



Assemblée générale Edenred

Compte rendu 2015

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EDENRED

Compte rendu 2015

L'Assemblée générale mixte des actionnaires d'Edenred a eu lieu à Paris le 30 avril 2015 sous la Présidence de Jacques Stern.

Le Conseil d'administration remercie les 2 296 participants, (représentant près de 82 % du capital du Groupe) parmi lesquels plus de 200 étaient présents. Les résolutions ont toutes été adoptées avec un score moyen de 98,8%, dont celle proposant le paiement d'un dividende de 0,84 € pouvant être payé à 50% en actions nouvelles.

Pour en savoir plus sur la gouvernance et le détail des votes des résolutions, cliquez [ici](#). Par ailleurs le calendrier de paiement et les modalités du dividende sont accessibles [ici](#).

L'Assemblée a été rythmée par les chapitres suivants, en lien avec la présentation :

- Introduction
- L'année 2014
- La Gouvernance
- Rapports et avis
- Résolutions
- Questions / Réponses
- Vote des résolutions

Vous pouvez écouter la [retransmission](#) de ces parties en cliquant [ici](#).

Morceaux choisis

L'introduction a été l'occasion pour le **Président-directeur général** de revenir sur l'année 2014 qui a été caractérisée par une croissance organique forte, traduite par des objectifs annuels toujours respectés :

- une augmentation du volume d'émission de 12 %, à plus de 17,7 milliards d'euros, dans notre fourchette d'objectif de 8 % à 14 %.
- Un taux de transformation opérationnel à 57 % alors que notre objectif est de 50 %.
- Enfin la marge brute d'autofinancement est de 261 millions d'euros, en croissance là aussi de 15 % pour un objectif supérieur à 10%.

C'est une année également marquée par la percée de la seconde famille de solutions, la Gestion des frais professionnels : « On peut vraiment dire qu'à l'issue de 2014, nous avons deux piliers complémentaires : les Avantages aux salariés avec notamment la solution phare Ticket-Restaurant®, dans

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EDENRED

Compte rendu 2015

plus de 40 pays, et désormais la Gestion des frais professionnels, soit les cartes de déplacement professionnel ou bien évidemment les cartes-essence, pour les véhicules légers ou les camions. [...] On peut dire que c'est l'année de l'accélération du développement de ces solutions qui représentent à fin 2014, 14 % du volume d'émission du Groupe contre moins de 8 % en 2010. Cette progression importante se fait pour l'essentiel par une croissance organique extrêmement dynamique, essentiellement en Amérique latine, avec des taux de croissance d'environ 25%.

Au cours de l'année, de nombreux développements ont aussi eu lieu en Europe, notamment avec l'acquisition en Allemagne de la société UTA, l'un des deux leaders européens des cartes-essence pour les camionneurs. Un camionneur allant de Varsovie à Lisbonne, dans beaucoup de cas, utilisera cette carte UTA. L'Europe est déjà un territoire d'excellence pour nous dans les Avantages aux salariés. Cette acquisition nous offrira des potentiels de croissance importants au cours des cinq à dix prochaines années dans cette région du monde. »

Jacques Stern a également évoqué le passage au numérique des solutions parmi les développements 2014 : « ...en 2010, nous en avons fait un axe stratégique, avec un objectif de 70 % de volume d'émission dématérialisé à l'horizon 2016, rehaussé depuis à 75 %. A fin 2014, nous étions déjà à 62 % avec, en résumé, l'Amérique latine, les Etats-Unis et l'Asie largement dématérialisés. L'Europe qui ne l'était absolument pas début 2010 représente aujourd'hui quasiment 30 % de solutions dématérialisées. »

En France la carte Ticket Restaurant® a été lancée en avril 2014. En un an, Edenred France compte déjà 90 000 bénéficiaires. Ce sont ainsi près de 7 % de l'ensemble de nos bénéficiaires qui ont choisi le support carte et parmi eux, 40 % sont issus de nouveaux clients. « Une extension de marché, c'est excellent pour la croissance ! rappelle notre P-dg. Au premier trimestre de 2015, la solution ticket Restaurant® a marqué une croissance de 4,5 % en France, tirée clairement par ce passage au numérique. »

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EDENRED

Compte rendu 2015

Nous avons fait de cette évolution technologique une opportunité. Cette dématérialisation inclut par ailleurs une expérience pilote sur le support mobile en France. Un des films proposés à l'AG lui a été consacré.

La conclusion de Jacques Stern a porté sur la principale ambition du Groupe, la croissance : « ...notre mission, c'est de proposer des solutions pour améliorer l'efficacité des organisations, de nos entreprises clientes, mais aussi d'apporter du pouvoir d'achat à leurs salariés. A travers cette mission, nous visons une croissance forte et durable et nos objectifs sont quasiment les mêmes depuis 4 ans. Ce qui est important c'est de démontrer que nous pouvons les satisfaire chaque année. »

Le Directeur général Finances et Juridique **Loïc Jenouvrier** a ensuite rappelé la belle progression des résultats 2014 (présentés le 12 février dernier), en ligne avec les objectifs fixés, via les indicateurs clés de l'activité. A cette occasion l'évolution du volume d'émission, premier indicateur de la bonne

santé du Groupe, a été détaillée par type de familles de solutions, par zone géographique mais également par levier de croissance. Un focus également sur l'allocation des free cash-flows (flux de trésorerie disponibles) et sur l'action Edenred qui, à la veille de cette Assemblée, affichait une performance de +85% depuis l'introduction en Bourse (sur la même période, le SBF120 affichait +64%).

Antoine Dumurgier, Directeur général en charge de la stratégie et du développement, a ensuite concentré sa présentation sur le déploiement de la stratégie au sein de notre deuxième pilier de croissance, la famille de la Gestion des frais professionnels : « Nous parlons de solutions de gestion visant, pour les entreprises, la réduction d'un certain nombre de dépenses courantes, le contrôle et l'optimisation des coûts, le recouvrement de la TVA. » Sur ces marchés, les acquisitions récentes vont notamment nous permettre de développer notre croissance en Europe (UTA) et en Asie (Cardtrend).

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EDENRED

Compte rendu 2015

A son tour, **Jeanne Renard**, Directeur général Ressources humaines et Responsabilité sociétale, a présenté la répartition des 6 000 salariés, en affichant notamment des chiffres cohérents avec la stratégie du Groupe : 33% des effectifs sont dédiés aux départements Vente & Marketing et 16% au développement et à la création de nouvelles solutions. Clairement considéré comme un levier de performance, le développement des compétences a ensuite été décliné d'après les réalisations 2014, qu'il s'agisse de formations, de bien-être ou encore de notre approche managériale autour de nos 7 parties prenantes, acteurs essentiels à notre modèle économique.

Jacques Stern a ensuite repris la parole pour rappeler les principes de gouvernance d'Edenred et les thèmes évoqués au cours de l'exercice 2014 par les Comités du Conseil d'administration, comme le suivi du plan stratégique, l'actionnariat, la rémunération des dirigeants...

Philippe Citerne, Vice-Président du Conseil et Président du Comité d'audit s'est ensuite exprimé sur l'audit des comptes et des risques soumis à cette AG. A son tour, la Présidente du Comité des rémunérations et nominations,

Françoise, Gri, a rappelé les trois principes qui guident les travaux en matière de rémunération du mandataire social : « Le premier principe est un principe de conformité avec le Code AFEP/MEDEF et ses recommandations. Le deuxième est un principe de comparabilité avec un échantillon de sociétés comparables du SBF120 à Edenred en matière de taille et de complexité de l'activité. [...] Dernier sujet, l'alignement de la rémunération du mandataire social avec les performances de l'entreprise. C'est bien évidemment au travers des choix des critères qui permettent le calcul de cette rémunération que va se faire ce lien. Les critères sont financiers, boursiers ou opérationnels, qu'il s'agisse de rémunération variable court ou long terme. »

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EDENRED

Compte rendu 2015

Pour en savoir davantage sur la Gouvernance, cliquez [ici](#).

Avant de passer notamment le micro aux actionnaires, **Jacques Stern** a cité les deux récompenses décernées à Edenred pour la qualité de sa communication aux actionnaires, soit le Trophée du SBF120 pour notre Assemblée générale 2014 et le Grand Prix Transparence CAC Large 60 pour la qualité de l'information réglementée, définie par l'Autorité des marchés financiers.

Le Président-directeur général a ensuite rappelé son souhait de renforcer les liens avec les actionnaires individuels à travers deux illustrations concrètes : la possibilité pour la première année de voter sur internet et la création de l'E-Club Actionnaires dévoilée en séance. Certains actionnaires présents se sont inscrits immédiatement sur une des bornes internet proposées en sortie de salle. L'accès E-Club est direct et facile en cliquant [ici](#).

Le moment des « questions/réponses » a été l'occasion d'échanges avec les actionnaires

qui ont souhaité s'exprimer sur les thèmes suivants :

- la dématérialisation de nos solutions ;
- les fonds propres ;
- les droits de vote doubles ;
- les données financières ;
- les taux de change ;
- le rendement de l'action ;
- la rémunération du dirigeant ;
- l'actionnariat salarié ;
- les acquisitions et pays ;
- la clientèle du CAC 40

Par ailleurs, le département de la Communication financière a été salué pour la qualité et l'évolution de ses relations actionnaires individuels, notamment à travers le Document de référence et le Guide de l'actionnaires interactifs, les petits déjeuners au Siège... et enfin l'E-Club.

Si vous souhaitez écouter des extraits de l'Assemblée générale, n'hésitez pas à cliquer [ici](#) pour accéder à sa retransmission.

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EDENRED

Compte rendu 2015

Vous pourrez également suivre la totalité des prises de paroles des intervenants suivants :

- Jacques Stern, Président-directeur général ;
- Loïc Jenouvrier, Directeur général Finances et Juridique ;
- Antoine Dumurgier, Directeur général Stratégie et Développement ;
- Jeanne Renard, Directeur général Ressources humaines et Responsabilité Sociétale ;
- Philippe Citerne, administrateur indépendant, Vice-président du Conseil et président du Comité d'audit et des risques ;
- Françoise Gri, administrateur indépendant, Président du Comité des rémunérations et nominations ;
- Philippe Relland-Bernard, Directeur juridique et fiscal et secrétaire du conseil d'administration ;
- Les commissaires aux Comptes, David Dupont-Noel (Deloitte & Associés) et Didier Kling (Cabinet Didier Kling et Associés).

Pour en savoir plus sur le groupe Edenred, n'hésitez pas à vous rendre sur edenred.com pour consulter le Document de référence interactif et le lexique opérationnel et financier spécifique à Edenred sur la page d'accueil Finance.

Accès direct en cliquant [ici](#).

CONTACT

Elisa PASCAL

Responsable Relations actionnaires

relations.actionnaires@edenred.com

N° vert : 0 805 652 662

Appel gratuit depuis un poste fixe

Touche 1 : cours de Bourse en direct

Touche 2 : actualité du Groupe et agenda

Touche 3 : service Titres au nominatif

Touche 4 : chargés des Relations actionnaires