dans les sociétés consolidées par mise en équivalence	49	77	10	7	59	202
Actifs d'impôts différés	5	14	22	-	(3)	38
Actif non courant	336	963	700	635	97	2 731
Actif courant	1 309	2 996	1 783	374	1 307	7 769
TOTAL ACTIF	1 645	3 959	2 483	1 009	1 404	10 500
Capitaux propres et intérêts minoritaires	(271)	686	786	601	(2 608)	(806)
Passif non courant	49	116	157	11	2 983	3 316
Passif courant	1 867	3 157	1 540	397	1 029	7 990
TOTAL PASSIF	1 645	3 959	2 483	1 009	1 404	10 500

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 2023 et le 30 juin 2022 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 2023	178	548	336	101	1 163
Revenu total Juin 2022	153	409	287	73	922
Variation	+25	+139	+49	+28	+241
% de variation	+16%	+34%	+17%	+40%	+26%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+24	+131	+49	+31	+235
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+16%	+32%	+17%	+43%	+26%



CHIFFRE D'AFFAIRES OPERATIONNEL PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Les variations entre le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022 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 2023	169	508	312	92	1 081
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2022	150	401	270	70	891
Variation	+19	+107	+42	+22	+190
% de variation	+13%	+27%	+15%	+33%	+21%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+18	+99	+40	+21	+178
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+12%	+25%	+15%	+31%	+20,0%

Le chiffre d'affaires opérationnel du Brésil est de 211 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 190 millions d'euros au 30 juin 2022.



AUTRES REVENUS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

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

- la date d'émission et la date de remboursement pour les titres de service prépayés, et
- la date de chargement et la date d'utilisation des crédits pour les cartes prépayées.

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	TOTAL
Autres revenus Juin 2023	9	40	24	9	82
Autres revenus Juin 2022	3	8	17	3	31
Variation	+6	+32	+7	+6	+51
% de variation	+198%	+399%	+41%	+233%	+166%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+6	+32	+9	+10	+57
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+198%	+405%	+52%	+368%	+185%

4.1.3 Chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métier



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

Pour les activités « Avantages aux salariés » et « Mobilité » :

- Commissions perçues auprès des entreprises clientes, reconnues lors de l'émission des titres 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.

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.

<i>(en millions d'euros)</i>	Avantages aux salariés	Mobilité	Solutions complémentaires	TOTAL
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2023	662	282	137	1 081
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2022	528	252	111	891
Variation	+134	+30	+26	+190
% de variation	+26%	+12%	+23%	+21%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+120	+38	+20	+178
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+23%	+15%	+18%	+20%

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



	Juin 2023	Jun 2022
<i>(en millions d'euros)</i>		
Coûts de personnel	(325)	(267)
Coûts des ventes	(94)	(81)
Taxes d'exploitation	(30)	(26)
Autres charges d'exploitation	(231)	(183)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	(680)	(557)

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 liés à des projets informatiques.

4.3 Excédent brut d'exploitation (EBITDA)



EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe					Autres	TOTAL
	France	France hors France	Amérique latine	Reste du Monde			
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) Juin 2023	64	268	130	23	(2)	483	
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) Juin 2022	55	187	120	18	(15)	365	
Variation	+9	+81	+10	+5	+13	+118	
% de variation	+16%	+44%	+9%	+30%	+79%	+33%	
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+8	+80	+14	+12	+14	+128	
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+15%	+43%	+12%	+69%	+86%	+35%	

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



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

<i>(en millions d'euros)</i>	Europe					Autres	TOTAL
	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde			
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) Juin 2023	52	236	104	15	(8)	399	
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) Juin 2022	44	161	99	11	(20)	295	
Variation	+8	+75	+5	+4	+12	+104	
% de variation	+18%	+47%	+4%	+46%	+61%	+35%	
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+8	+76	+9	+13	+13	+119	
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+18%	+48%	+9%	+122%	+67%	+40%	

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

(en millions d'euros)	Jun 2023	Decembre 2022	Variation
Stocks (nets)	50	59	(9)
Clients (nets) liés aux fonds à rembourser	1 270	1 479	(209)
Clients (nets) non liés aux fonds à rembourser	1 261	1 185	76
Autres tiers actifs (nets)	665	570	95
BFR ACTIF	3 246	3 293	(47)
Fournisseurs	(1 128)	(1 033)	(95)
Autres tiers passifs	(1 396)	(1 359)	(37)
Fonds à rembourser	(5 732)	(5 840)	108
BFR PASSIF	(8 256)	(8 232)	(24)
BFR NET NEGATIF	(5 010)	(4 939)	(71)
Dettes d'impôts courants	(50)	(46)	(4)
BFR NET NEGATIF (y compris dettes d'IS)	(5 060)	(4 985)	(75)

Au 30 juin 2023, le BFR s'élève à (5 060) millions d'euros à comparer à (4 985) millions d'euros au 31 décembre 2022. La variation du BFR (hors dette d'IS) est principalement due :

- au rythme soutenu de la consommation des bénéficiaires, entraînant une diminution des fonds à rembourser plus forte que le renouvellement des titres en circulation. Cette situation est d'autant plus liée aux effets de saisonnalité de l'activité à la fin du premier semestre ;
- à la diminution significative des créances liées aux fonds à rembourser expliquée notamment par la nouvelle réglementation au Brésil autour des programmes régulés : les sociétés émettrices qui autorisaient aux clients des délais de paiement ou de virement après le chargement des fonds, doivent à présent recevoir les fonds avant le chargement ;
- et à un impact de change de (70) millions d'euros, majoritairement sur le real brésilien et le peso mexicain.

(en millions d'euros)	Jun 2023	Jun 2022
BFR net de début de période	(4 939)	(4 853)
Variation du besoin en fonds de roulement (1)	120	628
Éléments de BFR inclus dans les acquisitions	(136)	(3)
Éléments de BFR inclus dans les cessions / liquidations	4	-
Variation des dépréciations des actifs circulants	13	(3)
Différence de conversion	(70)	(39)
Reclassements vers les autres postes du bilan	(2)	(3)
VARIATION NETTE DE BFR	(71)	580
BFR NET DE FIN DE PERIODE	(5 010)	(4 273)

(1) Cf. « 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 2023 à la constitution de provisions complémentaires significatives.

4.6 Variation des fonds réservés



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

Les fonds réservés correspondent principalement aux fonds des titres de services soumis à une réglementation spéciale en France (886 millions d'euros), au Royaume-Uni (728 millions d'euros), en Belgique (252 millions d'euros), en Roumanie (152 millions d'euros), aux États-Unis (91 millions d'euros).



<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2023	Jun 2022
Fonds réservés de début de période	2 120	2 428
Variation de la période (1)	128	(419)
Fonds réservés inclus dans les acquisitions	-	-
Différence de conversion	25	8
Autres variations	-	(6)
Variation nette des Fonds réservés	153	(417)
FONDS RESERVES DE FIN DE PERIODE	2 273	2 011

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

NOTE 5 ACTIFS NON COURANTS

5.1 Goodwill



<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2023	Decembre 2022
Valeurs brutes	3 119	1 777
Amortissements cumulés et dépréciations	(171)	(172)
TOTAL EN VALEUR NETTE	2 948	1 605

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié en 2023 sur les goodwill et sur les actifs non courants du Groupe.

<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2023	Decembre 2022
France (Principalement Ticket Cadeaux, Proweb CE et Moneo Resto)	167	163
Royaume-Uni (y compris Reward Gateway, Prepay Technologies et TRFC)	1 454	143
UTA (y compris Road Account)	169	169
Italie (y compris Easy Welfare)	92	92
Roumanie (y compris Benefit Online)	34	35
Finlande	19	19
Slovaquie	18	18
Pologne (y compris Timex)	18	17
Suède	15	16
République Tchèque	14	13
Lituanie (EBV)	12	12
Belgique (y compris Merits & Benefits et Ekivita)	11	11
Portugal	6	6
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	1	1
Europe hors France	1 863	552
Brésil (y compris Repom, Embratic & Coopercard)	338	317
Mexique	51	46
Argentine	17	-
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	12	11
Amerique Latine	418	374
Etats-Unis (y compris CSI)	464	479
Dubaï (y compris Mint)	29	29
Japon	7	8
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	-	-
Reste du monde	500	516
TOTAL EN VALEUR NETTE	2 948	1 605



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

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2023	Jun 2022
VALEUR NETTE EN DEBUT DE PERIODE	1 605	1 506
Augmentation de la valeur brute et impact des entrées de périmètre	1 282	15
Brésil (acquisition Greenpass)	-	15
Royaume-Uni (acquisition Reward Gateway)	1 267	-
France (acquisition Cogesco)	4	-
France (Enjoy my cse)	1	-
Argentine (acquisition Gointegro)	17	-
Etats-Unis (IPS)*	(7)	-
Cessions de l'exercice	-	-
Dépréciations	-	-
Différence de conversion	61	87
VALEUR NETTE EN FIN DE PERIODE	2 948	1 608

*Allocation provisoire du goodwill d'IPS acquis en octobre 2022.

5.2 Immobilisations incorporelles



<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2023	Decembre 2022
VALEURS BRUTES	1 698	1 371
Marques	70	65
Listes clients	775	606
Licences, logiciels	561	491
Autres immobilisations incorporelles	292	209
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR	(724)	(633)
Marques	(10)	(11)
Listes clients	(270)	(241)
Licences, logiciels	(364)	(322)
Autres immobilisations incorporelles	(81)	(59)
VALEURS NETTES	973	738

Tableau de variation des immobilisations incorporelles



<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2023	Juin 2022
VALEURS NETTES EN DEBUT DE PERIODE	738	677
Entrées de périmètre immobilisations incorporelles	195	1
Immobilisations générées en interne	62	50
Acquisitions	13	12
Cessions	-	(3)
Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	(61)	(49)
Pertes de valeur comptabilisées en charges	-	-
Différence de conversion	26	41
Reclassements	-	(1)
VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE	973	728

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)	Juin 2023			Decembre 2022		
	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	VALEUR NETTE	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	VALEUR NETTE
Terrains	2	-	2	2	-	2
Constructions	18	(8)	10	19	(8)	11
Agencements	38	(29)	9	30	(21)	9
Matériels et mobiliers	128	(99)	29	114	(87)	27
Immobilisations en cours	2	-	2	3	-	3
Droits d'utilisation	222	(107)	115	202	(97)	105
Total	410	(243)	167	370	(213)	157

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



(en millions d'euros)	Juin 2023	Juin 2022
VALEURS NETTES EN DEBUT DE PERIODE	157	156
Entrées de périmètre immobilisations corporelles	3	-
Investissements immobilisations corporelles	4	4
Droits d'utilisation	25	13
Cessions et mises au rebut	-	-
Dotations aux amortissements	(23)	(21)
Différence de conversion	2	3
Autres reclassements	(1)	-
VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE	167	155

5.4 Participations dans les sociétés mises en équivalence

Au 30 juin 2023, les participations dans les sociétés mises en équivalence sont principalement composées des sociétés AGES (AGES Maut System Gmbh & Co KG and Ages International Gmbh & Co KG), MSC (Mercedes Service Card Beteiligungs Gmbh et Mercedes Service Card Gmbh & Co KG) et Freto.

Variation des participations dans les sociétés mises en équivalence

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2023	Jun 2022
Participation dans les sociétés mises en équivalence de début de période	67	67
Acquisitions de participations mises en équivalence	-	-
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	1
Augmentation de capital	-	-
Impairment des titres mis en équivalence	-	-
Différence de conversion	-	1
Variation de périmètre	-	-
Dividendes reçus de participations mises en équivalence	(3)	(10)
Participation dans les sociétés mises en équivalence de fin de période	63	59

5.5 Détail des amortissements et dépréciations

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2023	Jun 2022
Amortissements liés aux listes clients	(20)	(18)
Amortissements des immobilisations incorporelles (hors listes clients)	(41)	(31)
Amortissements des immobilisations corporelles	(6)	(7)
Amortissements des droits d'utilisation	(17)	(14)
TOTAL	(84)	(70)

NOTE 6 ÉLÉMENTS FINANCIERS

6.1 Résultat financier



<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2023	Jun 2022
Coût de l'endettement brut	(29)	(26)
Effet des instruments de couverture	(22)	10
Produits générés par la trésorerie et autres placements de trésorerie	23	12
Coût de l'endettement net	(28)	(4)
Gains (Pertes) sur écarts de change	-	-
Autres produits financiers	9	2
Autres charges financières	(39)	(15)
RESULTAT FINANCIER	(58)	(17)

Le coût d'endettement brut au 30 juin 2023 inclut l'amortissement de la charge à répartir des emprunts obligataires émis par la société pour 5 millions d'euros.

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

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

6.2 Actifs financiers



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

6.2.1 Actifs financiers non courants

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



<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2023			Decembre 2022		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Titres de participations	85	(8)	77	89	(7)	82
Dépôts et cautionnements	25	-	25	19	-	19
Autres actifs financiers non courants	22	(1)	21	25	(1)	24
Instruments dérivés non courants	8	-	8	4	-	4
ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	140	(9)	131	137	(8)	129

6.2.2 Actifs financiers courants



<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2023			Decembre 2022		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Autres actifs financiers courants	13	(5)	8	11	(5)	6
Instruments dérivés courants	1	-	1	-	-	-
ACTIFS FINANCIERS COURANTS	14	(5)	9	11	(5)	6

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 2022.

6.3 Trésorerie et autres placements de trésorerie



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



(en millions d'euros)	Juin 2023			Decembre 2022		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Disponibilités	673	-	673	816	-	816
Dépôts à terme et assimilés à moins de 3 mois	644	-	644	617	-	617
Obligations et titres de créances négociables	1	-	1	-	-	-
SICAV et FCP à moins de 3 mois	51	-	51	48	-	48
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	1 369		1 369	1 481		1 481
Dépôts à terme et assimilés à plus de 3 mois	1 334	(1)	1 333	1 422	(1)	1 421
Obligations et titres de créances négociables	16	-	16	121	-	121
SICAV et FCP à plus de 3 mois	1	-	1	1	-	1
AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE	1 351	(1)	1 350	1 544	(1)	1 543
TOTAL TRESORERIE ET AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE	2 720	(1)	2 719	3 025	(1)	3 024

6.4 Dettes financières et autres passifs financiers



(en millions d'euros)	Juin 2023			Decembre 2022		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Obligations convertibles	887	-	887	886	-	886
Emprunts non bancaires	3 083	-	3 083	1 876	32	1 908
Emprunts bancaires	1	10	11	1	11	12
Neu CP	-	-	-	-	-	-
Banques créditrices	-	183	183	-	124	124
DETTES FINANCIERES	3 971	193	4 164	2 763	167	2 930
Dettes de location	85	34	119	78	31	109
Dépôts et cautionnements	29	2	31	25	3	28
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	56	14	70	50	3	53
Instruments dérivés	194	3	197	215	2	217
Autres	-	6	6	-	4	4
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	364	59	423	368	43	411
DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	4 335	252	4 587	3 131	210	3 341

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 émis le 13 juin 2023 une émission obligataire en deux tranches pour un montant total de 1 200 millions d'euros. Cette émission se répartit en une tranche de 500 millions d'euros à échéance 13 décembre 2026 et une tranche de 700 millions d'euros à échéance le 13 juin 2031, les deux tranches étant assorties d'un coupon de 3,625%. Cette émission obligataire est destinée à financer l'acquisition récente de Reward Gateway (cf. Note 2 « Acquisitions, Développements et Cessions »).

Au 30 juin 2023, le Groupe présente un encours brut d'emprunts obligataires de 4 200 millions d'euros qui se ventile ainsi :

Date d'émission	Montant en M€	Coupon	Échéance
13/06/2023	500	3,625%	3 ans & 6 mois 13/12/2026
13/06/2023	700	3,625%	8 ans 13/06/2031
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
Encours brut d'emprunts obligataires	4 200		

* Emprunts obligataires convertibles (OCEANE)

Obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANEs) à échéance 2024 et 2028

Suite à la distribution aux actionnaires de Edenred SE d'un dividende de €1,00 par action mis en paiement le 9 juin 2023, conformément aux stipulations prévues au paragraphe 2.6.B.10 des Modalités, le taux de conversion/d'échange (Conversion/Exchange Ratio) sera porté de 1,001 action Edenred SE par OCEANE à 1,003 action Edenred SE par OCEANE à échéance 2024, et de 1,003 action Edenred SE par OCEANE à 1,007 action Edenred SE par OCEANE à échéance 2028. Aucun impact significatif sur les comptes.

Pour rappel, le montant de l'encours brut d'emprunts obligataires s'élevait à 3 000 millions d'euros au 31 décembre 2022.

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
Encours brut d'emprunts obligataires		3 000	

* Emprunts obligataires convertibles (OCEANE)

- Autres emprunts non bancaires

En juin 2023, les 32 millions d'euros d'encours restants au 31 décembre 2022 du placement privé de 250 millions d'euros en financement Schuldschein ont été remboursés.

Emprunts bancaires

Le Groupe présente un encours d'emprunts bancaires de 11 millions d'euros au 30 juin 2023.

Programme Neu CP et Neu MTN

Au 30 juin 2023, il n'y a pas d'encours sur le programme Neu CP 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 2023



<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2024	Jun 2025	Jun 2026	Jun 2027	Jun 2028	Au-delà de Jun 2029	Jun 2023
Obligations convertibles	-	500	-	-	387	-	887
Emprunts non bancaires	-	461	451	955	-	1 216	3 083
Emprunts bancaires	10	-	1	-	-	-	11
Neu CP	-	-	-	-	-	-	-
Banques créditrices	183	-	-	-	-	-	183
DETTES FINANCIERES	193	961	452	955	387	1 216	4 164
Dettes de location	34	26	20	16	13	10	119
Dépôts et cautionnements	2	29	-	-	-	-	31
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	14	19	21	1	1	14	70
Instruments dérivés	3	31	42	47	-	74	197
Autres	6	-	-	-	-	-	6
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	59	105	83	64	14	98	423
TOTAL	252	1 066	535	1 019	401	1 314	4 587

- Au 31 décembre 2022



<i>(en millions d'euros)</i>	2023	2024	2025	2026	2027	2028 et au- delà	Decembre 2022
Obligations convertibles	-	500	-	-	-	386	886
Emprunts non bancaires	32	-	455	457	447	517	1 908
Emprunts bancaires	11	1	-	-	-	-	12
Neu CP	-	-	-	-	-	-	-
Banques créditrices	124	-	-	-	-	-	124
DETTES FINANCIERES	167	501	455	457	447	903	2 930
Dettes de location	31	22	18	14	12	12	109
Dépôts et cautionnements	3	25	-	-	-	-	28
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	3	1	5	32	1	11	53
Instruments dérivés	2	4	36	43	52	80	217
Autres	4	-	-	-	-	-	4
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	43	52	59	89	65	103	411
TOTAL	210	553	514	546	512	1 006	3 341

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



<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2023	Decembre 2022
Dettes financières non courantes	3 971	2 763
Autres passifs financiers non courants	364	368
Dettes financières courantes (excl. banques créditrices)	10	43
Autres passifs financiers courants	59	43
Banques créditrices	183	124
DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	4 587	3 341
Autres actifs financiers courants	(8)	(6)
Instruments dérivés courants	(1)	-
Instruments dérivés non courants	(8)	(4)
Autres placements de trésorerie	(1 350)	(1 543)
Trésorerie & équivalents de trésorerie	(1 369)	(1 481)
TRESORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	(2 736)	(3 034)
DETTE NETTE	1 851	307

Les autres passifs financiers non courants et courants intègrent les passifs locatifs IFRS 16 pour un montant de 119 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2023	Jun 2022
Dette nette début de période	307	816
Augmentation (diminution) des dettes financières non courantes	1 208	(177)
Augmentation (diminution) des autres passifs financiers non courants	(4)	178
Diminution (augmentation) des autres placements de trésorerie	193	(298)
Diminution (augmentation) de la trésorerie et équivalents de trésorerie, net des banques créditrices	171	404
Augmentation (diminution) des autres postes financiers	(24)	133
Augmentation (diminution) de la dette nette sur la période	1 544	240
DETTE NETTE FIN DE PERIODE	1 851	1 056

6.6 Instruments financiers et gestion des risques de marché

Risques de taux : Analyse taux fixe / taux variable

- Impact des couvertures
- Avant couverture

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



(en millions d'euros)	Juin 2023			Decembre 2022		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dettes à taux fixe (1)	3 981	1,9%	100%	2 806	1,1%	100%
Dettes à taux variable	-	0,0%	0%	-	0,0%	0%
DETTES FINANCIERES *	3 981	1,9%	100%	2 806	1,1%	100%

* Dettes financières hors banques créditrices

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

- Après couverture

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



(en millions d'euros)	Juin 2023			Decembre 2022		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dettes à taux fixe	2 611	2,4%	66%	1 415	1,2%	50%
Dettes à taux variable	1 370	4,7%	34%	1 391	3,3%	50%
DETTES FINANCIERES*	3 981	3,2%	100%	2 806	2,2%	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 :



(en millions d'euros)	Juin 2023			Decembre 2022		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
EUR	3 974	1,9%	100%	2 799	1,1%	100%
Autres devises	7	7,4%	0%	7	7,6%	0%
DETTES FINANCIERES*	3 981	1,9%	100%	2 806	1,1%	100%

* Dettes financières hors banques créditrices

- Après couverture

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



(en millions d'euros)	Juin 2023			Decembre 2022		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
EUR	3 635	3,0%	91%	2 764	2,2%	98%
Autres devises	346	5,4%	9%	42	5,6%	2%
DETTES FINANCIERES*	3 981	3,2%	100%	2 806	2,2%	100%

* Dettes financières hors banques créditrices

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

Ces swaps de taux ont un notionnel total de 1 950 millions d'euros pour une dette sous-jacente de 3 300 millions d'euros. Au 30 juin 2023, leur juste valeur est de (189) millions d'euros, représentant un passif financier et comptabilisée en instruments dérivés.

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

Ces options de taux ont un notionnel total de 450 millions d'euros pour une dette sous-jacente variabilisée de 1 950 millions d'euros. Au 30 juin 2023, leur juste valeur est de 7 millions d'euros, représentant un actif financier et comptabilisée en instruments dérivés.

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

NOTE 7 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES – TAUX EFFECTIF D'IMPÔT

Le taux effectif d'impôt est calculé :

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

Le taux effectif d'impôt ainsi calculé passe de 31,2% au 30 juin 2022 à 31,9% au 30 juin 2023.

NOTE 8 RÉSULTAT PAR ACTION



Au 30 juin 2023, le capital social est composé de 249 588 059 actions.

Au 30 juin 2023, 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 2023	30 Juin 2022
NOMBRE D' ACTIONS AU CAPITAL SOCIAL A LA CLOTURE	249 588 059	249 588 059
Nombre d'actions en circulation à l'ouverture	249 009 088	248 536 041
Nombre d'actions résultant du paiement du dividende	-	-
Nombre d'actions issues de la conversion des plans d'actions sous conditions de performance	208 027	237 271
Nombre d'actions issues de la conversion des plans de stock options	-	-
Nombre d'actions annulées	(208 027)	(237 271)
Actions du capital social hors actions propres	-	-
Actions propres non liées au contrat de liquidité	212 295	479 123
Actions propres liées au contrat de liquidité	35 457	191 779
Actions propres	247 752	670 902
NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION A LA CLOTURE	249 256 840	249 206 943
Actions du capital social - Effet prorata temporis	(24 270)	(9 207)
Actions propres - Effet prorata temporis	(157 407)	(315 200)
Effet prorata temporis	(181 677)	(324 407)
NOMBRE MOYEN EN PONDERE D' ACTIONS EN CIRCULATION SUR L'EXERCICE	249 075 163	248 882 536

Par ailleurs, 1 766 444 actions sous conditions de performance ont été attribuées au personnel sur la période de 2021 à 2023. 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 265 376 366 titres.

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

- entre le 1er janvier 2023 et le 30 juin 2023 pour les Plans 14, 15, 16 et 17 (55,26 euros) ;
- entre le 23 février 2023 et le 30 juin 2023 pour le Plan 18 (57,41 euros).

Le nombre moyen pondéré d'actions totalement dilué au 30 juin 2023 est de 264 379 927 actions.



	30 Juin 2023	30 Juin 2022
Résultat net - Part du Groupe (en millions d'euros)	202	170
Nombre moyen pondéré d'actions du capital social (en milliers)	249 564	249 579
Nombre moyen pondéré d'actions propres (en milliers)	(489)	(696)
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat de base par action (en milliers)	249 075	248 883
RESULTAT PAR ACTION DE BASE (en euros)	0,81	0,68
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)	952	740
Obligations convertibles en actions (en milliers)	14 353	14 353
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat dilué par action (en milliers)	264 380	263 976
RESULTAT PAR ACTION DILUE (en euros)	0,76	0,64

NOTE 9 AVANTAGES SOCIAUX

9.1 Paiements fondés sur des actions

- Principales caractéristiques

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

Dans le cadre du plan 18 d'une durée de trois ans, les 626 185 actions nouvellement attribuées en date du 23 février 2023 sont soumises à l'atteinte de conditions de performance, appréciées entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2025, avant de devenir des actions définitivement acquises au 23 février 2026.

Les conditions de performance, mesurées entre le 1^{er} janvier 2023 et le 31 décembre 2025, sont basées sur les objectifs suivants :

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

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

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

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

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

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

- Juste valeur du plan d'actions sous conditions de performance



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

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

Concernant le plan 18, la juste valeur de l'instrument s'élève à 48.46 euros par rapport à un cours de l'action de 53,10 euros, le 23 février 2023, 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 2023 s'élève à 3 millions d'euros au 30 juin 2023.

NOTE 10 AUTRE 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>	Jun 2023	Jun 2022
Variation de la provision pour restructuration	-	3
Coûts de restructuration et de réorganisation	(3)	(6)
Charges de restructuration	(3)	(3)
Dépréciation d'actifs	-	-
Frais liés aux acquisitions	(17)	-
Plus ou moins-values	(1)	(1)
Variation des provisions	3	-
Gains ou pertes non récurrents	(1)	(5)
Autres	(16)	(6)
TOTAL AUTRES CHARGES ET PRODUITS *	(19)	(9)

(*) Le montant cash des autres charges et produits au 30 juin 2023 est de (21) millions d'euros et au 30 juin 2022 était de (7) millions d'euros.

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

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

Les autres charges et produits au 30 juin 2022 étaient constitués principalement :

- des charges de restructurations pour (3) millions d'euros ;

- de la constatation d'une perte de (5) 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 2023 et le 30 juin 2023, est constituée des éléments suivants :

(en millions d'euros)	31 Dec 2022	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conver- sion	Reclasse- ment & périmètre	30 Juin 2023
- Provisions pour retraites et primes de fidélité	12	-	1	-	-	-	-	13
- Provisions pour litiges et autres	8	-	2	-	(1)	-	-	9
TOTAL PROVISIONS A CARACTERE NON COURANT	20	-	3	-	(1)	-	-	22



La variation du poste des provisions à caractère courant, entre le 1er janvier 2023 et le 30 juin 2023, est constituée des éléments suivants :

(en millions d'euros)	31 Dec 2022	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conver- sion	Reclasse- ment & périmètre	30 Juin 2023
- Provisions pour restructurations	1	-	-	-	-	-	-	1
- Provisions pour litiges et autres	9	-	1	(1)	(1)	-	-	8
TOTAL PROVISIONS A CARACTERE COURANT	10	-	1	(1)	(1)	-	-	9

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

10.3 Litiges et risques fiscaux

Le Groupe est engagé dans le cours normal de ses activités dans un nombre de contentieux avec des tiers ou avec des autorités judiciaires et/ou administratives (y compris fiscales). Par rapport aux comptes consolidés au 31 décembre 2022, les contentieux significatifs ayant connu une évolution sont les suivants :

Contentieux concurrence France

En 2015, la société française Octoplus ainsi que trois syndicats de restaurateurs, ont 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. L'Autorité a en revanche rejeté toutes les allégations d'Octoplus et des trois syndicats de restaurateurs. 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 et a levé les garanties associées. L'actif associé a été constaté en autres tiers actifs.

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. Suite à l'audience de la plaidoirie du 18 novembre 2021, la décision de la cour d'appel est prévue le 16 novembre 2023 au plus tard. 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.

Contentieux concurrence République Tchèque

Les autorités tchèques de la concurrence ont mené en 2019 une investigation auprès d'Edenred République Tchèque et des sociétés Sodexo et Up visant à examiner les comportements de ces entités sur leur marché. Cette investigation a débouché en octobre 2021 sur une notification de griefs assortie d'un montant d'amende potentiel, estimé par les autorités tchèques autour de 4,1 millions d'euros. Edenred estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils juridiques, avoir de solides arguments contre ces griefs. Edenred a fait appel de cette décision. La décision d'appel de l'autorité de la concurrence est attendue au deuxième semestre 2023, puis pourra donner lieu, le cas échéant, à une procédure d'appel administrative judiciaire dont la durée serait d'environ 12 mois à 18 mois.

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

Contentieux fiscaux Brésil

Taxe municipale – Ticket Serviços

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

Pour cette période, le redressement en principal s'élève à 8 millions de reals brésiliens (soit 1 million d'euros), auxquels s'ajoutent 119 millions de reals brésiliens (soit 21 millions d'euros) en pénalités et intérêts au 31 décembre 2022.

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

Pour cette seconde période, le redressement en principal s'élève à 28 millions de reals brésiliens (soit 5 millions d'euros), auxquels s'ajoutent 442 millions de reals brésiliens (soit 78 millions d'euros) en pénalités et intérêts au 31 décembre 2022. La requête de la Société devant les juridictions brésiliennes a été rejetée en première instance administrative et l'affaire a été portée en appel.

En outre, la société pourrait être amenée à supporter des frais de justices et d'avocat du gouvernement pour un montant de 60 millions de reals brésiliens (soit 11 millions d'euros).

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

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

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

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

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

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

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

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

Contentieux fiscal Italie

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

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

facturation de la redevance de marque à Edenred Italie par Edenred SE ainsi que le rythme de reconnaissance de produits de son activité (facturation des partenaires marchands).

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

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

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

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

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

NOTE 11 ACTUALITÉ NORMATIVE

11.1 Normes, amendements de normes et interprétations d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2023

De nouveaux textes ou amendements tels qu'adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2023 sont entrés en vigueur :

- IFRS 17 « Contrats d'assurance » et ses amendements « Modification d'IFRS 17 » et « 1^{ère} application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Informations comparatives » ;
- Amendements à IAS 1 « Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
- Amendements à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable » ;
- Amendements à IAS 12 « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction ».

Ces modifications sont en vigueur pour les périodes de reporting annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023.

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

11.2 Normes, amendements de normes et interprétations applicables après 2023

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés et non encore en vigueur en 2023 sont listés ci-dessous :

- Amendements à IAS 1 « Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants » et « Passifs non courants avec des clauses restrictives » ;
- Amendements à IFRS 16 « Obligation locative découlant d'une cession-bail » ;
- Amendements d'IAS 7 et d'IFRS 7 : « Accords de financement de fournisseurs » ;

Le Groupe Edenred n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée ces textes au 1^{er} janvier 2023. L'analyse de l'application de ces normes est en cours.

- Amendements à IAS 12 « Réforme fiscale internationale - Modèle de règles du Pilier 2 ». En écho à la réforme fiscale internationale « Pilier 2 » qui vise à instaurer un impôt mondial minimal de 15%, l'IASB a publié ces amendements à IAS 12 le 23 mai 2023, pour une entrée en vigueur immédiate et de façon rétroactive. Ils imposent notamment de ne pas comptabiliser d'impôts différés en lien avec des lois Pilier 2 et de fournir des informations qualitatives et quantitatives sur l'exposition de l'entité à d'éventuelles charges d'impôts complémentaires (« top-up taxes »).

N'ayant toutefois pas encore été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2023, le Groupe n'est pas tenu de publier d'informations au titre de ces amendements. En attendant leur adoption, le Groupe :

- N'a pas comptabilisé d'impôts différés en lien avec des lois Pilier 2 en application d'IAS 8, compte tenu des difficultés associées aux estimations nécessaires et des questions et incertitudes associées à la mise en œuvre d'IAS 12 dans l'attente de l'adoption des amendements susmentionnés,
- Indique que les travaux d'évaluation de son exposition à des charges d'impôts complémentaires (« top-up taxes ») sont en cours.

3

RAPPORT DES CACS SUR L'EXAMEN LIMITÉ DES COMPTES

ERNST & YOUNG Audit

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

DELOITTE & ASSOCIES

6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. 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



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2023

Période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023

Aux actionnaires de la société EDENRED,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale 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, relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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.

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.

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 25 juillet 2023

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit

DELOITTE & ASSOCIÉS

Pierre JOUANNE

Guillaume CRUNELLE



4

DÉCLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU DOCUMENT

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023

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 25 juillet 2023

Bertrand Dumazy

Président-directeur général

**Enrich connections.
For good.**



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

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