

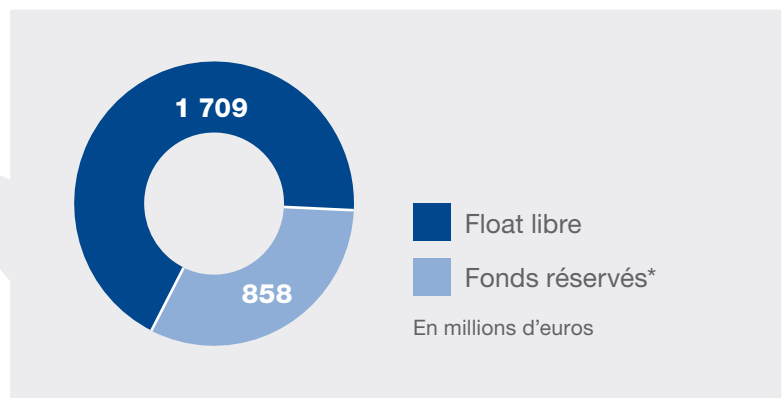
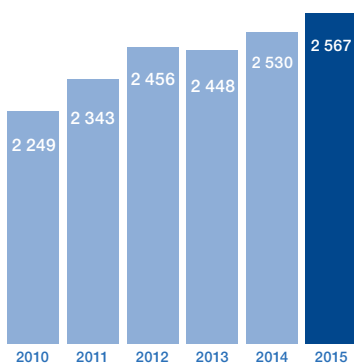
Le modèle économique d'Edenred, **fortement générateur de trésorerie** et **peu consommateur en capital**, permet au Groupe d'afficher une **situation financière solide**.

Dans le cadre de sa politique financière qui consiste à **répartir de manière équilibrée le free cash flow** entre la distribution du dividende et des acquisitions ciblées, Edenred a pour objectif de maintenir cette situation financière solide avec une **notation « Strong Investment Grade »** (BBB+).

## PLACEMENTS ET DETTE DU GROUPE À FIN 2015

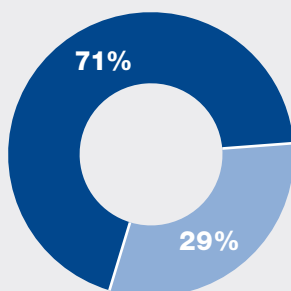
### IBFR négatif de 2,6Mds€ à fin 2015

Un BFR négatif en croissance régulière



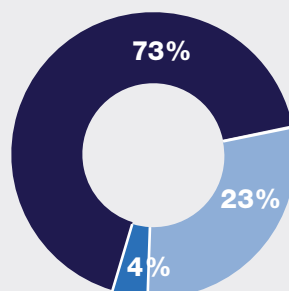
### Une politique d'investissement prudente

Placements



■ < 1 an  
■ > 1 an

Répartition géographique



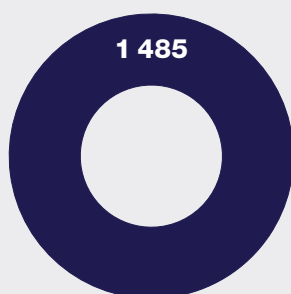
■ Europe  
■ Amérique latine  
■ Reste du monde



\*Les fonds réservés correspondent aux fonds des titres de services soumis à une réglementation spéciale.

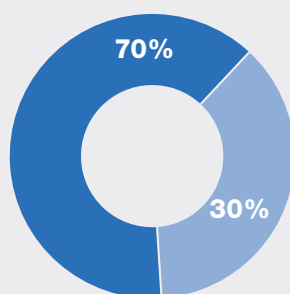
## I Dette brute de 1,5Mds€ à fin 2015

Type de dette\*  
(en millions d'euros)



■ Obligataire

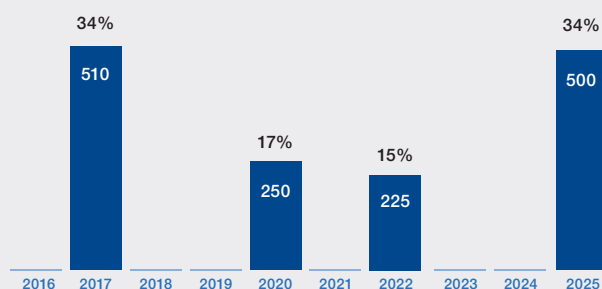
Type de taux



■ Taux variable

■ Taux fixe

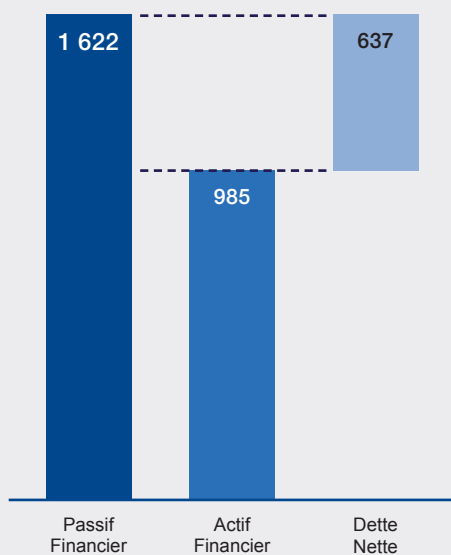
Échéance  
(en millions d'euros)



\*Aucune dette bancaire

## I Dette nette de 637m€ à fin 2015

En millions d'euros



## I Chiffres clés

Notation  
**Strong Investment  
Grade (émetteur BBB+)**

Coût de la dette  
après couverture  
**1,96%**

Lignes de crédit  
confirmées  
et non utilisées  
**700 m€**  
(échéance : juin 2019)