



Résultats semestriels 2026

Edenred relève ses prévisions pour l'exercice 2026 suite aux résultats du premier semestre supérieurs aux attentes

La performance commerciale soutenue au deuxième trimestre au sein de son large portefeuille de solutions et de toutes ses zones géographiques permet à Edenred de générer une croissance intrinsèque¹ de son chiffre d'affaires opérationnel de +8,0 % au premier semestre 2026 :

- **Chiffre d'affaires opérationnel de 1 360 millions d'euros**, en progression de +1,5 % en données comparables (+1,6 % en données publiées) par rapport au premier semestre 2025, reflétant :
 - une croissance à deux chiffres de la Mobilité au premier et au deuxième trimestre 2026
 - une croissance intrinsèque¹ élevée à un chiffre des Avantages aux salariés, tant au premier qu'au deuxième trimestre 2026
- **Autres revenus de 113 millions d'euros**, en progression de +1,2 % en données comparables (+0,9 % en données publiées) par rapport au premier semestre 2025
- **Revenu total de 1 473 millions d'euros**, en progression de +1,5 % en données comparables (+1,5 % en données publiées) par rapport au premier semestre 2025

La performance financière demeure résiliente malgré l'impact d'un changement réglementaire concernant les titres-restaurant, démontrant la solidité du modèle économique d'Edenred :

- EBITDA de 616 millions d'euros, en baisse de -4,6 % en données comparables et de -6,0 % en données publiées par rapport au premier semestre 2025
- Résultat net ajusté par action (BPA ajusté²) de 1,09 €, en baisse de -6,2 % par rapport au premier semestre 2025
- Génération de trésorerie soutenue, avec une marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO) de 432 millions d'euros
- Poursuite du désendettement, avec une dette nette en diminution de 0,6 milliard d'euros par rapport à la fin du premier semestre 2025
- Notation A- du Groupe confirmée par S&P Global Ratings en juillet 2026, avec une perspective stable

¹ Croissance en données comparables, excluant les impacts du changement réglementaire concernant les titres-restaurant en Italie et au Brésil

² BPA hors amortissements de prix d'acquisitions, autres revenus et charges et après taxes (voir annexe p. 20)

Edenred relève ses prévisions d'EBITDA pour l'exercice 2026, année de rebasage dans un contexte de changement réglementaire concernant les titres-restaurant en Italie et au Brésil :

- l'EBITDA ne devrait désormais ne reculer qu'entre -7 % et -10 % en données comparables pour l'exercice 2026 (et donc s'établir entre 1 230 et 1 270 millions d'euros environ³), contre une prévision antérieure comprise entre -8 % et -12 %, toujours en données comparables
- le taux de conversion Free cash-flow / EBITDA ≥ 35 % est confirmé pour l'exercice 2026

Edenred déploie avec succès son plan stratégique *Amplify*²⁵⁻²⁸ comme en témoignent:

- **Attract** – augmentation de plus de 10 % des nouveaux clients PME signés au premier semestre 2026, notamment grâce au GEO/GEA⁴
- **Enrich** – renforcement de notre offre à 360° de recharge électrique grâce à l'acquisition de The Mobility House Solutions en Allemagne
- **Data & IA** – refonte du processus « lead-to-order » d'Edenred avec l'IA agentique pour stimuler l'acquisition de PME à moindre coût

Au-delà de l'année de rebasage 2026, Edenred renouera avec sa trajectoire de croissance durable et profitable, confirmant ses perspectives pour 2027 et 2028 :

- une croissance organique de l'EBITDA comprise entre +8 % et +12 %
- un taux de conversion Free cash-flow / EBITDA ≥ 65 %⁵, confirmant la capacité du Groupe à maintenir une génération de trésorerie robuste

Bertrand Dumazy, Président-directeur général d'Edenred, a déclaré : « *Nous pouvons être fiers de notre performance au premier semestre, comme l'illustre la solide croissance à deux chiffres de notre activité Mobilité. Dans un contexte de changements réglementaires concernant les titres-restaurant au Brésil et en Italie, nos résultats sont meilleurs que prévu. Même dans ces pays où la réglementation évolue, nous avons enregistré une solide croissance de notre volume d'affaires, ce qui démontre toute la force de la proposition de valeur d'Edenred. La dynamique commerciale de notre large portefeuille de solutions, soutenue par la grande diversité géographique, a donné lieu à une performance financière résiliente, comme en témoignent le recul limité de l'EBITDA, la solide génération de trésorerie et la poursuite du désendettement. Ce dernier point nous donne de la latitude pour procéder à l'allocation dynamique de notre capital, en nous concentrant sur les investissements de croissance et le retour aux actionnaires.*

Par ailleurs, nous poursuivons avec succès le déploiement de notre plan Amplify²⁵⁻²⁸. Les investissements dans la data et dans l'IA ainsi que les mesures d'efficacité et la rationalisation de notre portefeuille ont pour objectif de booster notre performance. Nous relevons nos prévisions d'EBITDA pour 2026, et nous sommes confiants qu'une fois passés les effets de la nouvelle réglementation concernant les titres-restaurant, Edenred renouera avec sa trajectoire de croissance durable et profitable. C'est pourquoi nous confirmons nos perspectives de croissance organique de l'EBITDA de 8 % à 12 % en données comparables pour 2027 et 2028. »

³ Sur la base d'une hypothèse de taux de change moyens au second semestre égaux aux cours de clôture observés au 30 juin 2026

⁴ Generative Engine Optimization (optimisation pour les moteurs génératifs) / Generative Engine Advertising (publicité sur les moteurs génératifs)

⁵ À réglementation et méthodologie constantes

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026

Lors de sa séance du 22 juillet 2026, le Conseil d'administration a examiné les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2026.

À compter de l'exercice 2026, le Groupe présente une segmentation de ses revenus et de son EBITDA par ligne de métier, reflétant son organisation interne. Il convient de noter que le Groupe a légèrement modifié les périmètres des lignes de métier Avantages aux salariés et Solutions complémentaires, de même que la dénomination de l'activité Solutions complémentaires qui devient Solutions de paiement et nouveaux marchés. Les données 2025 telles qu'elles auraient été publiées sous cette nouvelle définition des secteurs opérationnels sont présentées en annexe p. 21-24.

Principaux agrégats financiers au 30 juin 2026 :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	% Variation publiée	% Variation organique
Chiffre d'affaires opérationnel	1 360	1 339	+1,6 %	+1,5 %
Autres revenus	113	112	+0,9 %	+1,2 %
Revenu total	1 473	1 451	+1,5 %	+1,5 %
EBITDA	616	654	-6,0 %	-4,6 %
EBIT	474	522	-9,1 %	-7,4 %
Résultat net	235	254	-7,5 %	
Résultat net, part du Groupe	214	235	-9,0 %	
Résultat net ajusté, part du Groupe ⁶	253	279	-9,2 %	
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat de base par action (en milliers)	232 739	240 187		
Résultat net ajusté, part du Groupe par action (BPA ajusté) (en euros)	1,09	1,16	-6,2 %	

- **Revenu total de 1 473 millions d'euros**

Au premier semestre 2026, le revenu total s'élève à 1 473 millions d'euros, en hausse de +1,5 % en données publiées comme en données comparables par rapport au premier semestre 2025. En données publiées, le revenu total tient compte d'effets de périmètre négatifs (-0,2 %), mais aussi d'effets de change favorables (+0,2 %).

Au deuxième trimestre 2026, le revenu total est en progression de +2,2 % en données publiées et de 0,0 % en données comparables par rapport au deuxième trimestre 2025. Les effets de périmètre sont positifs (+0,1 %), de même que les effets de change (+2,2 %).

⁶ Hors amortissements de prix d'acquisitions, autres revenus et charges et après taxes (voir annexe p. 20)

○ Chiffre d'affaires opérationnel : 1 360 millions d'euros

Le chiffre d'affaires opérationnel atteint 1 360 millions d'euros au premier semestre 2026, en hausse de +1,6 % en données publiées (+1,5 % en données comparables), tenant compte d'effets de périmètre négatifs (-0,2 %) mais aussi d'effets de change favorables (+0,2 %).

La performance commerciale soutenue au premier semestre 2026 démontre à quel point le Groupe tire parti de la forte récurrence de son modèle économique, de la pertinence et de l'attractivité de ses solutions, ainsi que de l'étendue de son portefeuille et de son implantation géographique. Après retraitement de l'impact du changement réglementaire concernant les titres-restaurant en Italie et des premiers effets du nouveau cadre réglementaire applicable aux titres-restaurant et titres-alimentation au Brésil, Edenred enregistre une solide croissance intrinsèque⁷ de 8,0 % de son chiffre d'affaires opérationnel, reflétant une croissance à deux chiffres en Mobilité et une croissance élevée à un chiffre dans les Avantages aux salariés.

Cette performance s'inscrit dans la lignée de la croissance intrinsèque⁷ enregistrée sur la totalité de l'exercice 2025 (+8,3 %) et reflète une dynamique commerciale solide au sein du Groupe et une hausse soutenue du volume d'activité.

Dans le segment des PME, Edenred exploite le potentiel lié à l'optimisation pour les moteurs génératifs et aux stratégies publicitaires sur ces moteurs (GEO/GEA) pour renforcer sa visibilité sur les grands modèles de langage (LLM). Grâce à l'amélioration de la génération de lead associée, le groupe est parvenue à augmenter de plus de 10 % le nombre de nouvelles PME clientes signées au cours des six premiers mois de l'année par rapport à la même période l'année précédente. Il en résulte une solide croissance du volume d'affaires, y compris dans les pays où la réglementation concernant les titres-restaurant vient d'évoluer, le volume d'activité cumulé du Brésil et de l'Italie ayant augmenté de plus de 10 % pour la Mobilité et de +7 % en données comparables pour les Avantages aux salariés au premier semestre 2026 par rapport à la même période l'année précédente.

Au deuxième trimestre 2026, le chiffre d'affaires opérationnel s'élève à 687 millions d'euros, en hausse de +2,2 % en données publiées (0,0 % en données comparables). Cette hausse tient compte d'effets de périmètre positifs (+0,1%) ainsi que d'effets de change favorables (+2,1 %). La croissance intrinsèque⁷ du chiffre d'affaires opérationnel atteint +7,9 % par rapport au deuxième trimestre 2025.

● Chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	% Variation intrinsèque ⁷	% Variation organique	% Variation publiée
Avantages aux salariés	887	905	+7,4 %	-2,2 %	-2,0 %
Mobilité	373	334	+11,1 %	+11,1 %	+11,9 %
Solutions de paiement et Nouveaux marchés	100	100	+3,6 %	+3,6 %	-0,2 %
Total	1 360	1 339	+8,0 %	+1,5 %	+1,6 %

Le chiffre d'affaires opérationnel des **Avantages aux salariés**, qui représente 65 % du chiffre d'affaires opérationnel d'Edenred, s'élève à 887 millions d'euros au premier semestre 2026, en recul de -2,0 % en données publiées et de -2,2 % en données comparables par rapport au premier semestre 2025.

⁷ Croissance en données comparables, excluant les impacts du changement réglementaire concernant les titres-restaurant en Italie et au Brésil

Cette performance est pénalisée par l'impact du plafonnement des commissions marchands pour l'activité de titres-restaurant en Italie et au Brésil, respectivement à compter du 1^{er} septembre 2025 et de fin février 2026, ainsi que par l'introduction de systèmes interopérables à compter du 11 mai 2026 au Brésil.

Retraitée de ces impacts réglementaires, la croissance intrinsèque⁸ du chiffre d'affaires opérationnel des Avantages aux salariés atteint +7,4 %, démontrant la solidité de la performance sous-jacente des solutions d'Edenred.

Cette croissance est soutenue par une forte dynamique commerciale de l'offre digitale Repas et alimentation, le Groupe poursuivant la pénétration de ses différents marchés, comme en témoigne l'augmentation de plus de 10 % du nombre de nouvelles PME clientes par rapport à la même période l'année précédente. Au-delà du gain de nouveaux clients, la croissance a été soutenue par l'augmentation des montants accordés par les employeurs à leurs employés, dans un contexte de pouvoir d'achat contraint. La performance des Avantages aux salariés a également été portée par la forte attractivité des solutions de motivation, d'engagement, de mobilité pour les trajets domicile-lieu de travail. Ces solutions permettent aux entreprises de renforcer leur attractivité à l'embauche, d'augmenter l'engagement de leurs collaborateurs et de retenir les meilleurs talents avec des solutions entièrement digitales, modulables et personnalisables. Le déploiement de ces offres permet à Edenred d'accélérer les ventes croisées dans le cadre de son plan stratégique *Amplify*²⁵⁻²⁸. Par exemple, la croissance des solutions *Beyond Food* est particulièrement soutenue en Italie, avec des solutions telles que *Ticket Shopping* et *Welfare*, en Allemagne, grâce à la refonte complète de l'offre digitale *Ticket City*.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel des Avantages aux salariés s'élève à 441 millions d'euros, en baisse de -3,1 % en données publiées et de -4,6 % en données comparables par rapport au deuxième trimestre 2025, en raison de l'impact des changements réglementaires concernant les titres-restaurant en Italie et au Brésil. Retraitée de cet impact, la croissance intrinsèque⁸ du chiffre d'affaires opérationnel s'établit à +7,1 %.

Le chiffre d'affaires opérationnel de la **Mobilité**, qui représente 28 % du chiffre d'affaires opérationnel d'Edenred, atteint 373 millions d'euros au premier semestre 2026, en progression de +11,9 % en données publiées (+11,1 % en données comparables) par rapport au premier semestre 2025.

Dans son activité historique de cartes-carburant, le Groupe continue à bénéficier d'une bonne dynamique, en particulier en Europe où le nombre de litres vendus affiche une croissance soutenue. Cette performance reflète également une bonne dynamique commerciale, notamment auprès des PME, le Groupe ayant enregistré une hausse de plus de 10 % du nombre de nouvelles PME clientes au premier semestre 2026 par rapport à la même période l'année précédente, notamment grâce à des campagnes de marketing digital ciblées encourageant les gestionnaires de flottes à renforcer le contrôle de leurs coûts dans un contexte de hausse des prix du carburant. La bonne performance de la Mobilité est également portée par le succès des services toujours plus complets à l'intention des gestionnaires de flottes. Le déploiement progressif de l'offre de recharge électrique à travers l'Europe contribue à la croissance de l'activité.

Dans ce domaine, Edenred a renforcé son offre de mobilité électrique à 360° grâce à la signature de l'accord d'acquisition de TMH Solutions, l'un des leaders allemands des services de recharge pour véhicules électriques dédié aux clients B2B. Par cette acquisition, le Groupe augmente sa base de clients et étend sa proposition de valeur à l'ensemble de la chaîne de valeur des véhicules électriques, se positionnant ainsi comme le partenaire de référence des gestionnaires de flottes engagés dans la

⁸ Croissance en données comparables, excluant les impacts des changements réglementaires concernant les titres-restaurant en Italie et au Brésil

transition énergétique en Allemagne et en Autriche. En plus de la plateforme de recharge pour véhicules électriques de Spirii et de l'offre de recharge publique de premier plan d'Edenred, donnant accès à plus d'un million de bornes de recharge publiques à travers l'Europe, les gestionnaires de flottes bénéficieront de l'expertise reconnue de TMH Solutions en matière de gestion des opérations de recharge électrique et de technologie de recharge intelligente. D'autres solutions *Beyond Fuel*, telles que le péage en Europe et au Brésil, la maintenance en Amérique latine et la récupération de TVA en Europe, ont également contribué à la croissance toujours à deux chiffres de la Mobilité.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel de la Mobilité atteint 197 millions d'euros, en progression de +17,0 % en données publiées et de +12,3 % en données comparables par rapport au deuxième trimestre 2025. Outre la mise en œuvre rigoureuse du plan stratégique *Amplify²⁵⁻²⁸*, cette ligne de métier bénéficie à la marge de la hausse des prix à la pompe par rapport au deuxième trimestre 2025.

Le chiffre d'affaires opérationnel des **Solutions de paiement et nouveaux marchés**, qui représente 7 % du chiffre d'affaires opérationnel d'Edenred, s'élève à 100 millions d'euros au premier semestre 2026, en hausse de +3,6% en données comparable (en baisse de -0,2 % en données publiées) par rapport au premier semestre 2025. La performance de cette ligne de métier est portée par une forte croissance à deux chiffres de nos portefeuilles digitaux à Taïwan, toutefois partiellement contrebalancée par l'effet résiduel, de la sortie de l'activité B2C avec les fintechs (*Banking as a Service*, BaaS) et par le ralentissement de l'activité d'Edenred aux Émirats arabes unis en raison du conflit au Moyen-Orient.

Au deuxième trimestre, les Solutions de paiement et nouveaux marchés génèrent un chiffre d'affaires opérationnel de 49 millions d'euros, en hausse de +0,7 % en données publiées (+0,8 % en données comparables) par rapport à la même période de 2025, le conflit au Moyen-Orient ayant eu aux Émirats arabes unis un impact plus marqué sur cette période que sur la précédente.

• Chiffre d'affaires opérationnel par zone géographique

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	% Variation intrinsèque ⁹	% Variation organique	% Variation publiée
Europe	810	811	+5,9 %	+0,4 %	-0,2 %
Amérique latine	412	393	+11,5 %	+0,8 %	+4,9 %
Reste du monde	138	135	+10,6 %	+10,6 %	+2,9 %
Total	1 360	1 339	+8,0 %	+1,5 %	+1,6 %

Le chiffre d'affaires opérationnel en **Europe**, qui représente 60 % de l'activité d'Edenred, atteint 810 millions d'euros au premier semestre 2026, en hausse de +0,4 % en données comparables (en recul de -0,2 % en données publiées) par rapport au premier semestre 2025. Retraitée de cet impact, la croissance intrinsèque⁹ du chiffre d'affaires opérationnel s'établit à +5,9 %. Dans les Avantages aux salariés, la performance est portée par l'Allemagne, qui enregistre une croissance à deux chiffres, et par l'Europe du Sud (Espagne, Portugal), avec une croissance élevée à un chiffre. Dans la Mobilité, la croissance s'appuie sur la progression à deux chiffres d'Edenred UTA, et par une hausse du même ordre en France et en Espagne. Edenred Finance contribue également à la performance avec une accélération de la dynamique, atteignant une croissance à deux chiffres au deuxième trimestre.

⁹ Croissance en données comparables, excluant les impacts du changement réglementaire concernant les titres-restaurant en Italie et au Brésil

Au deuxième trimestre, la croissance dans la région s'inscrit dans le prolongement de celle du premier trimestre, s'établissant à -0,1 % en données publiées et à +0,2 % en données comparables. Retraitée de l'impact du changement réglementaire concernant les titres-restaurant en Italie, la croissance intrinsèque¹⁰ du chiffre d'affaires opérationnel atteint +5,7 %.

Le chiffre d'affaires opérationnel en **Amérique latine**, qui représente 30 % du chiffre d'affaires opérationnel d'Edenred, s'établit à 412 millions d'euros au premier semestre 2026, soit une progression de +4,9 % en données publiées (+0,8 % en données comparables) par rapport au premier semestre 2025. Après retraitement de l'impact du changement réglementaire concernant les titres-restaurant au Brésil, la croissance intrinsèque¹⁰ du chiffre d'affaires opérationnel en Amérique latine atteint +11,5 % au premier semestre 2026.

Cette performance est portée par une croissance à deux chiffres dans la Mobilité, notamment grâce au succès de l'offre *Beyond Fuel* (maintenance, péage et paiement du fret). Dans les Avantages aux salariés, la région enregistre une croissance intrinsèque à deux chiffres, portée par une croissance intrinsèque¹⁰ également à deux chiffres au Brésil, malgré une base de comparaison élevée pour un contrat de programme social public au Chili (Junaeb).

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +5,8 % en données publiées et recule de -3,1 % en données comparables, compte tenu des effets sur trois mois de la nouvelle réglementation relative aux titres-restaurant et titres-alimentation au Brésil. Retraité de cet impact, le chiffre d'affaires opérationnel de la région affiche une accélération par rapport au trimestre précédent, la croissance intrinsèque¹⁰ du chiffre d'affaires opérationnel de l'Amérique latine ayant atteint +12,6 % au deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires opérationnel dans le **Reste du Monde**, qui représente 10 % de l'activité d'Edenred, s'élève à 138 millions d'euros au premier semestre 2026, en progression de +10,6 % en données comparables (+2,9 % en données publiées) par rapport au premier semestre 2025. Cette croissance à deux chiffres en données comparables est portée par la solide dynamique enregistrée au Japon, à Taïwan et en Turquie.

Au deuxième trimestre, la croissance s'établit à +8,4 % en données comparables (+6,1 % en données publiées), malgré le ralentissement observé aux Émirats arabes unis en raison du conflit au Moyen-Orient.

○ **Autres revenus de 113 millions d'euros**

Au premier semestre 2026, les autres revenus atteignent 113 millions d'euros, en hausse de +1,2 % en données comparables (+0,9 % en données publiées). Cette progression est en ligne avec la croissance du chiffre d'affaires opérationnel et reflète l'augmentation continue du *float* dans les Avantages aux salariés, malgré la nouvelle réglementation brésilienne impactant négativement le *float* localement. Néanmoins, la hausse du *float* dans les Avantages aux salariés est partiellement compensée par la baisse du *float* dans les Solutions de paiement et nouveaux marchés en raison de la sortie de l'activité BaaS B2C et de la baisse des taux d'intérêt, bien qu'à un rythme plus faible qu'anticipé. Sur la base des autres revenus comptabilisés au premier semestre 2026 et des perspectives pour le second semestre, Edenred prévoit désormais 210 millions d'euros d'autres revenus sur l'ensemble de l'exercice.

¹⁰ Croissance en données comparables, excluant les impacts du changement réglementaire concernant les titres-restaurant en Italie et au Brésil

- **EBITDA de 616 millions d'euros**

L'EBITDA du premier semestre 2026 atteint 616 millions d'euros, en baisse de -4,6 % en données comparables et de -6,0 % en données publiées par rapport au premier semestre 2025, conséquence directe du changement réglementaire concernant les titres-restaurant intervenus en Italie et au Brésil. L'EBITDA opérationnel (hors autres revenus) recule de -5,9 % en données comparables et de -7,4 % en données publiées.

Cette baisse temporaire s'explique essentiellement par le changement réglementaire en Italie et au Brésil, mais aussi de l'augmentation des charges opérationnelles de +6,6 % en données publiées (+7,7 % en données comparables) au premier semestre 2026, qui découle principalement de la croissance soutenue du volume d'affaires mais aussi de l'accélération des investissements stratégiques et des mesures d'efficacité en vue de booster la performance opérationnelle du Groupe.

- Les investissements stratégiques portent avant tout sur les produits et les technologies, à commencer par les données et l'intelligence artificielle (IA). Dans ce domaine, Edenred déploie l'IA agentique pour réinventer ses processus clés et acquérir davantage de clients PME à un coût moindre. Par la mise en œuvre de différents types d'agents IA (assistants, agents autonomes, etc.), le Groupe prévoit d'augmenter significativement l'efficacité de son processus « lead-to-order ». Il stimulera ainsi l'acquisition de PME, son objectif étant d'améliorer son taux de conversion de 20 points, tout en diminuant ses coûts d'acquisition client de plus de 30 %.
- Les investissements dans des mesures d'efficacité réalisés en 2026 s'inscrivent dans le cadre du programme *Fit for Growth* et visent à renforcer l'agilité et l'efficacité du Groupe à compter de 2027. Il est notamment prévu d'accélérer la convergence des plateformes pour changer d'échelle, de proposer des parcours client de premier ordre, mais aussi de standardiser et de rationaliser les fonctions support.

- **EBIT : 474 millions d'euros**

Après prise en compte de dépréciations et amortissements à hauteur de -142 millions d'euros (contre -132 millions d'euros au premier semestre 2025), l'EBIT atteint 474 millions d'euros, en baisse de -7,4 % en données comparables et de -9,1 % en données publiées par rapport au premier semestre 2025.

- **Résultat net, part du Groupe : 214 millions d'euros**

Au premier semestre 2026, le résultat net s'établit à 235 millions d'euros, en repli de -7,5 %.

Le résultat net prend en compte les autres charges et produits, à hauteur de -13 millions d'euros (contre -15 millions d'euros au premier semestre 2025). Il intègre aussi un résultat financier de -103 millions d'euros, contre -113 millions d'euros au premier semestre 2025, cette baisse étant principalement liée à une diminution du coût des instruments de couverture. Enfin, le résultat net tient compte d'une charge d'impôt sur les sociétés qui s'établit en baisse à 122 millions d'euros (contre 140 millions d'euros au premier semestre 2025), reflétant une diminution du taux d'imposition à 34,1 %, contre 35,4 % au premier semestre 2025.

En incluant les intérêts minoritaires d'un montant de -21 millions d'euros (-19 millions d'euros au premier semestre 2025), le résultat net, part du Groupe, du premier semestre 2026 baisse de -9,0 %, et s'élève à 214 millions d'euros.

Le résultat net, part du Groupe par action ressort à 0,92 € par action, en baisse de -6,2 % par rapport aux 0,98 € par action du premier semestre 2025, intégrant la baisse du nombre d'actions moyen pondéré entre le premier semestre 2025 et le premier semestre 2026, fruit des rachats d'actions effectués en 2025 et 2026.

Retraité des éléments non récurrents, le résultat net ajusté¹¹, part du Groupe ressort à 253 millions d'euros, contre 279 millions d'euros au premier semestre 2025. Le résultat net ajusté, part du Groupe par action (BPA ajusté) ressort à 1,09 € par action, en baisse de -6,2 %, contre 1,16 € par action au premier semestre 2025, une variation en ligne avec la baisse en données publiées de l'EBITDA.

- **Une forte génération de trésorerie**

Edenred a poursuivi sa trajectoire de désendettement au premier semestre 2026. Grâce à son modèle économique fortement générateur de trésorerie, Edenred enregistre au premier semestre 2026 une marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO) de 432 millions d'euros, contre 468 millions d'euros au premier semestre 2025.

Au cours du premier semestre 2026, Edenred a continué d'investir dans sa plateforme afin d'alimenter sa croissance rentable et durable et d'augmenter son leadership technologique. Rapporté au revenu total, le montant de ces investissements représente 6,7 %, soit un niveau stable par rapport au premier semestre 2025.

En tenant compte de la baisse saisonnière du *float* au premier semestre, ainsi que de l'impact ponctuel sur le besoin en fonds de roulement de l'application du changement réglementaire concernant les titres-restaurant au Brésil (avec un délai maximal de remboursement des partenaires marchands de 15 jours), le Free cash-flow du Groupe s'établit à -154 millions d'euros au premier semestre 2026 (-118 millions d'euros au premier semestre 2025).

Le Groupe confirme son objectif pour l'exercice 2026 d'un taux de conversion Free cash-flow / EBITDA ≥ 35 %.

- **Une situation financière solide**

Au 30 juin 2026, la dette nette d'Edenred s'établit à 1 764 millions d'euros, en baisse par rapport à fin juin 2025 (2 351 millions d'euros), le Groupe ayant réalisé 520 millions d'euros de retour à ses actionnaires, notamment à travers le versement de dividendes au titre de l'exercice 2025 et le rachat d'actions.

Edenred bénéficie d'une situation financière robuste avec un niveau élevé de liquidité et un bilan solide. En juillet 2026, S&P Global Ratings a confirmé la notation A- du Groupe assorti d'une perspective stable.

¹¹ Hors amortissements de prix d'acquisitions, autres revenus et charges et après taxes (voir annexe p. 20)

PERSPECTIVES

Edenred poursuit avec succès l'exécution de son plan stratégique *Amplify*²⁵⁻²⁸, visant à accroître le nombre de ses utilisateurs ainsi que le revenu généré par utilisateur. Le Groupe déploie également des mesures de gestion rigoureuses qui, associées à l'effet de levier opérationnel propre à son modèle de plateforme, lui permettront de réaliser de nouveaux gains d'efficacité. En parallèle, il intensifie ses investissements stratégiques dans les technologies (en particulier les données et l'intelligence artificielle), afin d'optimiser sa proposition de valeur pour les clients et les commerçants, tout en renforçant l'engagement des utilisateurs.

Par ailleurs, la forte croissance intrinsèque¹² à un chiffre enregistrée tant au premier qu'au deuxième trimestre 2026 démontre la capacité d'Edenred à actionner de multiples leviers de croissance dans son portefeuille diversifié de solutions pertinentes pour saisir de nouvelles opportunités sur des marchés vastes, largement sous-pénétrés et en croissance, atténuant ainsi l'impact financier du changement réglementaire concernant les titres-restaurant en Italie et au Brésil.

Fort de résultats meilleurs que prévu au premier semestre, ainsi que de sa confiance dans ses perspectives pour le seconde semestre, Edenred relève ses prévisions pour l'exercice 2026, qui, pour rappel, tiennent compte de l'impact du changement réglementaire concernant les titres-restaurant en Italie et au Brésil. Edenred vise désormais :

- une baisse de l'EBITDA comprise entre -7 % et -10% en données comparables (celui-ci s'établirait donc entre 1 230 et 1 270 millions d'euros environ¹³), ce qui représente une amélioration par rapport à la précédente perspective pour 2026, qui prévoyait une diminution comprise entre -8 % et -12 % en données comparables ;
- un taux de conversion Free cash-flow / EBITDA ≥ 35 % (inchangé).

Passés les effets de la nouvelle réglementation concernant les titres-restaurant, Edenred reprendra rapidement sa trajectoire de croissance profitable et durable. Le Groupe confirme par ailleurs ses objectifs fixés pour 2027 et 2028 :

- une croissance annuelle organique de l'EBITDA comprise entre +8 % et +12 % en données comparables ;
- un taux de conversion annuel de Free cash-flow / EBITDA ≥ 65 %¹⁴, confirmant la capacité du Groupe à maintenir une génération de trésorerie robuste.

¹² Croissance en données comparables, excluant les impacts du changement réglementaire concernant les titres-restaurant en Italie et au Brésil

¹³ Sur la base d'une hypothèse de taux de change moyens au second semestre égaux aux cours de clôture observés au 30 juin 2026

¹⁴ À réglementation et méthodologie constantes

FAITS MARQUANTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

- **Mandat de rachat d’actions**

Le 29 mai, Edenred a annoncé avoir confié à un prestataire de services d’investissement (PSI) un mandat de rachat d’actions portant sur un montant maximum de 50 millions d’euros, valable jusqu’au 31 octobre 2026. Cette opération est mise en œuvre dans le cadre du programme de rachat d’actions autorisé par l’Assemblée générale du 7 mai 2026 (13^e résolution) et dont le descriptif figure à la section 7.2.4 du Document d’enregistrement universel 2025. Les actions ainsi rachetées seront utilisées pour couvrir l’attribution d’actions gratuites dans le cadre du plan d’intéressement à long terme (*Long Term Incentive Plan*). À titre indicatif, au cours de clôture du 29 mai 2026, le montant de 50 millions d’euros correspondrait à un volume total de 2,1 millions d’actions (soit 0,9 % du capital de la Société).

- **Acquisition de The Mobility House Solutions**

Le 15 juin, Edenred a annoncé avoir signé un accord en vue d’acquérir The Mobility House Solutions, un leader allemand des services de recharge pour véhicules électriques dédiés aux clients B2B. Avec cette acquisition, Edenred renforce son offre de mobilité électrique à 360° et se positionne comme le partenaire de référence des gestionnaires de flottes engagés dans la transition énergétique en Allemagne et en Autriche. Parfaitement alignée avec la stratégie *Amplify*₂₅₋₂₈ du Groupe visant notamment à accompagner l’électrification des flottes, cette transaction permet d’associer les savoir-faire de The Mobility House Solutions et d’Edenred. En plus de la plateforme de recharge pour véhicules électriques de Spirii et de l’offre de recharge publique de premier plan d’Edenred, donnant accès à plus d’un million de bornes de recharge publiques à travers l’Europe, les gestionnaires de flottes bénéficieront de l’expertise reconnue de TMH Solutions en matière de gestion de la recharge de leurs véhicules électriques. Au-delà de l’électromobilité, les gestionnaires de flottes ont accès à une offre complète couvrant les cartes multi-énergies ainsi que le règlement des péages, les remboursements de TVA et les services de gestion de flottes.

FAITS MARQUANTS POST-CLOTURE

- **Signature d’une nouvelle ligne de crédit RCF¹⁵**

Le 22 juillet, Edenred a conclu un nouveau contrat de crédit syndiqué d’un montant de 900 millions d’euros et à échéance juillet 2031, assorti de deux options d’extension d’un an chacune. Cette opération, conclue avec un groupe de 15 banques françaises et internationales de premier plan, verra sa rémunération partiellement indexée sur la performance environnementale d’Edenred (réduction des émissions de gaz à effet de serre, scope 1 & 2 en valeur absolue). Cette ligne de 900 millions d’euros vient remplacer la ligne non-tirée existante de 750 millions d’euros arrivant à échéance en février 2027.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d’affaires du troisième trimestre 2026 : le 21 octobre 2026

Résultats annuels 2026 : le 2 mars 2027

¹⁵ Revolving Credit Facility

À propos d'Edenred

Edenred est le leader mondial des avantages aux salariés et de la mobilité professionnelle.

Avec plus d'1 million d'entreprises clientes dans 44 pays, la plateforme d'Edenred donne à plus de 60 millions d'utilisateurs accès aux services et produits de plus de 2 millions de commerçants partenaires.

Edenred propose des solutions digitales dédiées aux collaborateurs (titres-restaurant, transports, cadeaux, bien-être, récompenses et offres préférentielles), aux gestionnaires de flottes (approvisionnement multi-énergies incluant la recharge électrique, services de maintenance, récupération de TVA, péage et parking) et aux paiements inter-entreprises (cartes virtuelles).

Fidèles à la raison d'être d'Edenred, « Enrich connections. For good », ces solutions améliorent le bien-être et le pouvoir d'achat des salariés et simplifient la vie des conducteurs de véhicules professionnels. Elles favorisent l'accès à une alimentation plus saine, à des produits plus respectueux de l'environnement et à une mobilité plus durable. Elles renforcent enfin l'attractivité et l'efficacité des entreprises tout en vitalisant l'emploi et l'économie locale.

Les 12 000 collaborateurs d'Edenred s'engagent au quotidien pour construire un monde du travail connecté plus efficace, plus sûr et plus responsable.

En 2025, grâce à sa plateforme technologique unique, Edenred a généré un volume d'affaires de 49 milliards d'euros principalement au travers d'applications mobiles, de plateformes en ligne et de cartes.

Coté sur Euronext Paris, Edenred fait partie des indices CAC Next 20, CAC Large 60, Euronext 100, Euronext Tech Leaders, FTSE4Good, DJBIC Europe Index et DJBIC World Index.

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

CONTACTS

Direction de la communication

Emmanuelle Châtelain
+33 (0)1 86 67 24 36
emmanuelle.chatelain@edenred.com

Relations presse

Matthieu Santalucia
+33 (0)1 86 67 22 63
matthieu.santalucia@edenred.com

Relations investisseurs

Cédric Appert
+33 (0)1 86 67 24 99
cedric.appert@edenred.com

Noé Del Pino
+33 (0)1 86 67 22 15
noe.del-pino@edenred.com

Relations actionnaires individuels

Lucie Morlot
(numéro vert gratuit) : 0 805 652 662
relations.actionnaires@edenred.com

ANNEXES

Glossaire et liste des renvois nécessaires à la bonne compréhension des éléments financiers

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 aux entreprises, et du volume de transactions lié aux Solutions de mobilité professionnelle et autres solutions.

b) Indicateurs non-normés issus du rapport financier semestriel au 30 juin 2026

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 2026
Chiffre d'affaires opérationnel	Le chiffre d'affaires opérationnel correspond : • 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	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. Les autres revenus cumulés avec le chiffre d'affaires opérationnel, forment le revenu total du Groupe.
EBITDA	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.
EBIT	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. L'EBIT exclut la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et exclut également les autres charges et produits enregistrés au sein du Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence.
Autres charges et produits	<i>Cf. Note 10.1 des comptes consolidés</i>
Marge Brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO)	La marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO – Funds From Operations) correspond à l'EBITDA minoré du résultat financier net, de l'impôt décaissé, des charges et produits non décaissés dans l'EBITDA, des variations de provisions incluses dans le résultat financier net, de la charge d'impôt sur le résultat et des impôts non récurrents. Le calcul de ce ratio de gestion est détaillé au chapitre 3.1.4 « Liquidité et sources de financement » du Document d'enregistrement universel 2025.

c) Agrégats non-normés non issus du rapport financier semestriel au 30 juin 2026

Nom de l'agrégat	Définitions et rapprochements des comptes consolidés Edenred au 30 juin 2026
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.
Résultat net ajusté, part du Groupe	Le résultat net ajusté, part du Groupe correspond au résultat net, part du Groupe avant prise en compte des éléments non récurrents suivants : • Les amortissements des actifs incorporels issus des acquisitions, • Les autres charges et produits. Le résultat net ajusté part du Groupe est calculé net de l'effet d'impôt sur les éléments d'ajustement.
Résultat net ajusté, part du Groupe par action	Le résultat net ajusté part du Groupe par action, ou bénéfice net ajusté par action (BPA ajusté), correspond au résultat net ajusté part du Groupe divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation sur l'exercice, à l'exclusion des actions propres détenues par le Groupe.

Chiffre d'affaires opérationnel

	T1		T2		S1	
En millions d'euros	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Avantages aux salariés	446	450	441	455	887	905
Mobilité	176	165	197	169	373	334
Solutions de paiement & nouveaux marchés	51	52	49	48	100	100
Total	673	667	687	672	1 360	1 339

	T1		T2		S1	
En %	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
Avantages aux salariés	-1,0 %	+0,2 %	-3,1 %	-4,6 %	-2,0 %	-2,2 %
Mobilité	+6,7 %	+10,0 %	+17,0 %	+12,3 %	+11,9 %	+11,1 %
Solutions de paiement & nouveaux marchés	-1,0 %	+6,2 %	+0,7 %	+0,8 %	-0,2 %	+3,6 %
Total	+0,9 %	+3,1 %	+2,2 %	+0,0 %	+1,6 %	+1,5 %

Autres revenus

	T1		T2		S1	
En millions d'euros	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Avantages aux salariés	52	51	52	50	104	101
Mobilité	1	1	-1	-	-	1
Solutions de paiement & nouveaux marchés	4	5	5	5	9	10
Total	57	57	56	55	113	112

	T1		T2		S1	
En %	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
Avantages aux salariés	+1,8 %	+5,4 %	+3,1 %	-0,2 %	+2,5 %	+2,7 %
Mobilité	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
Solutions de paiement & nouveaux marchés	-15,2 %	-11,4 %	-5,0 %	-6,0 %	-10,4 %	-8,8 %
Total	-0,4 %	+3,2 %	+2,3 %	-0,8 %	+0,9 %	+1,2 %

Revenu total

	T1		T2		S1	
En millions d'euros	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Avantages aux salariés	498	501	492	505	991	1 006
Mobilité	177	166	196	169	373	335
Solutions de paiement & nouveaux marchés	55	57	55	53	109	110
Total	730	724	743	727	1 473	1 451

	T1		T2		S1	
En %	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique	Variation publiée	Variation organique
Avantages aux salariés	-0,7 %	+0,7 %	-2,5 %	-4,2 %	-1,6 %	-1,7 %
Mobilité	+6,5 %	+9,8 %	+16,9 %	+12,2 %	+11,7 %	+11,0 %
Solutions de paiement & nouveaux marchés	-2,4 %	+4,5 %	+0,2 %	+0,2 %	-1,2 %	+2,4 %
Total	+0,8 %	+3,1 %	+2,2 %	+0,0 %	+1,5 %	+1,5 %

EBITDA

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation publiée %	Variation organique %
Avantages aux salariés	430	481	-11,0 %	-9,6 %
Mobilité	149	133	+12,3 %	+12,4 %
Solutions de paiement & nouveaux marchés	37	40	-6,7 %	-2,0 %
EBITDA	616	654	-6,0 %	-4,6 %

Résultat net ajusté par action

En millions d'euros	Juin 2026	Juin 2025
Résultat net, part du Groupe	214	235
Amortissement PPA	-43	-49
Autres charges et produits	-13	-15
Impôt théorique normatif	-17	-20
Résultat net ajusté, part du Groupe	253	279
<i>Résultat net ajusté par action (en euros)</i>	1,09	1,16

Chiffre d'affaires opérationnel 2025

(sous la nouvelle définition des secteurs opérationnels applicable au 1^{er} janvier 2026)

	T1	T2	T3	T4	FY
En millions d'euros	2025	2025	2025	2025	2025
Avantages aux salariés	450	455	445	496	1 846
Mobilité	165	169	173	175	682
Solutions de paiement & nouveaux marchés	52	48	49	55	204
Total	667	672	667	726	2 732

Autres revenus 2025

(sous la nouvelle définition des secteurs opérationnels applicable au 1^{er} janvier 2026)

	T1	T2	T3	T4	FY
En millions d'euros	2025	2025	2025	2025	2025
Avantages aux salariés	51	50	54	53	208
Mobilité	1	-	-	-	1
Solutions de paiement & nouveaux marchés	5	5	5	5	20
Total	57	55	59	58	229

Revenu total 2025

(sous la nouvelle définition des secteurs opérationnels applicable au 1^{er} janvier 2026)

	T1	T2	T3	T4	FY
En millions d'euros	2025	2025	2025	2025	2025
Avantages aux salariés	501	505	499	549	2 054
Mobilité	166	169	173	175	683
Solutions de paiement & nouveaux marchés	57	53	54	60	224
Total	724	727	726	784	2 961

EBITDA

(sous la nouvelle définition des secteurs opérationnels applicable au 1^{er} janvier 2026)

En millions d'euros	S1 2025	FY 2025
Avantages aux salariés	481	1 009
Mobilité	133	271
Solutions de paiement & nouveaux marchés	40	80
EBITDA	654	1 360

Bilan simplifié

En millions d'euros	30 juin	31 déc	30 juin
ACTIF	2026	2025	2025
Goodwill	3 083	3 003	3 027
Immobilisations incorporelles	1 373	1 358	1 369
Immobilisations corporelles	152	157	173
Participation dans les sociétés mises en équivalence	8	8	9
Instruments dérivés non courants	0	0	5
Autres actifs non courants	202	187	195
Float	1 583	1 457	1 447
BFR hors float	2 723	2 152	2 358
Fonds réservés	1 618	1 661	1 750
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants	3 319	3 585	2 992
TOTAL ACTIF	14 061	13 568	13 325

En millions d'euros	30 juin	31 déc	30 juin
PASSIF	2026	2025	2025
Capitaux propres et intérêts ne conférant pas le contrôle	-861	-818	-1 046
Dettes financières et autres passifs financiers	5 083	4 826	5 348
Provisions et impôts différés passifs	320	311	329
Fonds à rembourser (Float)	5 940	6 125	5 480
BFR hors float	3 579	3 124	3 214
TOTAL PASSIF	14 061	13 568	13 325

	30 juin	31 déc	30 juin
	2026	2025	2025
BFR	5 213	5 640	4 889
Dont <i>float</i>	4 357	4 668	4 033

Tableau de passage du résultat net, part du Groupe au Free cash-flow

En millions d'euros	Juin 2026	Juin 2025
Résultat net, part du Groupe	214	235
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle	21	19
Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence	0	-1
Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt	11	40
Impact non cash charges et produits	186	175
= Marge Brute d'Autofinancement avant autres charges et produits (FFO)	432	468
Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement	-553	-580
Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés	66	88
= Flux de trésorerie des activités opérationnelles	-55	-24
Décaissements liés aux investissements récurrents	-99	-94
Free cash-flow (FCF)	-154	-118