



Résultats semestriels 2015

Conférence téléphonique - Journalistes

24 juillet 2015

Chiffres clés & Principales réalisations

CHIFFRES CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Solide croissance de l'activité et des résultats, en organique et en publié

<i>En millions d'euros</i>	S1 2015	Croissance à pcc
Volume d'émission	9 110	+9,6%
Taux de transformation à pcc ⁽¹⁾	57%	N/A
Résultat d'exploitation courant (EBIT)	165	+14,6%
FFO ⁽²⁾	148	+14,9%
Croissance du résultat par action de +10,7% en données publiées		



(1) Données à périmètre et changes constants.

(2) FFO (Funds From Operations): marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents.

PRINCIPALES RÉALISATIONS

Autour des 2 piliers de croissance et du passage au numérique



AVANTAGES AUX SALARIES

- Renforcement, en France, de la participation dans ProWebCE de 10 à 62%



GESTION DES FRAIS PROFESSIONNELS

- Finalisation de l'acquisition d'UTA en Allemagne



- Signature d'un partenariat avec Daimler au Brésil



DAIMLER



PASSAGE AU NUMERIQUE

- En ligne avec l'objectif d'atteindre >75% du volume d'émission en 2016

66%

du volume d'émission dématérialisé à fin juin 2015

- Leader en France avec plus de 2/3 de part de marché sur le titre-restaurant dématérialisé⁽¹⁾





INVESTISSEMENT DANS PROWEBCE⁽¹⁾



Une alliance permettant au Groupe de renforcer son offre Avantages aux salariés

Un marché à fort potentiel en France

38 000

comités d'entreprise (CE)

19m

de bénéficiaires

Un marché de

>€15Mds

Taux de pénétration⁽²⁾

~20%



ProwebCE, leader sur le marché des CE



ProwebCE
Votre CE, notre passion

Une offre complète :

Progiciels de gestion et de comptabilité

Logiciel de gestion des bénéficiaires

Plateforme e-commerce pour les bénéficiaires

~7 000 clients actifs

5m de bénéficiaires



Une transaction financière attractive

- Fortes synergies** avec Edenred
- Alignement d'intérêt fort** avec l'équipe de ProwebCE qui détient 34% de la société
- Multiple d'acquisition attractif** (Multiple d'EBITDA 2015e inférieur à 10x)
- Transaction relative** dès la 1^{ère} année



(1) Edenred a augmenté sa participation de 10% à 62% dans le capital de ProwebCE.

(2) ~20% des comités d'entreprise sont équipés de plateformes d'e-commerce.



CLOSING DE L'ACQUISITION D'UTA EN ALLEMAGNE



Un atout stratégique pour Edenered



Réalisations du 1^{er} semestre

Finalisation de l'acquisition de 34% du capital d'UTA⁽¹⁾

- Un acteur européen majeur sur le marché des cartes-essence pour les flottes de véhicules lourds
- Un investissement d'environ 150 millions d'euros

Une acquisition **relative** dès 2015



Prochaines étapes

2015-2017

Accélération de la conduite du changement et mise en oeuvre de synergies

2017-2019

Option pour Edenered d'augmenter sa participation à 51%

- Une opportunité unique **d'accélérer le développement** du Groupe sur le marché européen de la gestion des frais professionnels



(1) Le 27 février 2015.



PARTENARIAT ENTRE EDENRED ET DAIMLER AU BRESIL



Lancement d'une carte co-brandée MercedesServiceCard / Ticket Car®



Emetteur, acquéreur et processeur de la carte offrant l'ensemble des fonctionnalités de Ticket Car®

Un réseau large de stations-service affiliées (> 11 000)



Distribution d'une **carte co-brandée** aux clients de Daimler

Accès aux ateliers de maintenance des véhicules **Mercedes-Benz**



MercedesServiceCard

Un **partenariat prometteur** avec un acteur de premier plan sur le marché des véhicules lourds au Brésil

- Environ 450 000 camions actuellement en circulation
- 26% de part de marché des ventes de camions en 2014 (#2 au Brésil)

Une nouvelle opportunité **d'augmenter la croissance** de l'activité Fuel & Fleet⁽¹⁾ d'Edenred

Un **développement** rendu possible grâce à l'acquisition d'**UTA** par Edenred



Une contribution additionnelle au volume d'émission total du Brésil attendue de l'ordre de 2 à 3% en 2016, avec une accélération dans les années suivantes



(1) Gestion des flottes de véhicules (Fuel & Fleet).



LE PASSAGE AU NUMÉRIQUE EN FRANCE



Leader sur le marché des titres-restaurants dématérialisés



Réalisations du 1^{er} semestre

- Plus de 110 000 bénéficiaires à fin juin 2015
 - Près de 40% des nouveaux bénéficiaires proviennent de nouveaux clients
 - 8% des bénéficiaires de Ticket Restaurant[®] sont déjà passés à la carte



Innovation

- Des tests autour de Ticket Restaurant[®] sur mobile, en partenariat avec Orange et Mastercard



- Lancement d'une seconde version de la carte Ticket Restaurant[®] sur modèle privatif (Conecs) au 4^e trimestre 2015 ou 1^{er} trimestre 2016



RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2015

VOLUME D'ÉMISSION : 9 110M €

Hausse du VE⁽¹⁾ de +9,6% à pcc, avec des bases de comparaison élevées

+9,6%

A pcc
801m€

+0,8%

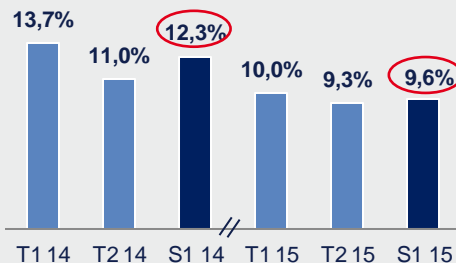
Périmètre⁽¹⁾
67m€

-0,9%

Effet de change⁽²⁾
-78m €

+9,5%

Publié
790m €



- Base de comparaison élevée au S1 2015 due à une forte contribution du Portugal (~200 points de base)
- Contribution plus faible de la hausse de la valeur faciale au S1 2015 (~100 points de base)

Evolution des taux de change

BRL	-4,8%
MXN	+6,4%
VEF ⁽²⁾	-61,3%

Impacts en millions d'€

BRL	-141
VEF	-111
MXN	85
Autres	89
Total	-78

(1) VE : Volume d'émission

(2) Voir effets de périmètre slide 30 et effets de change slide 29.

(3) Le taux moyen au premier semestre atteint 176,48 VEF/€ et correspond à la moyenne entre le taux SICAD II, utilisé entre le 1^{er} janvier et le 11 février 2015, et le nouveau taux SIMADI utilisé pour le reste de la période. Le SICAD II n'ayant plus d'existence juridique depuis le 11 février, le Groupe a choisi d'appliquer le taux de change le plus conservateur.

VOLUME D'ÉMISSION EN AMÉRIQUE LATINE : 4 558M €

Hausse de +15,2% à pcc, grâce à de bonnes performances des forces commerciales



Croissance à pcc

T1

T2

S1

Brésil

+12,8%

+11,1%

+11,9%

Amérique latine
hispanique

+25,5%

+17,6%

+21,3%

Total Amérique latine

+17,3%

+13,4%

+15,2%

Brésil :

- Forte croissance dans un environnement économique bien moins favorable
- Bonne performance de la famille **Avantages aux salariés** (+8,0% à pcc au S1) dûe à une hausse des valeurs faciales et aux gains de clients, qui compensent en partie la hausse du chômage
- Croissance très soutenue de la famille **Gestion des frais professionnels** (+27,5% à pcc au S1) grâce à une dynamique commerciale forte et régulière

Amérique latine hispanique :

- Bonne performance des solutions **Avantages aux salariés** et **Gestion des frais professionnels** (respectivement +19,9% et +23,0% à pcc au S1)
- Croissance solide au **Mexique** (+20,8% à pcc au S1) avec une base de comparaison élevée sur les Avantages aux salariés depuis juin et une forte progression de la Gestion des frais professionnels

VOLUME D'ÉMISSION EN EUROPE : 4 712M €

Hausse de +3.5% à pcc, avec des tendances plus favorables au T2



Croissance à pcc

	T1	T2	S1
France	+3,1%	+4,5%	+3,8%
Reste de l'Europe	+2,4%	+4,2%	+3,3%
Total Europe	+2,7%	+4,3%	+3,5%



France:

- Croissance régulière de **Ticket Restaurant®** (hausse +4.4% à pcc) grâce au gain de nouveaux clients
- Passage au numérique sur la bonne voie : position de leader avec plus de 110 000 bénéficiaires de la carte **Ticket Restaurant®**, dont près de 40% provenant de nouveaux clients

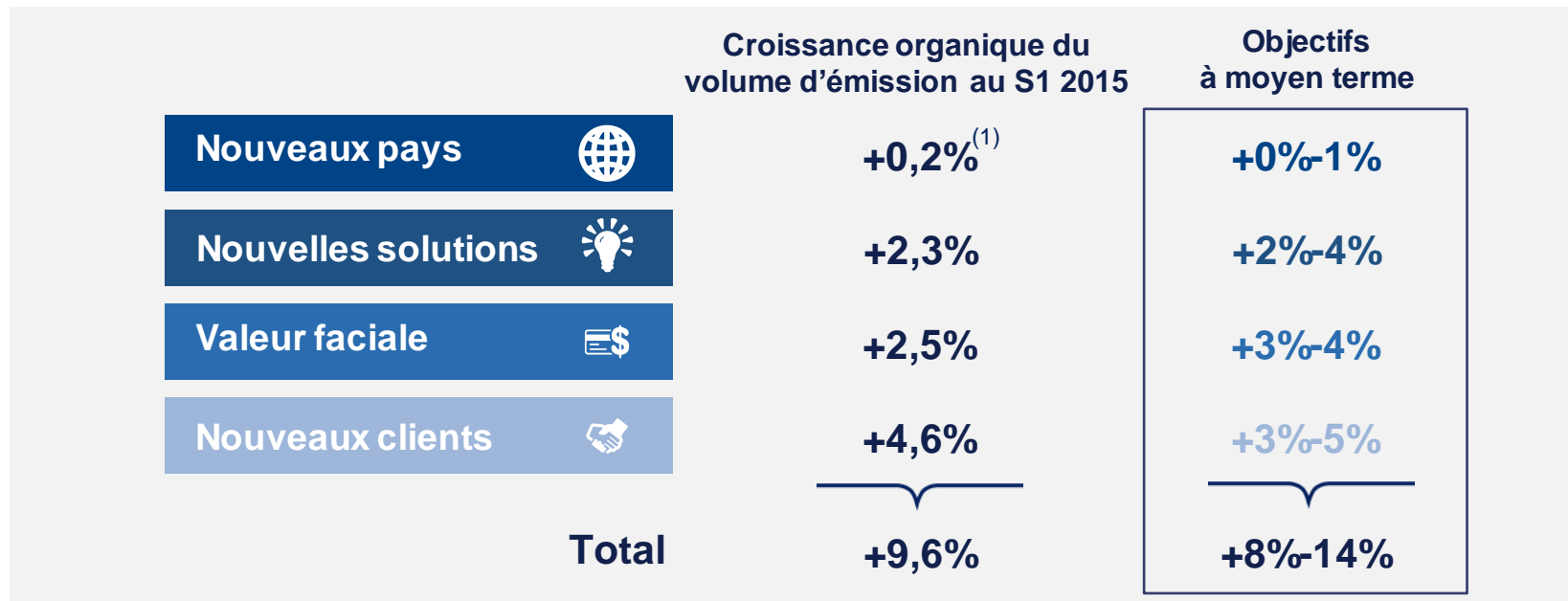


Reste de l'Europe:

- **Italie** : croissance dans le secteur privé (+3,0% à pcc) compensant largement la baisse attendue dans le secteur public
- **Europe centrale** : volume d'émission toujours en hausse (+5,7% à pcc) grâce à un environnement économique plus favorable
- **Royaume-Uni** : légère croissance de **Childcare Vouchers®** (+2,2% à pcc)

CONTRIBUTION DES LEVIERS DE CROISSANCE AU VE

En ligne avec l'objectif annuel à moyen terme



(1) Inclut les contributions de trois nouveaux pays depuis 2010 : Finlande (2010), Japon (2012) et Colombie (2013).

CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL : 539M €

Hausse de +7.8% à pcc, reflétant les fortes tendances du volume d'émission



(1) Voir les effets de périmètre slide 30 et effet de change slide 29.

(2) Correspond au chiffre d'affaires généré par des activités à valeur ajoutée telles que les programmes de motivation et les services à la personne.

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL

Chiffre d'affaires opérationnel avec VE : 428m€

<i>Croissance à pcc</i>	T1	T2	S1
Amérique latine	+14,8%	+14,5%	+14,6%
Europe	+3,2%	+3,3%	+3,3%
Reste du monde	+13,2%	+11,8%	+12,5%
Total	+9,0%	+9,2%	+9,1%

Chiffre d'affaires financier : 36m€

<i>Croissance à pcc</i>	T1	T2	S1
Amérique latine	+19,2%	+8,3%	+13,7%
Europe	-12,4%	-14,3%	-13,3%
Reste du monde	+26,9%	+19,1%	+22,6%
Total	+2,7%	-2,7%	0,0%

Différence de 50 points de base avec la croissance du volume d'émission (en deçà de l'écart structurel de 150 points de base toujours attendu à moyen terme), liée à différents effets de mix variés incluant la hausse de commissions clients dans plusieurs pays ainsi que la sortie de contrats de taille importante à faible profitabilité.

Chiffre d'affaires financier stable au T1, reflétant les différentes tendances de taux d'intérêt par région, en ligne avec les prévisions du Groupe (stabilité du chiffre d'affaires financier à pcc en 2015).

RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT : 165M €

Croissance à deux chiffres du résultat d'exploitation courant à pcc et en données publiées

<i>En millions d'€</i>	Jun 2014	Jun 2015	Variation publiée	Variation organique
Chiffres d'affaires total	486	539	+10,8%	+7,8%
Résultat d'exploitation courant opérationnel	112	129	+15,8%	+19,5%
Résultat d'exploitation courant financier	36	36	-1,5%	0%
Résultat d'exploitation courant total	148	165	+11,5%	+14,6%

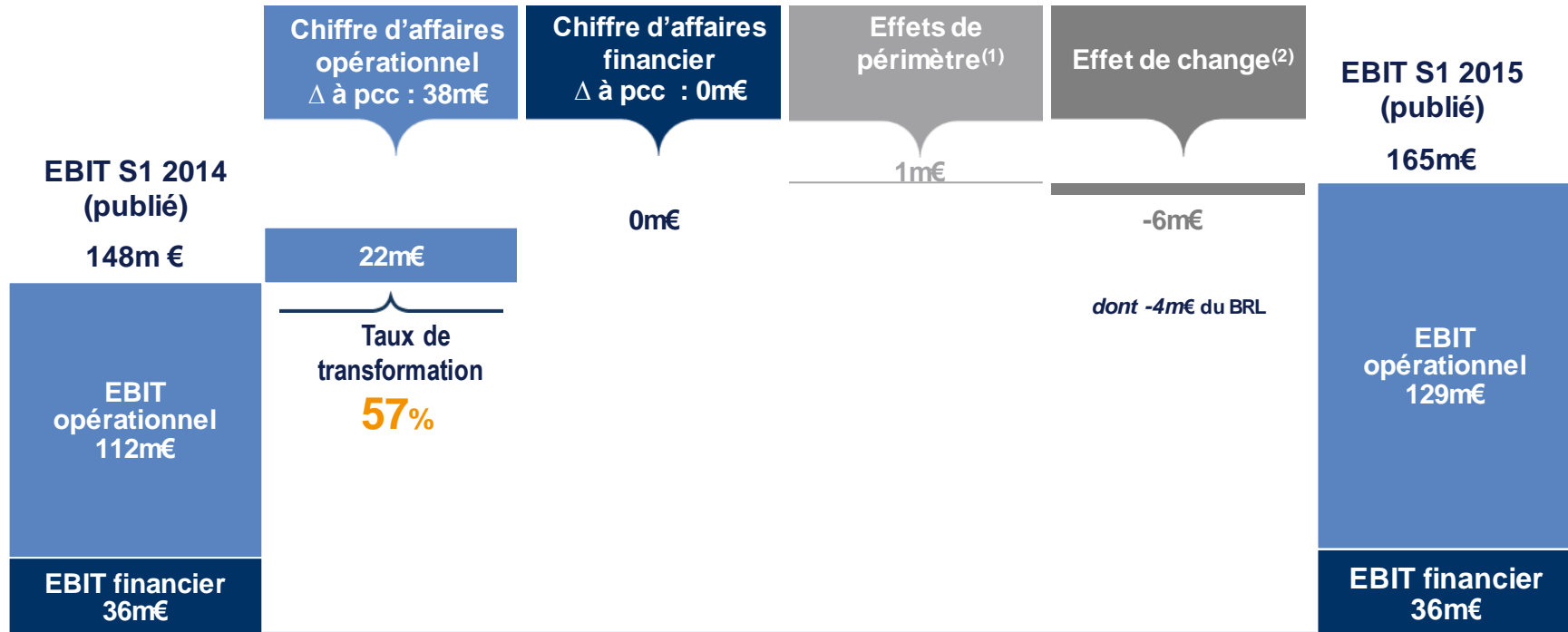
Résultat d'exploitation courant par région



- **Amérique latine, 87m€** : forte performance, résultat d'exploitation en hausse de **+21,3% à pcc**
- **Europe, 48m€** : bonne performance à **+3,2% à pcc**

TAUX DE TRANSFORMATION

Taux de transformation opérationnel de 57%, en ligne avec l'objectif de >50%



(1) Voir effets de périmètre slide 30.
(2) Voir effet de change slide 29.

RÉSULTAT NET

Résultat net courant par action de 0,40 €, en hausse de +11%

<i>En millions d'€</i>	Jun 2014	Jun 2015
Résultat d'exploitation courant	148	165
Résultat financier	-27	-21
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	4
Résultat avant impôt et éléments non récurrents	121	148
Charges et produits non récurrents	-7	-8
Impôts	-39	-51
Taxe sur le versement des dividendes	-4	-5
Intérêts minoritaires	-1	-2
Résultat net, part du Groupe	70	82
Résultat net courant après impôt	82	91
Résultat net courant après impôt par action⁽¹⁾ (en €)	0,36	0,40



(1) Nombre moyen d'actions (en milliers) : 226 971 442.

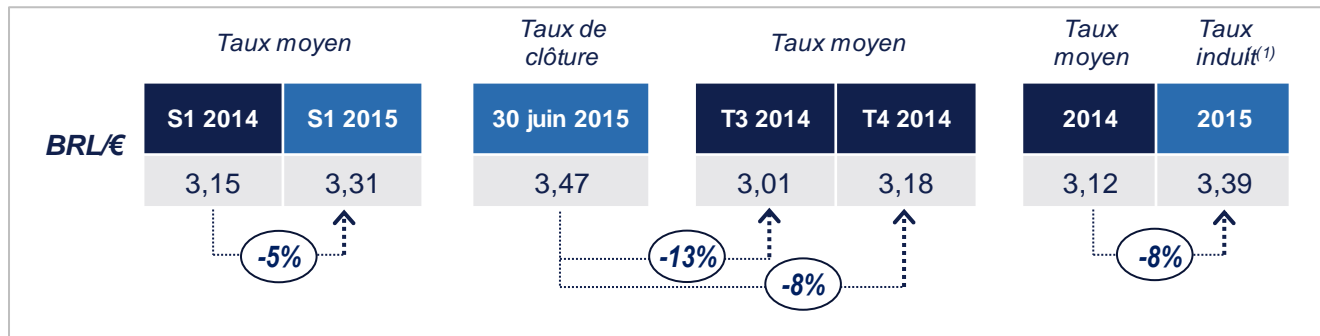


Conclusion

FOCUS SUR LES DEVISES

BRL : 5% de dépréciation au S1, bases de comparaison plus difficiles au S2

Réal brésilien



Impact des devises

Effets de change attendus

En millions d'euros	S1 2015	S2 2015 attendu ⁽²⁾	2015 attendu
Real brésilien	-4	-11	-15
Autres devises	-2	-6	-8
Total	-6	-17	-23

(1) Taux induit hypothétique sur l'exercice 2015 basé sur le taux de clôture du 30 juin 2015 au S2.

(2) Impacts attendus au S2, basés sur les taux de clôture du 30 juin 2015.

PERSPECTIVES ET OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2015

Objectif : résultat d'exploitation courant 2015 compris entre 365m€ et 380m€

Tendances de croissance organique au second semestre

- **Tendance relative au volume d'émission au 2nd semestre** similaire à celle observée au 2^{ème} trimestre :
 - Croissance en **Amérique latine** impactée par un contexte économique **moins favorable au Brésil et des bases de comparaison élevées au Mexique**⁽¹⁾
 - **Poursuite de l'accélération de la croissance en Europe**
- **Croissance du chiffre d'affaires opérationnel avec VE** : une différence de ~100 points de base avec la croissance attendue du VE pour l'exercice 2015
- **Chiffre d'affaires financier** toujours attendu stable au second semestre et sur 2015

Objectif EBIT 2015

- **Entre 365m€ et 380m€**

Confirmation des objectifs à pcc

- Croissance du volume d'émission entre **+8% et +14%**
- Taux de transformation **>50%**
- Croissance de la marge brute d'autofinancement **>10%**



(1) Suite aux changements réglementaires favorables intervenus en 2014.



Annexes

VOLUME D'ÉMISSION

En millions d'€	T1		T2		S1 2015	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
France	713	735	662	696	1 375	1 431
Reste de l'Europe	1 302	1 346	1 318	1 395	2 620	2 741
Amérique latine	1 902	2 284	2 122	2 274	4 024	4 558
Reste du monde	145	188	156	192	301	380
Volume d'émission	4 062	4 553	4 258	4 557	8 320	9 110

En %	T1		T2		S1 2015	
	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
France	3,1%	3,1%	5,1%	4,5%	4,1%	3,8%
Reste de l'Europe	3,3%	2,4%	5,9%	4,2%	4,6%	3,3%
Amérique latine	20,1%	17,3%	7,2%	13,4%	13,3%	15,2%
Reste du monde	30,0%	16,0%	23,4%	16,9%	26,6%	16,4%
Volume d'émission	12,1%	10,0%	7,0%	9,3%	9,5%	9,6%

CHIFFRE D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL AVEC VE

En millions d'€	T1		T2		S1 2015	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
France	30	31	28	30	58	61
Reste de l'Europe	66	68	67	71	133	139
Amérique latine	91	104	100	105	191	209
Reste du monde	7	10	8	9	15	19
Chiffre d'affaires opérationnel avec VE	194	213	203	215	397	428

En %	T1		T2		S1 2015	
	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
France	4,1%	2,9%	6,4%	2,7%	5,2%	2,8%
Reste de l'Europe	3,9%	3,3%	4,7%	3,6%	4,3%	3,5%
Amérique latine	14,3%	114,8%	4,5%	14,5%	9,1%	14,6%
Reste du monde	28,4%	13,2%	17,9%	11,8%	22,9%	12,5%
Chiffre d'affaires opérationnel avec VE	9,7%	9,0%	5,3%	9,2%	7,5%	9,1%

CHIFFRE D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL SANS VE

	T1		T2		S1 2015	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
En millions d'€						
France	5	6	6	20	11	26
Reste de l'Europe	11	11	9	8	20	19
Amérique latine	5	6	7	7	12	13
Reste du monde	5	8	5	9	10	17
Chiffre d'affaires opérationnel sans VE	26	31	27	44	53	75

	T1		T2		S1 2015	
	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
France	8,3%	10,6%	277,0%	-0,7%	144,8%	4,8%
Reste de l'Europe	-7,2%	-15,0%	-0,1%	-3,1%	-3,9%	-9,4%
Amérique latine	24,4%	27,6%	2,2%	15,4%	12,5%	21,0%
Reste du monde	78,9%	12,1%	66,4%	6,2%	72,5%	9,1%
Chiffre d'affaires opérationnel sans VE	18,3%	4,0%	71,7%	3,7%	45,0%	3,8%

CHIFFRE D'AFFAIRES FINANCIER

En millions d'€	T1		T2		S1 2015	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
France	5	4	4	3	9	7
Reste de l'Europe	4	4	5	5	9	9
Amérique latine	8	10	8	8	16	18
Reste du monde	1	1	1	1	2	2
Chiffre d'affaires financier	18	19	18	17	36	36

En %	T1		T2		S1 2015	
	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
France	-17,7%	-17,7%	-21,9%	-21,9%	-19,7%	-19,7%
Reste de l'Europe	-6,1%	-7,6%	-5,3%	-7,6%	-5,7%	-7,6%
Amérique latine	18,9%	19,2%	-2,6%	8,3%	8,0%	13,7%
Reste du monde	43,4%	26,9%	25,7%	19,1%	33,7%	22,6%
Chiffre d'affaires financier	3,7%	2,7%	-6,6%	-2,7%	-1,5%	0,0%

CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL

En millions d'€	T1		T2		S1 2015	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
France	40	41	38	53	78	94
Reste de l'Europe	81	83	81	84	162	167
Amérique latine	104	120	115	120	219	240
Reste du monde	13	19	14	19	27	38
Chiffre d'affaires total	238	263	248	276	486	539

En %	T1		T2		S1 2015	
	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
France	2,1%	1,5%	42,0%	-0,7%	21,5%	0,5%
Reste de l'Europe	1,9%	0,3%	3,5%	2,2%	2,7%	1,2%
Amérique latine	15,1%	15,8%	3,8%	14,1%	9,2%	14,9%
Reste du monde	47,8%	13,6%	35,9%	10,2%	41,6%	11,8%
Chiffre d'affaires total	10,2%	8,0%	11,4%	7,7%	10,8%	7,8%

RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT OPÉRATIONNEL ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT TOTAL

<i>En millions d'€</i>	S1 2014	S1 2015	Variation publiée	Variation organique
France	8	11	41,3%	-0,8%
Reste de l'Europe	37	37	1,9%	4,1%
Amérique latine	77	87	14,2%	21,3%
Reste du monde	1	3	n/a	n/a
Structures mondiales	-11	-9	-16,2%	-26,7%

Résultat d'exploitation courant opérationnel	112	129	15,8%	19,5%
---------------------------------------------------------	------------	------------	--------------	--------------

<i>En millions d'€</i>	S1 2014	S1 2015	Variation publiée	Variation organique
France	17	18	8,3%	-11,0%
Reste de l'Europe	46	46	0,3%	1,6%
Amérique latine	93	105	13,1%	20,0%
Reste du monde	3	5	n/a	n/a
Structures mondiales	-11	-9	-16,2%	-26,7%

Résultat d'exploitation courant total	148	165	11,5%	14,6%
----------------------------------------------	------------	------------	--------------	--------------

TAUX DE CHANGE

Taux de change moyens en 2014 et 2015

1€ = X devise	T1 2014	T1 2015	Variation 2015 vs. 2014 (en %)	T2 2014	T2 2015	Variation 2015 vs. 2014 (en %)	T2 2014	T2 2015	Variation 2015 vs. 2014 (en %)
Bolivar Fuerte (VEF)	68,50	134,41	-49,0%	68,25	218,57	-68,8%	68,37	176,48	-61,3%
Réal brésilien (BRL)	3,24	3,22	0,5%	3,06	3,40	-9,9%	3,15	3,31	-4,8%
Peso mexicain (MXN)	18,13	16,85	7,6%	17,83	16,94	5,3%	17,98	16,89	6,4%
Livre Sterling (GBP)	0,83	0,74	11,3%	0,81	0,72	13,0%	0,82	0,73	12,1%
Livre turque (TRY)	3,04	2,77	9,4%	2,90	2,95	-1,7%	2,97	2,86	3,7%
Dollar US (USD)	1,37	1,13	21,5%	1,37	1,11	24,1%	1,37	1,12	22,8%

EFFETS DE PÉRIMÈTRE

Acquisitions	Date de consolidation
Bonus, Brésil	janv-14
Nets Prepaid, Finlande	janv-14
C3 CARD, Emirats Arabes Unis	juil-14
Cardtrend, Asie	août-14
Daripodarki, Russie	oct-14
UTA, Allemagne*	S1 2015
ProwebCE, France	S1 2015



* Acquisition de 34% du capital, consolidé selon la méthode de mise en équivalence.

EFFETS CALENDRAIRES ATTENDUS EN 2015

<i>Jours travaillés</i>	T1		T2		T3		T4		2015	
	Nb de jours	Var %	Nb de jours	Var %	Nb de jours	Var %	Nb de jours	Var %	Nb de jours	Var %
Europe	0	0,0%	0	0,4%	0	0,6%	1	1,0%	1	0,5%
Amérique latine	1	1,4%	0	0,5%	-1	-0,9%	0	-0,5%	0	0,1%
Reste du monde	0	0,4%	0	-0,1%	-1	-2,3%	2	2,8%	1	0,2%
TOTAL	0	0,6%	0	0,5%	0	-0,3%	0	0,3%	1	0,3%