



Résultats annuels 2015

Edenred atteint ses objectifs 2015

Présentation presse - 11 février 2016





RETOUR EN IMAGES SUR L'ANNÉE 2015





Réalisations clés 2015

Bertrand Dumazy, Président-directeur général

2015 : UNE ANNÉE DE SOLIDES PERFORMANCES



| Une **croissance organique** du volume d'émission de **+8,7% en 2015**, atteignant **18 273 millions d'euros** : performance soutenue en Amérique latine et accélération de la croissance en Europe grâce à de forts fondamentaux



| Une **profitabilité maintenue à un niveau élevé** avec une croissance soutenue du résultat d'exploitation courant à +9,7% à pcc et un résultat d'exploitation courant publié stable malgré des effets de change défavorables



| Une **forte hausse** de +7,7% du **résultat net, part du Groupe**



| Le **digital et la mobilité** au cœur d'une **innovation continue** dans tous les métiers



| Des **acquisitions stratégiques** qui ouvrent la voie à la croissance future et à l'amélioration de la marge (UTA, ProwebCE, Embratec)



CHIFFRES CLÉS FINANCIERS 2015

Forte performance organique, en ligne avec les objectifs du Groupe

	2015	Objectifs historiques à moyen terme
Solide performance de la croissance à pcc⁽¹⁾ du volume d'émission	+8,7% Croissance à pcc du VE ⁽²⁾	+8-14%⁽³⁾
Amélioration de la profitabilité opérationnelle à pcc	50,3% Taux de transformation à pcc	>50%
Croissance soutenue à pcc du FFO⁽⁴⁾	+12,5% Croissance à pcc du FFO	>10%
<hr/>		
Résultat d'exploitation courant en ligne avec l'objectif	341m€ Résultat d'exploitation courant total	Objectif annuel 340-355m€⁽⁵⁾

(1) À périmètre comparable et taux de change constants.

(2) VE : volume d'émission.

(3) La croissance normative est l'objectif que le Groupe considère atteignable dans un contexte où l'emploi salarié ne se dégrade pas.

(4) FFO (Funds From Operations) : marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents, correspond à l'excédent brut d'exploitation minoré du résultat financier, de l'impôt sur les sociétés, des charges et produits non décaissés dans l'excédent brut d'exploitation et de l'annulation des provisions financières, provisions pour impôts.

(5) Objectif donné au chiffre d'affaires du troisième trimestre 2015 le 13 octobre 2015.

CHIFFRES CLÉS OPÉRATIONNELS 2015

Digitalisation et gestion des frais professionnels au cœur de la transformation du Groupe

2015

Objectifs historiques
à moyen terme



Poursuite du **passage au numérique**

65,4%⁽¹⁾
du volume d'émission du Groupe

+3,4pts
vs 2014

>75%
à fin 2016



Augmentation du poids
de la **gestion des frais professionnels**

16%
du volume d'émission du Groupe

+2pts
vs 2014

30%
à fin 2017



(1) Volume d'émission dématérialisé de 69,2% à fin 2015 en appliquant les taux de change 2013 du real brésilien (2,87BRL/€) et du Bolivar Fuerte vénézuélien (15,01VEF/€). 6

CROISSANCE À PCC DU VE EN AMÉRIQUE LATINE

Forte performance organique

Amérique latine

+12,4%

Croissance organique du volume d'émission

48%
du volume
d'émission total



🔍 Brésil

- Une bonne performance (+8,5% à pcc) dans un contexte économique difficile, reflétant une croissance à pcc de +4,8% dans les **avantages aux salariés** et une croissance très dynamique dans la **gestion des frais professionnels** (+23,1% à pcc)

🔍 Amérique latine hispanique

- Forte performance dans les **avantages aux salariés** (+18,8% à pcc) et la **gestion des frais professionnels** (+19,2% à pcc)
- Croissance soutenue au **Mexique** (+14,8% à pcc)

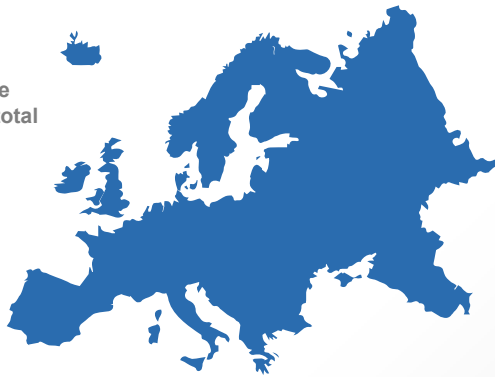
CROISSANCE À PCC DU VE EN EUROPE

Une dynamique positive

Europe
+4,2%

Croissance organique du volume d'émission

47%
du volume
d'émission total



France

- **Ticket Restaurant®** en hausse de +3,9% à pcc
- Passage au numérique : position de leader avec la **carte Ticket Restaurant®** (65% de part de marché, ~ 30% de bénéficiaires issus de nouveaux clients)

Reste de l'Europe

- **Italie** : croissance dans le secteur privé (+3,0% à pcc) qui fait plus que compenser le recul attendu dans le secteur public
- Amélioration de la situation économique contribuant à l'accélération de la croissance du volume d'émission en **Europe centrale** (+7,2% à pcc)
- **Royaume-Uni** : bonne performance de la solution **Childcare Vouchers®** (+3,5% à pcc)

VOLUME D'ÉMISSION PAR TYPE DE SOLUTIONS

Croissance solide dans toutes les familles de solutions, menant à une croissance en hausse de +8,7% à pcc du volume d'émission



AVANTAGES AUX SALARIÉS



Croissance organique du volume d'émission

14 463m€



79%
du VE total



GESTION DES FRAIS PROFESSION- NELS



Croissance organique du volume d'émission

2 891m€



16%
du VE total

MOTIVATION
&
RECOMPEN-
SES



Croissance organique du volume d'émission

749m€



4%
du VE total

PROGRAM-
MES
SOCIAUX
PUBLICS



Croissance organique du volume d'émission

170m€



1%
du VE total

DEUX PRINCIPAUX PILIERS DE CROISSANCE

Croissance solide dans les avantages aux salariés, forte croissance à deux chiffres et contribution en hausse de la gestion des frais professionnels



- Gains de nouveaux clients



- Croissance dynamique des nouvelles solutions



~130 000
nouveaux bénéficiaires
de Ticket Plus Card®
en 2015



- Succès continu de Ticket Car® en Amérique latine



- Partenariat avec Daimler au Brésil



DAIMLER



- Lancement de solutions communes UTA/Edenred en Europe



Lancée au
T4 2015



Lancement d'un
pilote en 2016

UNE ANNÉE RECORD D'ACQUISITIONS STRATÉGIQUES

Ouvrant la voie à la croissance future et à l'amélioration de la marge

Avantages aux salariés



- Marché des comités d'entreprises estimé à plus de 15 milliards d'euros
- Extension de l'offre Avantages aux salariés du Groupe
- Forte **complémentarité commerciale** avec Edenred

Montée au capital de 10 à 62%

Investissement de 50m€⁽¹⁾

Gestion des frais professionnels



- Un **atout majeur** pour le développement d'Edenred sur le marché européen du Fuel & Fleet⁽²⁾ avec :

- + de 60 000 clients
- + de 500 000 cartes actives
- 34 000 stations service et péages

- **Option d'achat de 17% du capital** des familles fondatrices exerçable à partir de 2017

Prise de participation de 34%

Investissement de 150m€⁽¹⁾



en 2016



- Création du **n°2** sur le **marché brésilien** du Fuel & Fleet :

- 27 000 clients
- + d'1 million de cartes actives
- + de 23 500 stations service et ateliers de maintenance affiliés (58% du réseau)

- Prendre l'avantage sur le **marché en forte croissance et sous pénétré** du Fuel and Fleet

Joint-venture détenue à 65% par Edenred

Investissement de 182m€⁽³⁾



(1) Valeur d'entreprise.

(2) Gestion des flottes de véhicules.

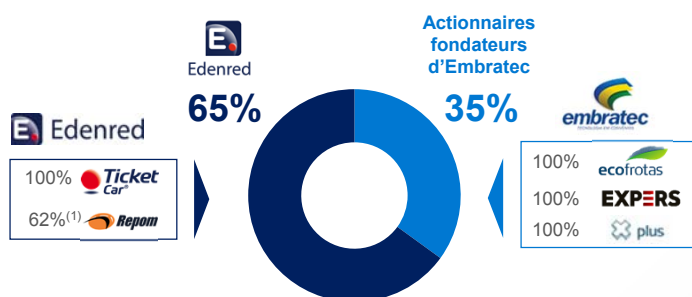
(3) Sur base d'un taux de clôture de 4,345R\$ pour 1 euro au 5 février 2016.



DÉVELOPPEMENT DE LA GESTION DES FRAIS PROFESSIONNELS DÉBUT 2016

Une opération stratégique et créatrice de valeur (finalisation : 1^{er} semestre 2016)

Création d'une joint-venture contrôlée à 65% par Edenred et 35% par Embravec



Acquisition de l'activité des avantages aux salariés d'Embravec



Impacts financiers clés

- Embravec en 2014 : 1 029m€ de volume d'émission, 63m€ de chiffre d'affaires et 21m€ d'EBITDA⁽²⁾
- Une transaction financée par un **apport d'actifs** et un **versement en numéraire de 182m€⁽²⁾** payé par Edenred
- **Confirmation de la notation BBB+ / perspective stable par S&P**
- **14m€⁽²⁾ de synergies attendues** en rythme annuel à un horizon de 3 ans



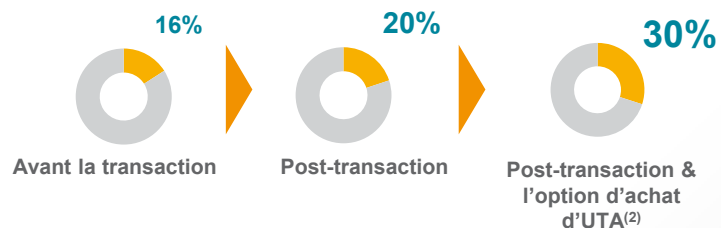
(1) Repom est détenu à 62% par Edenred et à 38% par des actionnaires familiaux ainsi que par l'équipe dirigeante.

(2) Sur base d'un taux de clôture de 4,345R\$ pour 1 euro au 5 février 2016.

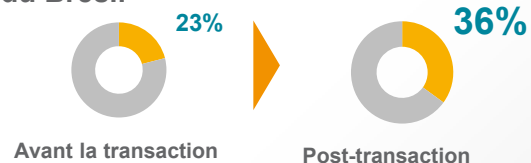
PROFIL D'EDENRED APRÈS L'OPÉRATION

Augmentation de la contribution de la gestion des frais professionnels⁽¹⁾

Contribution de la gestion des frais professionnels au VE du Groupe

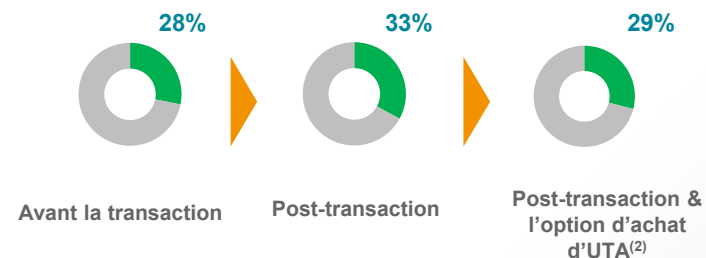


Contribution de la gestion des frais professionnels au VE du Brésil



Augmentation modérée et temporaire de l'exposition du Groupe au Brésil⁽¹⁾

Contribution du Brésil au VE du Groupe



(1) Basé sur les chiffres 2015 d'Edenred et les chiffres 2014 d'Embratel calculés sur la base d'un taux de change estimé à 1€ = R\$3,693 en moyenne sur l'année 2015.

(2) Considérant la consolidation complète d'UTA, après avoir exercé l'option d'achat de 17% (exerçable à partir de 2017).



PASSAGE AU NUMÉRIQUE

65,4%⁽¹⁾ de volume d'émission dématérialisé à fin 2015

Volume d'émission dématérialisé par région



Exemples de nouvelles solutions digitales



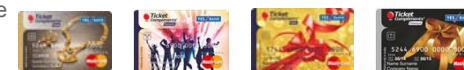
Ticket Restaurant
en République Tchèque et Roumanie



Spendeo
en Roumanie et Allemagne



Ticket Compliments
en Inde



(1) Volume d'émission dématérialisé de 69,2% à fin 2015 en appliquant les taux de change 2013 du real brésilien (2,87BRL/€) et du Bolivar Forte vénézuélien (15,01VEF/€).



PASSAGE À LA CARTE DE TICKET RESTAURANT®





E-PAY PAR EDENRED





Résultats 2015

Patrick Bataillard, Directeur général Finances

COMPTE DE RÉSULTAT

Croissance organique du résultat d'exploitation courant supérieure à la croissance du chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	2015	2014	Variation publiée	Variation organique ⁽¹⁾
Volume d'émission	18 273	17 713	+3,2%	+8,7%
Chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission	848	843	+0,5%	+7,4%
Chiffre d'affaires opérationnel sans volume d'émission	152	115	+32,2%	+4,3%
Chiffre d'affaires financier	69	76	-9,3%	-0,5%
Chiffre d'affaires total	1 069	1 034	+3,3%	+6,4%
Résultat d'exploitation courant opérationnel ⁽²⁾	272	267	+1,8%	+12,6%
Résultat d'exploitation courant financier ⁽³⁾	69	76	-9,3%	-0,5%
Résultat d'exploitation courant total	341	343	-0,6%	+9,7%



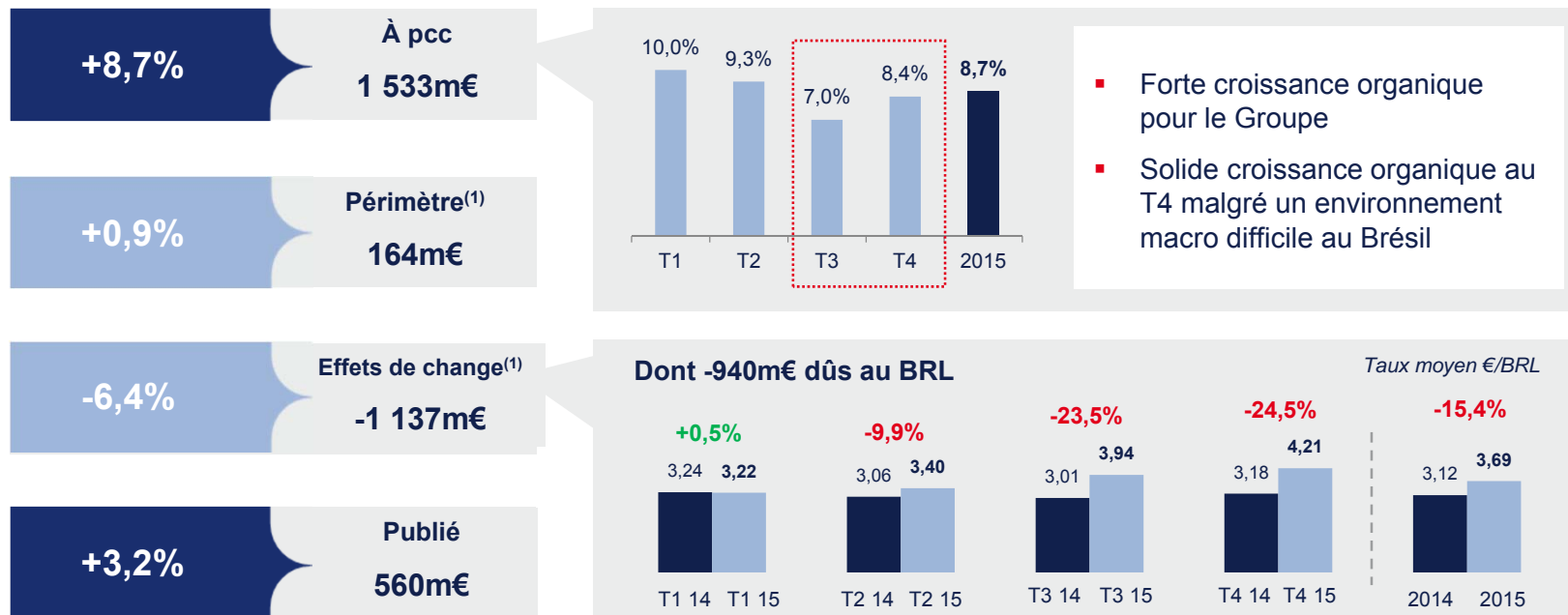
(1) Soit en données comparables (c'est-à-dire à périmètre et taux de change constants).

(2) Résultat d'exploitation courant hors chiffre d'affaires financier.

(3) Correspond au chiffre d'affaires financier.

VOLUME D'ÉMISSION : 18 273M€





Hausse de 8,7% à pcc dont +8,4% au T4, malgré des effets de change négatifs



(1) Voir les effets de périmètre slide 44 et les taux de change slide 43.

VOLUME D'ÉMISSION PAR LEVIER DE CROISSANCE

Une croissance équilibrée grâce à trois leviers

Croissance organique du volume d'émission en 2015 ⁽¹⁾	
Nouvelles géographies 	+0,1% ⁽²⁾
Nouvelles solutions 	+2,2%
Valeur faciale 	+2,5%
Clients 	+3,9%
Total	+8,7%

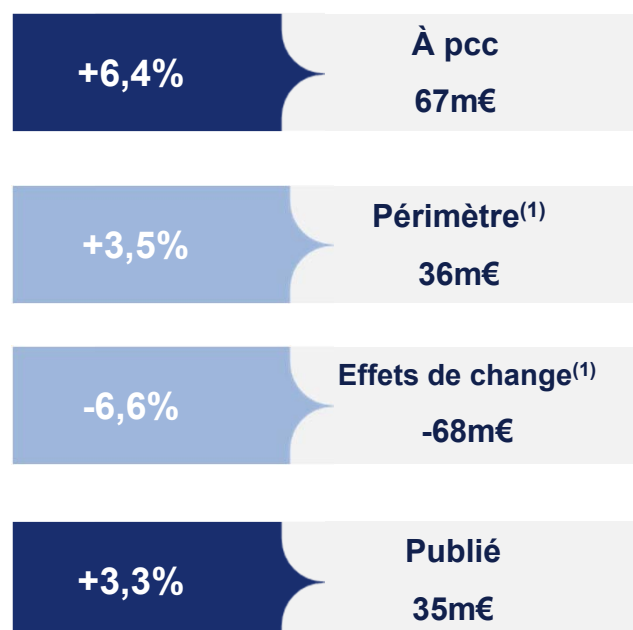


(1) Estimations internes.

(2) Incluant la contribution de pays depuis 2010 : Finlande (2011), Japon (2012), Colombie (2013).

CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL : 1 069M€

Forte hausse de 6,4% à pcc et de 3,3% en publié, en incluant les effets de change



Croissance à pcc par type de chiffre d'affaires

Croissance organique	S1	T3	T4	2015
Chiffre d'affaires opérationnel avec VE	+9,1%	+5,3%	+6,3%	+7,4%
Chiffre d'affaires opérationnel sans VE ⁽²⁾	+3,8%	+6,9%	+3,0%	+4,3%
Chiffre d'affaires financier	0,0%	-1,6%	-0,4%	-0,5%
Chiffre d'affaires total	+7,8%	+4,9%	+5,4%	+6,4%



(1) Voir les effets de périmètre slide 44 et les taux de change slide 43.

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

DÉCOMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Croissance à deux chiffres en Amérique latine et dans le reste du monde

Chiffre d'affaires opérationnel avec VE : 848m€

Croissance organique	S1	T3	T4	2015
Amérique latine	+14,6%	+8,0%	+10,9%	+11,9%
Europe	+3,3%	+1,6%	+1,3%	+2,3%
Reste du monde	+12,5%	+9,8%	+12,7%	+11,8%
Total	+9,1%	+5,3%	+6,3%	+7,4%

La différence entre la croissance du volume d'émission et celle du chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission s'établit à **130 points de base**. Cet écart résulte d'effets de mix variés incluant des renégociations des commissions clients dans plusieurs pays, ainsi que la sortie de contrats de taille importante à faible profitabilité.

Chiffre d'affaires financier : 69m€

Croissance organique	S1	T3	T4	2015
Amérique latine	+13,7%	+10,8%	+12,6%	+12,6%
Europe	-13,3%	-17,3%	-16,8%	-15,2%
Reste du monde	+22,6%	+23,8%	+15,1%	+20,7%
Total	0,0%	-1,6%	-0,4%	-0,5%

Chiffre d'affaires financier stable, reflétant l'évolution des taux d'intérêt différents des régions, en ligne avec la perspective de stabilité attendue sur l'année 2015 du chiffre d'affaires financier.



RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT : 341M€

Reflétant la bonne performance organique du résultat courant opérationnel à +12,6%

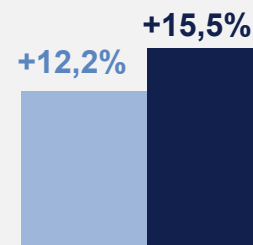
En millions d'euros	2015	2014	Variation publiée	Variation organique
Chiffre d'affaires total	1 069	1 034	+3,3%	+6,4%
Résultat d'exploitation courant opérationnel	272	267	+1,8%	+12,6%
Résultat d'exploitation courant financier	69	76	-9,3%	-0,5%
Résultat d'exploitation courant total	341	343	-0,6%	+9,7%

← Forte croissance organique

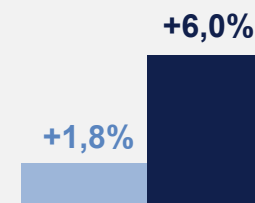
Chiffre d'affaires opérationnel et résultat d'exploitation courant opérationnel par région



■ Croissance du chiffre d'affaires opérationnel
■ Croissance du résultat d'exploitation courant opérationnel



Amérique latine

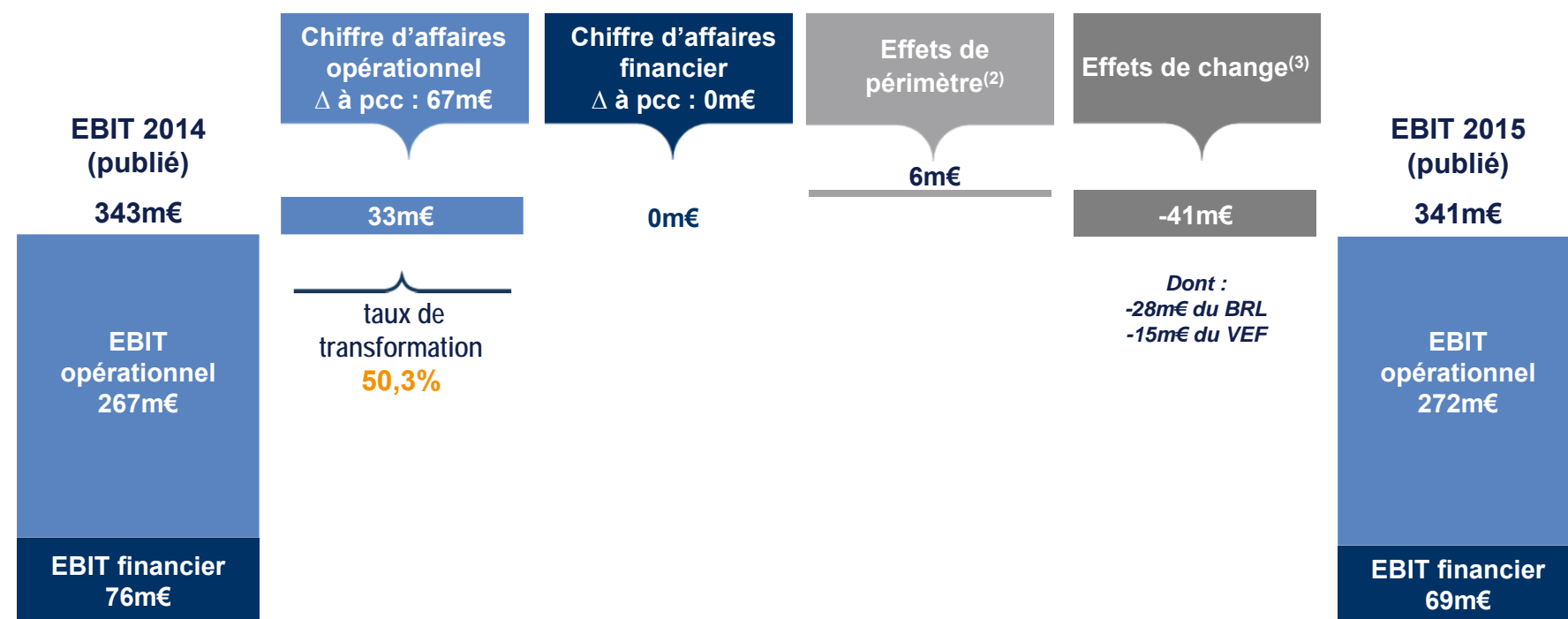


Europe



RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT PUBLIÉ STABLE MALGRÉ DES EFFETS DE CHANGE

Taux de transformation de 50,3%⁽¹⁾ en ligne avec l'objectif du Groupe



- (1) Ratio entre la variation en données comparables du résultat courant et la variation en données comparables du chiffre d'affaires.
 (2) Voir les effets de périmètre slide 44.
 (3) Voir les taux de change slide 43.

AUGMENTATION DU RÉSULTAT NET

Croissance du résultat net en publié en hausse de +7,7% malgré un résultat d'exploitation courant stable

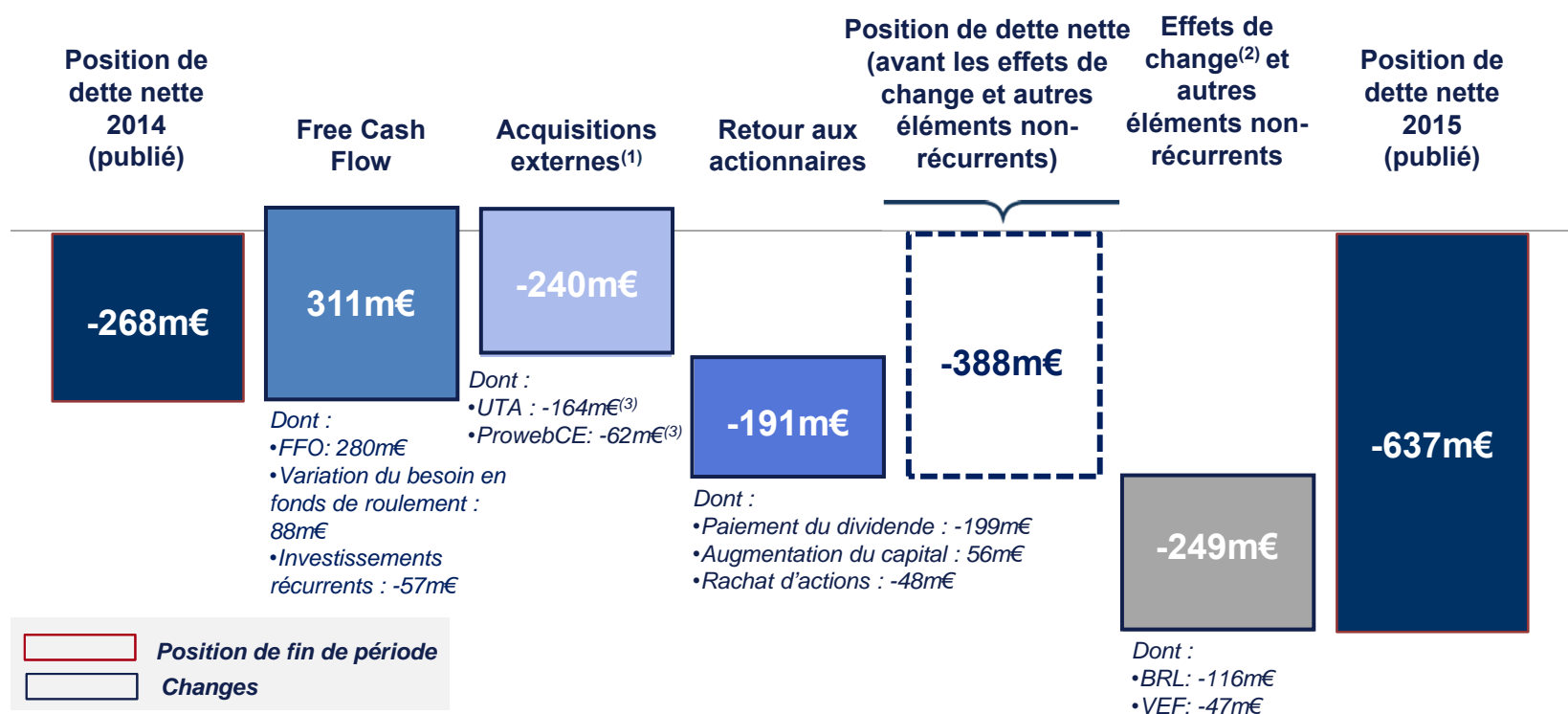
En millions d'euros	2015		2014
Résultat d'exploitation courant	341	-0,6%	343
Résultat financier	-47	Variation publiée	-46
Résultat des sociétés mises en équivalence	9		-
Résultat avant impôt et éléments non récurrents	303	+2.2%	297
Charges et produits non récurrents	-23		-30
Impôts	-93		-95
Taxe sur le versement des dividendes	-5		-4
Intérêts minoritaires	-5		-4
Résultat net, part du Groupe	177	+7,7%	164
Résultat net courant après impôt	199	+2,3%	194
Résultat net courant après impôt par action⁽¹⁾ (en €)	0,87		0,86



(1) Nombre moyen d'actions : 227 772 535.

DETTE NETTE

Position de dette nette reflétant des acquisitions stratégiques et de forts impacts de change



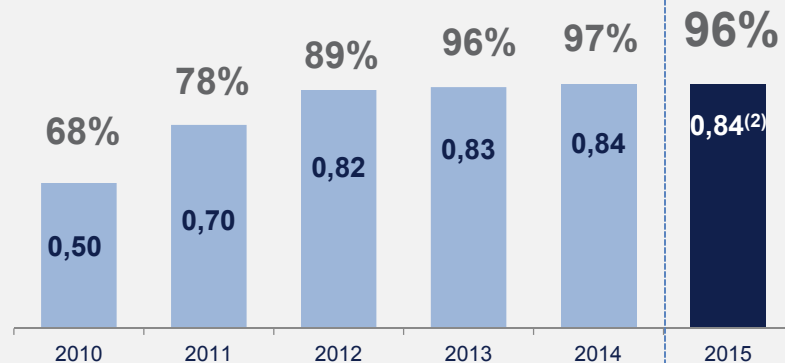
- (1) Voir effets de périmètre slide 44.
 (2) Voir taux de change slide 43.
 (3) Valeur des fonds propres.

DIVIDENDE PROPOSÉ : TAUX DE DISTRIBUTION⁽¹⁾ DE 96%

Un retour aux actionnaires élevé malgré une politique active d'acquisitions

Un retour élevé aux actionnaires⁽¹⁾ maintenu en 2015

Dividende par action en €



Une politique active d'acquisitions tout au long de 2015

Montant total investi
dans des acquisitions



240m€



(1) Dividende total en pourcentage du résultat net courant après impôt.

(2) Dividende proposé à l'Assemblée Générale du 4 mai 2016. Les actionnaires auront le choix entre un paiement à 100% en espèces ou 50% en espèces et 50% en actions avec une décote de 10%.



Conclusion

Bertrand Dumazy, Président-directeur général

2015 : UNE ANNÉE DE CHALLENGES ET DE SUCCÈS

CHALLENGES CLÉS

- Conserver une dynamique de croissance malgré une détérioration rapide et importante de l'environnement macro-économique au Brésil
- Maintenir un fort niveau de profit en dépit d'effets de change défavorables
- Poursuivre l'adaptation du Groupe dans un marché en évolution constante : régulation, digitalisation, concurrence

SUCCÈS CLÉS

- Forte croissance du volume d'émission (+8,7% à pcc) et du résultat d'exploitation courant (+9,7% à pcc)
- Poursuite de l'innovation, ouvrant la voie à la croissance future (digital et mobilité)
- Acquisitions stratégiques dans des marchés prometteurs (UTA, ProwebCE, Embrattec)
- Nouvelle équipe dirigeante (PDG et DAF)



PERSPECTIVES 2016

Objectifs historiques
à moyen terme basés
sur l'activité actuelle de
l'entreprise

Tendances 2016

**Croissance du
volume d'émission
à pcc**

+8%-14%⁽¹⁾

- Croissance attendue dans la même ligne que l'objectif à moyen terme, dans la fourchette basse, en raison de la détérioration de l'environnement macro-économique au Brésil

**Taux de
transformation à pcc**

> 50%

- Forte attention de l'équipe dirigeante en 2016 sur l'amélioration du niveau enregistré au deuxième semestre 2015 (42% à pcc).

**Croissance du FFO
à pcc**

> 10%

- Augmentation du FFO à pcc attendu dans le bas de l'objectif

Change

**Sensibilité du résultat d'exploitation courant
(variation de +/- 5%)**

BRL	MXN	VEF
7,6m€	1,5m€	0,4m€



(1) La croissance normative est l'objectif que le Groupe considère atteignable dans un contexte où l'emploi salarié ne se dégrade pas.

UNE POSITION DE LEADER

De solides atouts pour inventer le futur d'Edenred

UN LEADER MONDIAL



#1

Leader mondial
des services prépayés
aux entreprises



30%
part de marché



42
pays

UN ECO SYSTÈME FORT



660 000

entreprises et
collectivités clientes



41m
bénéficiaires



1,4m
commerçants affiliés

DES MARQUES PUISSANTES



Ticket
Restaurant®

Ticket
Kadéos®



Ticket
Alimentação®

Ticket
Restaurante®

Ticket
Car®



Ticket
Vale Despesas®

Ticket
Car®



UNE CULTURE UNIQUE



6 300
salariés



45
nationalités



Un ensemble unique
de **valeurs** :

Innovation **Simplicité**
Performance **Partage**
Esprit entrepreneurial



PRIORITÉS 2016



1. Déployer une croissance durable et rentable dans les **avantages aux salariés**



2. Accélérer le développement dans la **gestion des frais professionnels**



3. Développer et monétiser les opportunités créées par le **passage au numérique** (du B2B to B2B2C / B2C2B)



4. Réussir la mise en commun des **ressources IT**



5. Définir et initier le **plan stratégique 2017-2020**

PROJET “FAST FORWARD”

Etablir un plan stratégique pour définir l’Edenred de 2020

≡ **FAST**
FORWARD



Définir notre plein potentiel au niveau des Business Units et du Groupe



Définir une feuille de route pour atteindre ce plein potentiel



Mobiliser le Groupe derrière un nouveau projet d’entreprise

Une approche collaborative et itérative pour définir l’ambition et la stratégie du Groupe

AUTOMNE 2016 : INVESTOR DAY





Annexes

VOLUME D'ÉMISSION

	T1		T2		T3		T4		FY	
En millions d'€	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
France	735	713	696	662	614	592	965	913	3 010	2 880
Reste de l'Europe	1 346	1 302	1 395	1 318	1 353	1 275	1 559	1 447	5 653	5 342
Amérique latine	2 284	1 902	2 274	2 122	2 030	2 289	2 264	2 538	8 852	8 851
Reste du monde	188	145	192	156	183	164	195	175	758	640
Volume d'émission	4 553	4 062	4 557	4 258	4 180	4 320	4 983	5 073	18 273	17 713

	T1		T2		T3		T4		FY	
En %	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
France	3,1%	3,1%	5,1%	4,5%	3,7%	3,3%	5,6%	3,9%	4,5%	3,7%
Reste de l'Europe	3,3%	2,4%	5,9%	4,2%	6,2%	4,5%	7,7%	6,3%	5,8%	4,4%
Amérique latine	20,1%	17,3%	7,2%	13,4%	-11,3%	9,0%	-10,8%	10,9%	0,0%	12,4%
Reste du monde	30,0%	16,0%	23,4%	16,9%	11,2%	12,6%	11,3%	14,1%	18,5%	14,8%
Volume d'émission	12,1%	10,0%	7,0%	9,3%	-3,2%	7,0%	-1,8%	8,4%	3,2%	8,7%



VOLUME D'ÉMISSION DE L'AMÉRIQUE LATINE : 8 852M€

Hausse de +12,4% à pcc



Croissance organique	T1	T2	T3	T4	2015
Brésil	+12,8%	+11,1%	+5,7%	+5,4%	+8,5%
Amérique latine hispanique	+25,5%	+17,6%	+15,1%	+19,0%	+19,1%
Total Amérique latine hispanique	+17,3%	+13,4%	+9,0%	+10,9%	+12,4%



Brésil :

- Une bonne performance dans un contexte économique difficile
- Croissance de +4,8% à pcc dans les **avantages aux salariés** en 2015 et +1,8% à pcc au T4 reflétant des gains de clients qui ont plus que compensé la hausse rapide et forte du chômage⁽¹⁾, et une contribution plus faible de la valeur faciale
- Croissance très dynamique dans la **gestion des frais professionnels** (+23,1% à pcc en 2015 et +18,8 à pcc au T4) conduite par des gains de nouveaux clients, dans un marché avec de fortes opportunités de croissance



Amérique latine hispanique :

- Forte performance dans les **avantages aux salariés** (+18,8% à pcc en 2015 et +21,2% à pcc au T4) et dans la **gestion des frais professionnels** (+19,2% à pcc en 2015 et +14,5% à pcc au T4)
- Croissance soutenue au **Mexique** (+14,8% à pcc en 2015 et +10,5% à pcc au T4), reflétant une forte croissance sous-jacente, malgré une base de comparaison plus difficile depuis juin


36



(1) Le taux de chômage au Brésil est passé de 4% à fin décembre 2014 à près de 7% à fin décembre 2015 (source: Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística).

VOLUME D'ÉMISSION DE L'EUROPE : 8 663ME

Hausse de +4,2% à pcc, accélération de la croissance dans cette région



<i>Croissance organique</i>	T1	T2	T3	T4	2015
France	+3,1%	+4,5%	+3,3%	+3,9%	+3,7%
Reste de l'Europe	+2,4%	+4,2%	+4,5%	+6,3%	+4,4%
Total Europe	+2,7%	+4,3%	+4,1%	+5,4%	+4,2%



France :

- **Ticket Restaurant®** en hausse de 3,9% à pcc en 2015 (et +3,0% à pcc au T4) grâce aux gains de nouveaux clients
- Passage au numérique : position de leader avec la **carte Ticket Restaurant®** (65% de part de marché, ~ 30% de bénéficiaires issus de nouveaux clients)



Reste de l'Europe :

- **Italie** : croissance dans le secteur privé (+3,0% à pcc) qui fait plus que compenser le recul attendu dans le secteur public
- Accélération de la croissance du volume d'émission en **Europe centrale** (+7,2% à pcc en 2015 et +8,3% à pcc au T4) grâce à l'amélioration de la situation économique
- **UK** : bonne performance de la solution Childcare Vouchers® (+3,5% à pcc et +4,8% à pcc au T4)

CHIFFRE D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL AVEC VE

	T1		T2		T3		T4		FY	
En millions d'€	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
France	31	30	30	28	26	27	45	42	132	127
Reste de l'Europe	68	66	71	67	66	63	78	74	283	270
Amérique latine	104	91	105	100	91	109	95	113	395	413
Reste du monde	10	7	9	8	10	9	9	9	38	33
Chiffre d'affaires opérationnel avec VE	213	194	215	203	193	208	227	238	848	843

	T1		T2		T3		T4		FY	
En %	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
France	4,1%	2,9%	6,4%	2,7%	-3,6%	-2,5%	7,0%	-1,6%	3,9%	0,2%
Reste de l'Europe	3,9%	3,3%	4,7%	3,6%	5,3%	3,4%	4,4%	2,8%	4,5%	3,3%
Amérique latine	14,3%	14,8%	4,5%	14,5%	-15,9%	8,0%	-15,9%	10,9%	-4,3%	11,9%
Reste du monde	28,4%	13,2%	17,9%	11,8%	8,0%	9,8%	9,6%	12,7%	15,4%	11,8%
Chiffre d'affaires opérationnel avec VE	9,7%	9,0%	5,3%	9,2%	-6,9%	5,3%	-4,5%	6,3%	0,5%	7,4%



CHIFFRE D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL SANS VE

	T1		T2		T3		T4		FY	
En millions d'€	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
France	6	5	20	6	11	5	13	5	50	21
Reste de l'Europe	11	11	8	9	9	8	17	17	45	45
Amérique latine	6	5	7	7	6	6	4	6	23	24
Reste du monde	8	5	9	5	8	7	9	8	34	25
Chiffre d'affaires opérationnel sans VE	31	26	44	27	34	26	43	36	152	115

	T1		T2		T3		T4		FY	
En %	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
France	8,3%	10,6%	n/a	-0,7%	n/a	-4,4%	n/a	-13,8%	n/a	-2,1%
Reste de l'Europe	-7,2%	-15,0%	-0,1%	-3,1%	4,2%	-0,8%	5,3%	8,9%	1,1%	-1,1%
Amérique latine	24,4%	27,6%	2,2%	15,4%	-11,9%	18,8%	-22,1%	11,7%	-2,7%	18,0%
Reste du monde	78,9%	12,1%	66,4%	6,2%	21,9%	14,8%	-0,3%	-3,9%	34,3%	6,3%
Chiffre d'affaires opérationnel sans VE	18,3%	4,0%	71,7%	3,7%	24,4%	6,9%	19,6%	3,0%	32,2%	4,3%



CHIFFRE D'AFFAIRES FINANCIER

	T1		T2		T3		T4		FY	
En millions d'€	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
France	4	5	3	4	3	4	3	4	13	17
Reste de l'Europe	4	4	5	5	6	6	4	5	19	20
Amérique latine	10	8	8	8	7	10	8	9	33	35
Reste du monde	1	1	1	1	0	0	2	2	4	4
Chiffre d'affaires financier	19	18	17	18	16	20	17	20	69	76

	T1		T2		T3		T4		FY	
En %	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
France	-17,7%	-17,7%	-21,9%	-21,9%	-26,2%	-26,2%	-26,6%	-26,6%	-22,9%	-22,9%
Reste de l'Europe	-6,1%	-7,6%	-5,3%	-7,6%	-7,9%	-9,9%	-6,9%	-8,8%	-6,6%	-8,5%
Amérique latine	18,9%	19,2%	-2,6%	8,3%	-18,2%	10,8%	-22,2%	12,6%	-7,5%	12,6%
Reste du monde	43,4%	26,9%	25,7%	19,1%	21,3%	23,8%	10,6%	15,1%	23,7%	20,7%
Chiffre d'affaires financier	3,7%	2,7%	-6,6%	-2,7%	-15,4%	-1,6%	-17,6%	-0,4%	-9,3%	-0,5%

CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL

	T1		T2		T3		T4		FY	
En millions d'€	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
France	41	40	53	38	40	36	61	51	195	165
Reste de l'Europe	83	81	84	81	81	77	99	96	347	335
Amérique latine	120	104	120	115	104	125	107	128	451	472
Reste du monde	19	13	19	14	18	16	20	19	76	62
Chiffre d'affaires total	263	238	276	248	243	254	287	294	1 069	1 034

	T1		T2		T3		T4		FY	
En %	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
France	2,1%	1,5%	42,0%	-0,7%	9,1%	-5,5%	18,6%	-4,8%	17,9%	-2,5%
Reste de l'Europe	1,9%	0,3%	3,5%	2,2%	4,3%	2,1%	3,9%	3,2%	3,4%	2,0%
Amérique latine	15,1%	15,8%	3,8%	14,1%	-15,9%	8,7%	-16,7%	11,1%	-4,5%	12,2%
Reste du monde	47,8%	13,6%	35,9%	10,2%	14,6%	12,7%	5,2%	5,3%	23,6%	10,1%
Chiffre d'affaires total	10,2%	8,0%	11,4%	7,7%	-4,3%	4,9%	-2,5%	5,4%	3,3%	6,4%



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

<i>En millions d'€</i>	2015	2014	Variation publiée	Variation organique
France	29	23	24,0%	-9,4%
Reste de l'Europe	89	80	10,8%	10,4%
Amérique latine	169	178	-4,7%	15,5%
Reste du monde	8	5	n/a	n/a
Structures mondiales	-23	-19	16,7%	9,8%
Résultat d'exploitation courant opérationnel	272	267	1,8%	12,6%

<i>En millions d'€</i>	2015	2014	Variation publiée	Variation organique
France	42	40	3,9%	-15,2%
Reste de l'Europe	108	100	7,4%	6,6%
Amérique latine	202	213	-5,2%	15,0%
Reste du monde	12	9	n/a	n/a
Structures mondiales	-23	-19	16,7%	9,8%
Résultat d'exploitation courant total	341	343	-0,6%	9,7%



TAUX DE CHANGE

€1 = X devise	T1 2015	T1 2014	Variation 2015 vs. 2014 (en %)	T2 2015	T2 2014	Variation 2015 vs. 2014 (en %)	T3 2015	T3 2014	Variation 2015 vs. 2014 (en %)	T4 2015	T4 2014	Variation 2015 vs. 2014 (en %)	2015	2014	Variation 2015 vs. 2014 (en %)
Bolivar Forte (VEF)	134,41	68,50	-49,0%	218,57	68,25	-68,8%	221,40	66,22	-70,1%	218,64	62,42	-71,5%	198,26	66,35	-66,5%
Real brésilien (BRL)	3,22	3,24	0,5%	3,40	3,06	-9,9%	3,94	3,01	-23,5%	4,21	3,18	-24,5%	3,69	3,12	-15,4%
Peso mexicain (MXN)	16,85	18,13	7,6%	16,94	17,83	5,3%	18,28	17,39	-4,9%	18,35	17,31	-5,6%	17,60	17,67	0,4%
Livre Sterling (GBP)	0,74	0,83	11,3%	0,72	0,81	13,0%	0,72	0,79	10,7%	0,72	0,79	9,3%	0,73	0,81	11,1%
Livre turque (TRY)	2,77	3,04	9,4%	2,95	2,90	-1,7%	3,18	2,87	-9,8%	3,18	2,83	-11,3%	3,02	2,91	-3,8%
Dollar US (USD)	1,13	1,37	21,5%	1,11	1,37	24,1%	1,11	1,33	19,2%	1,10	1,25	14,0%	1,11	1,33	19,7%



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 CALENDAIRES ATTENDUS EN 2016

<i>Jours travaillés</i>	T1		T2		T3		T4		2016	
	Nombre de jours	Variation %	Nombre de jours	Variation %	Nombre de jours	Variation %	Nombre de jours	Variation %	Nombre de jours	Variation %
Europe	0	-0,4%	2	3,1%	-1	-1,8%	-1	-2,2%	-1	-0,4%
Amérique latine	0	-0,1%	1	1,9%	-1	-1,0%	0	-0,1%	0	0,2%
Reste du monde	1	0,9%	1	1,7%	0	-0,3%	-1	-1,4%	1	0,2%
TOTAL	0	-0,2%	2	2,4%	-1	-1,3%	-1	-1,3%	0	-0,1%



Méthodologie : nombre moyen pondéré de jours travaillés divisé par le volume d'émission, par trimestre, 2016 vs 2015.