

RÉUNION ACTIONNAIRES

16 JUIN 2025

The Edenred logo, consisting of a red circle with the word "Edenred" in white text, is positioned in the upper right quadrant. A large, thick, red curved line sweeps across the background from the top right towards the bottom left, partially enclosing the logo.

Edenred

Les Avantages aux salariés, activité
historique d'Edenred



SOMMAIRE

1. **Edenred en quelques mots**
2. Diversification réussie de l'activité d'Avantages aux salariés dans le cadre du plan *Beyond*₂₂₋₂₅
3. Performance financière solide de l'activité au sein du Groupe
4. Objectifs 2025 confirmés pour Edenred

EDENRED, LES ORIGINES : DE 1962 A NOS JOURS

1962



Création de Ticket Restaurant® par Jacques Borel

1967



Les tickets-restaurant deviennent un avantage aux salariés selon un décret gouvernemental

Depuis 1976



Internationalisation dans 5 pays : Brésil, Italie, Belgique, Allemagne, Espagne

1983



Intégration au sein du Groupe Accor et lancement des cartes essence et des solutions de Motivation et Récompenses

2000



Création d'Accor Services

2010



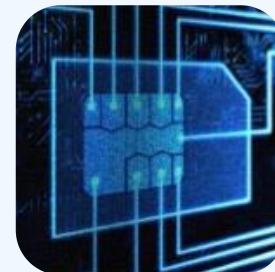
Création d'Edenred

2016-2017



Accélération dans la Gestion de Flotte et la Mobilité

2016



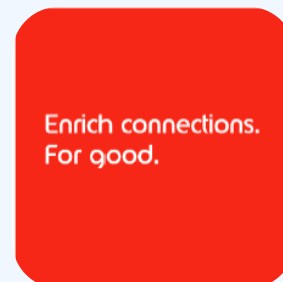
Lancement des Solutions de Paiement

2017



Nouvelle marque et nouvelle identité visuelle

2021



Raison d'Être d'Edenred

2023



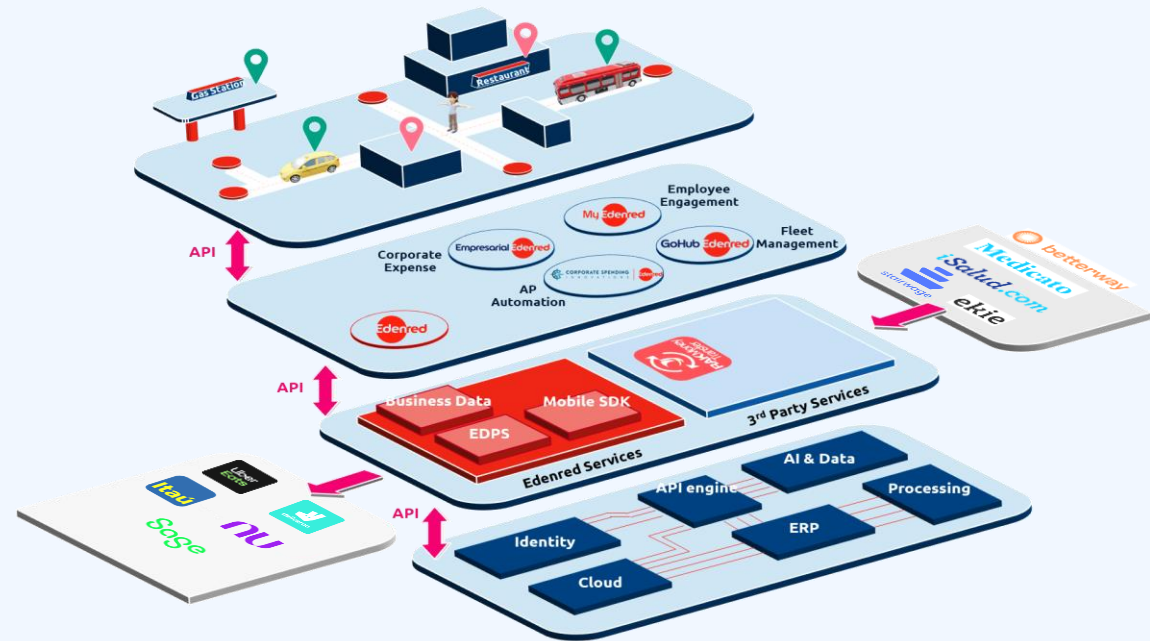
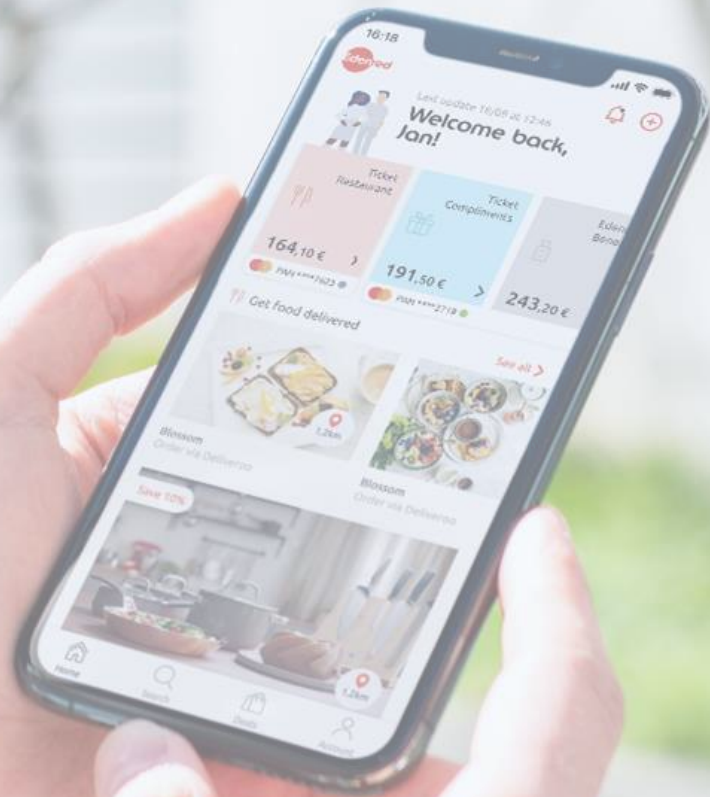
Acquisition de Reward Gateway

2023



Edenred rejoint l'indice CAC 40

UNE PLATEFORME UNIQUE



60m+

d'utilisateurs

2m+

de marchands

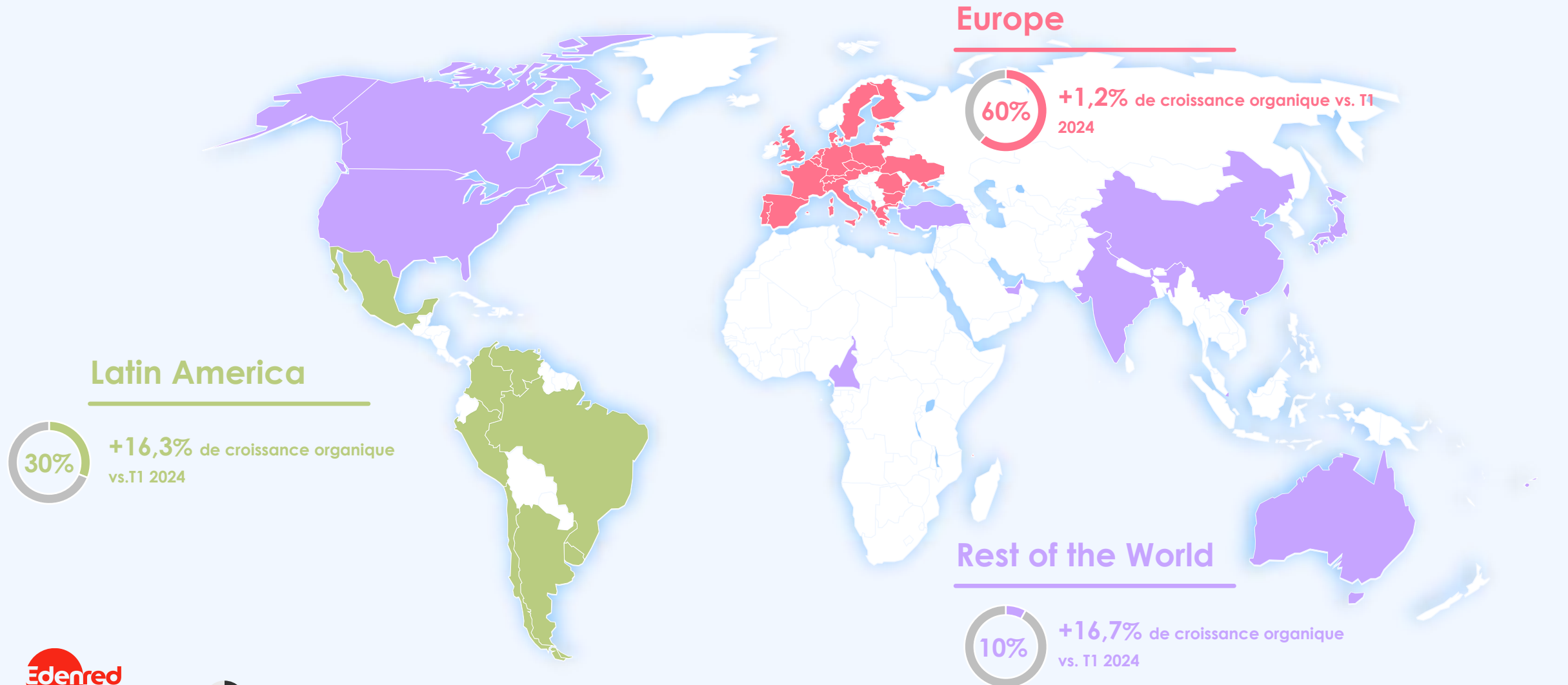
1m

de clients

~100 Md€

de volume de
paiement traité

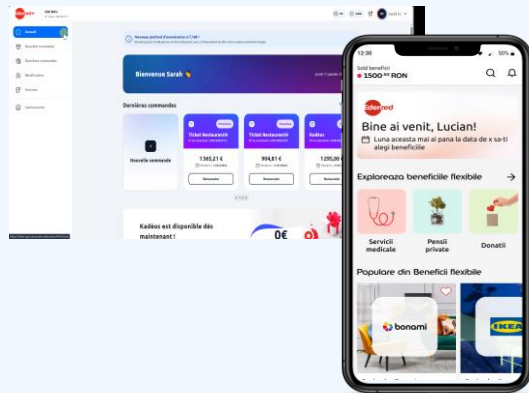
UNE PLATEFORME MONDIALE, OPÉRANT DANS 45 PAYS



UNE PLATEFORME DIGITALE ARTICULÉE AUTOUR DE 3 ACTIVITÉS

Avantages aux salariés

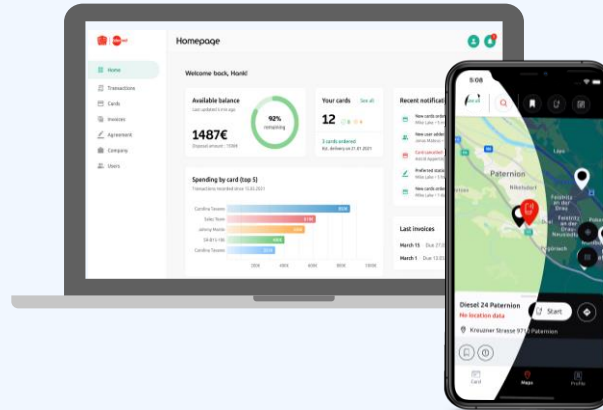
65%



100+ programmes
dans ~30 pays

Mobilité

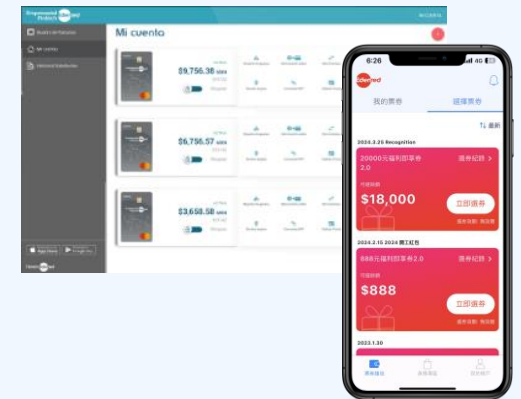
24%



90+ programmes
dans ~35 pays

Solutions complémentaires

11%



60+ programmes
dans ~30 pays

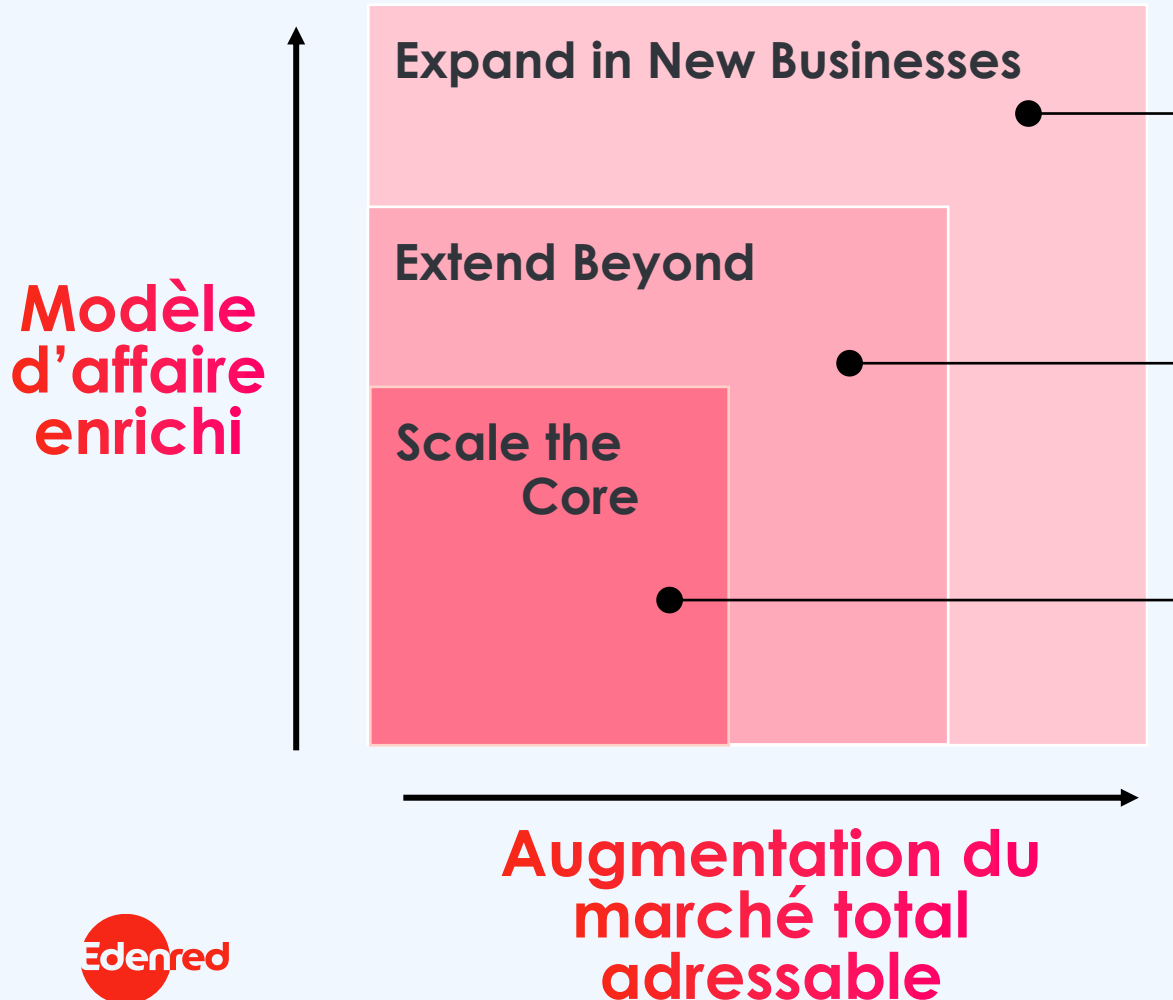
Plateforme de solutions de paiement à usages spécifiques



SOMMAIRE

1. Edenred en quelques mots
- 2. Diversification réussie de l'activité d'Avantages aux salariés dans le cadre du plan *Beyond*₂₂₋₂₅**
3. Performance financière solide de l'activité au sein du Groupe
4. Objectifs 2025 confirmés pour Edenred

UNE STRATÉGIE GROUPE DÉCLINÉE SUR L'ACTIVITÉ D'AVANTAGES AUX SALARIÉS ET REPOSANT SUR TROIS LEVIERS MAJEURS



S'étendre vers de nouvelles opportunités de développement:

- *Avantages et engagements des salariés aux Etats-Unis*

Accélérer la stratégie *Beyond Food* dans des marchés à forte croissance

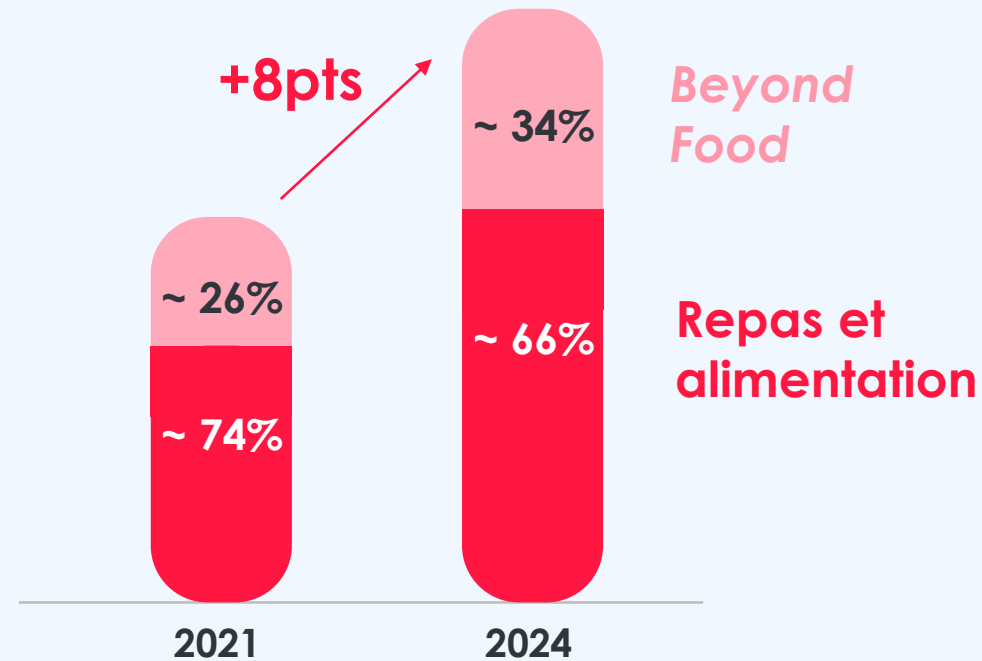
- *Agrégation de nouveaux avantages*
- *De la plateforme d'avantages à la plateforme d'engagement*

Poursuivre la croissance sur des marchés existants sous-pénétrés

- *Augmentation de la pénétration*
- *Leadership produit*

UNE DIVERSIFICATION ACCRUE DE L'ACTIVITÉ D'AVANTAGES AUX SALARIÉS

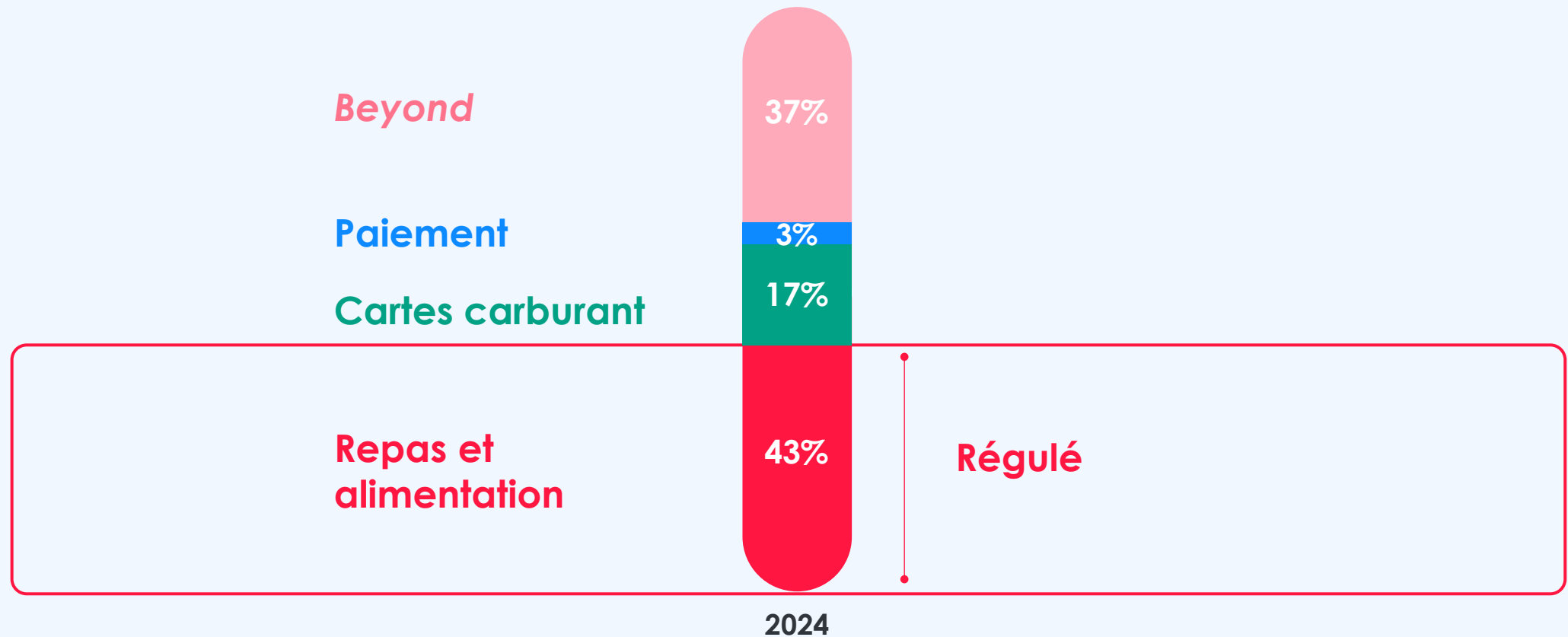
Chiffre d'affaires opérationnel d'Edenred (en %)



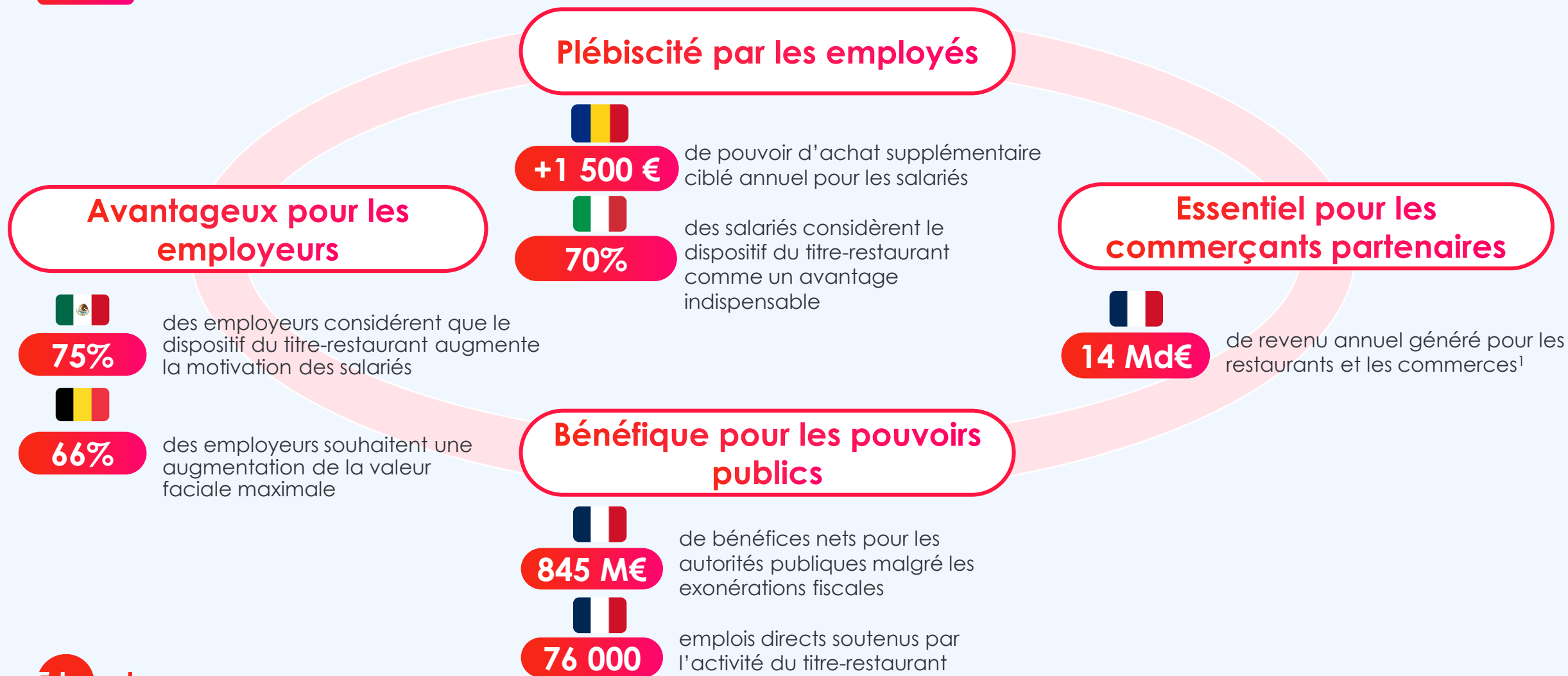
POINT SUR LA RÉGLEMENTATION DES TITRES-RESTAURANT

LES ACTIVITÉS RÉGULÉES REPRÉSENTENT 43% DU CHIFFRE D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL

Chiffre d'affaires opérationnel d'Edenred (en %)



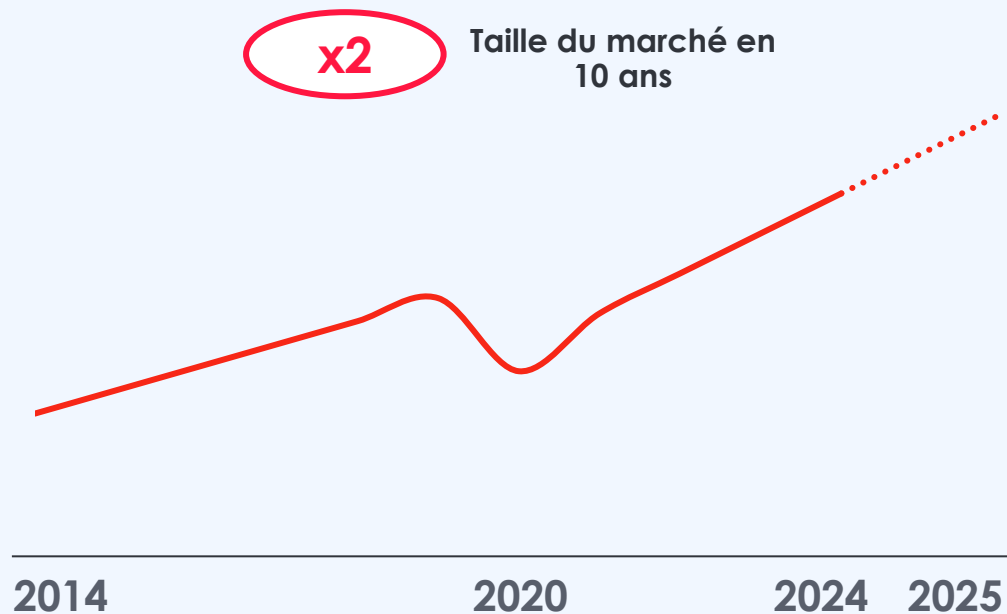
LE TITRE-RESTAURANT REPOSE SUR UN ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE STRUCTURELLEMENT FAVORABLE



LA RÉGULATION A HISTORIQUEMENT PERMIS PLUS D'EFFETS POSITIFS QUE NÉGATIFS DANS LA CROISSANCE CONTINUE DU MARCHÉ MEAL & FOOD

Volume d'affaires Repas et alimentation (Md€)

Illustration de changements réglementaires des dernières années



- **Augmentation de la valeur faciale maximale** dans 10 pays en 2024, et déjà 8 en 2025
- **Digitalisation complète** des titres-restaurant en Belgique, en Bulgarie, discussions en France
- Mise en place d'un plafond de 5% pour les marchands dans le secteur privé en Italie, initiant un **rééquilibrage des revenus amont et aval**

ZOOM SUR L'ACQUISITION DE REWARD GATEWAY

UNE DIVERSIFICATION MENÉE NOTAMMENT AU TRAVERS DES ACQUISITIONS DES 2 DERNIÈRES ANNÉES

Date d'acquisition	Entreprise	Pays	Vision
Mai 2023			<i>Focus sur les diapositives suivantes</i> Construire une offre inégalée grâce à l'offre Edenred 
Juin 2023			Créer un leader sur le marché de l'engagement en Amérique latine
Août 2024			Renforcer une position de leader sur le marché du transport de salariés et une plateforme multi-avantages

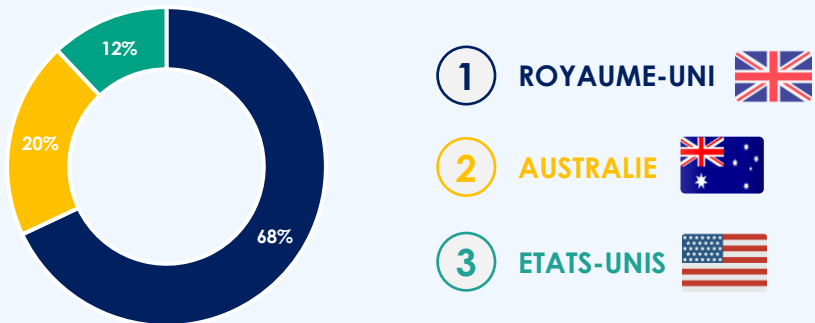
REWARD GATEWAY, UNE PLATEFORME D'ENGAGEMENT DES SALARIÉS DE PREMIER PLAN ET EN FORTE CROISSANCE

Faits et chiffres clés

- Créé en **2006** et détenu précédemment par un fonds de capital-investissement
- +4,000** clients
- +8M** utilisateurs des produits Reward Gateway
- ~680** employés
- #1** sur les marchés britannique et australien

Une présence sur 3 marchés clés

Répartition du chiffre d'affaires (2022-2023)



Note: L'exercice fiscal de Reward Gateway se termine en juin

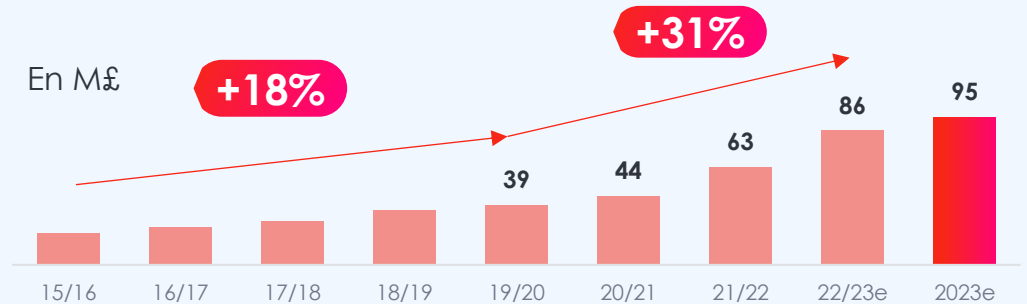
1. Taux de croissance annuel moyen

2. Free Cash Flow

Une plateforme en forte croissance

TCAM¹ du chiffre d'affaires

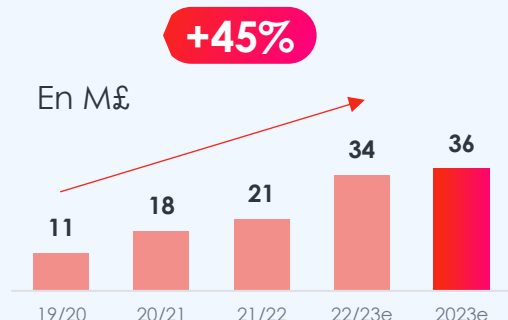
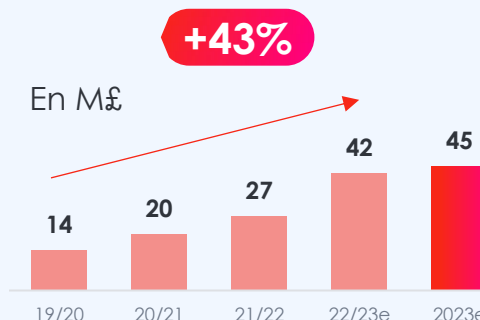
TCAM¹ du chiffre d'affaires



Un modèle hautement rentable et générateur de trésorerie

TCAM¹ de l'EBITDA

TCAM¹ du FCF²

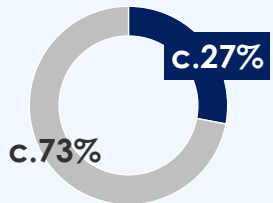


OPÉRANT SUR DES MARCHÉS ADRESSABLES D'ENGAGEMENT DES SALARIÉS DE GRANDE ENVERGURE

Royaume-Uni



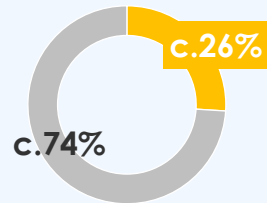
MTA: 1,3 Md£¹



Australie



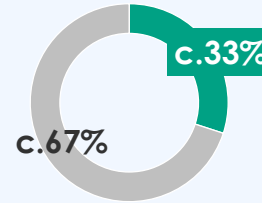
MTA: 0,6 Md£¹



Etats-Unis



MTA: 4,5 Md£¹



■ Pénétration du marché ■ Marché non pénétré

- Des marchés sous-pénétrés qui devraient croître d'au moins 10 % par an²
- Des facteurs sous-jacents à long terme tels que la guerre des talents, le bien-être et le travail hybride



Des positions de leader sur les marchés de l'engagement des salariés au Royaume-Uni et en Australie totalisant

1,9 Md£

Empreinte naissante mais prometteuse aux États-Unis avec des opportunités de croissance sur un marché de l'engagement des salariés totalisant

4,5 Md£

UNE TRANSACTION AVEC DES SYNERGIES ATTENDUES IMPORTANTES

Synergies d'intégration au Royaume-Uni

- ▶ **Rapprochement des activités existantes d'Edenred et de Reward Gateway**
- ▶ **Mutualisation des plateformes technologiques**
- ▶ **Économies d'échelle sur les coûts variables**

>10m€

de synergies annuelles
attendues en 2 ans



Proposition de valeur étendue et synergies commerciales

- ▶ **Déploiement international** avec une expansion dans 6 pays déjà prévue (Belgique, France, Allemagne, Italie, Roumanie, Espagne)
- ▶ **Ventes croisées stimulées** auprès des employeurs existants grâce au modèle de plateforme et à la proposition de valeur étendue
- ▶ **Amélioration de la fidélisation des clients** grâce aux solutions de plateforme et une meilleure expérience globale
- ▶ **Meilleure monétisation de la relation avec les commerçants**, grâce à l'augmentation des points de contact avec les utilisateurs

>50m€

de chiffre d'affaires supplémentaires
potentiels dans les 5 ans

INFORMATIONS FINANCIÈRES

Informations relatives à la transaction

- ▶ **Acquisition de 100% du capital** auprès de deux sociétés de capital-investissement (Abry Partners et Castik Capital)
- ▶ **Un paiement de 1,1 milliard de livres sterling (environ 1,3 milliard d'euros) financé grâce à :**
 - Financement relais de 1 milliard d'euros (à refinancer dans les prochains mois sur le marché des capitaux d'emprunt)
 - 0,3 milliard d'euros provenant de la trésorerie des entreprises
- ▶ Une transaction faite à un multiple **~20x VE/EBITDA 23e** (après prise en compte des synergies d'intégration)

Profil financier solide après la transaction

- ▶ Une transaction qui génère **51 M€ (45 m£) d'EBITDA supplémentaire avant synergies** sur l'exercice 2023 pour Edenred
- ▶ Une transaction relative en termes de **génération de flux de trésorerie disponible** dès le premier jour
- ▶ Une transaction relative en termes de **BPA** dès 2024
- ▶ **Notation S&P récemment relevée à A-/Stable**
- ▶ Une **importante capacité de fusions-acquisitions post-transaction** grâce à la forte génération de flux de trésorerie disponible d'Edenred

OÙ EN SOMMES-NOUS DEUX ANS APRÈS L'ACQUISITION : UNE INTEGRATION RÉUSSIE

Performance financière

- Croissance à 2 chiffres en 2024 au Royaume-Uni, en Australie et aux Etats-Unis alimentée par une solide dynamique commerciale

Intégration au Royaume-Uni

- >10 M€ de synergies annuelles

Déploiement en Europe continentale

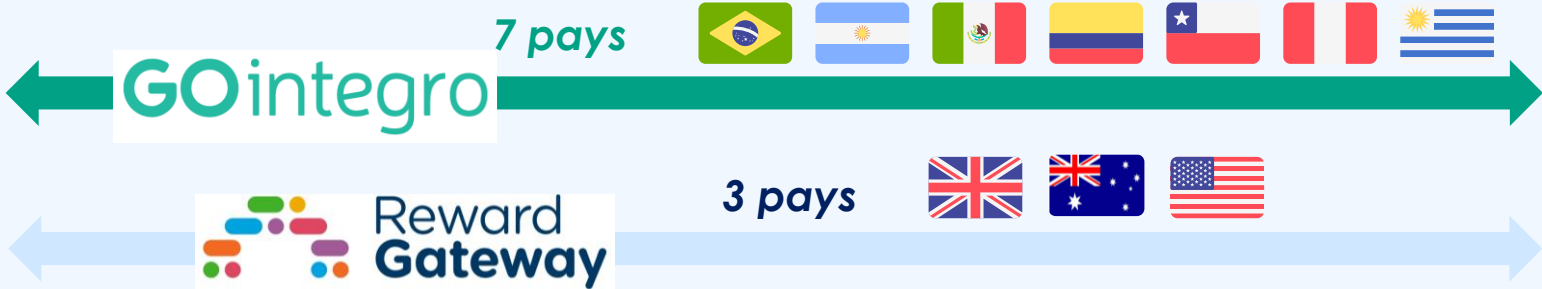
- L'offre Edenred Engagement déjà déployée en France, en Belgique et en Italie depuis le T3 2024

UNE DIVERSIFICATION QUI A PERMIS D'ÉLARGIR NOTRE OFFRE

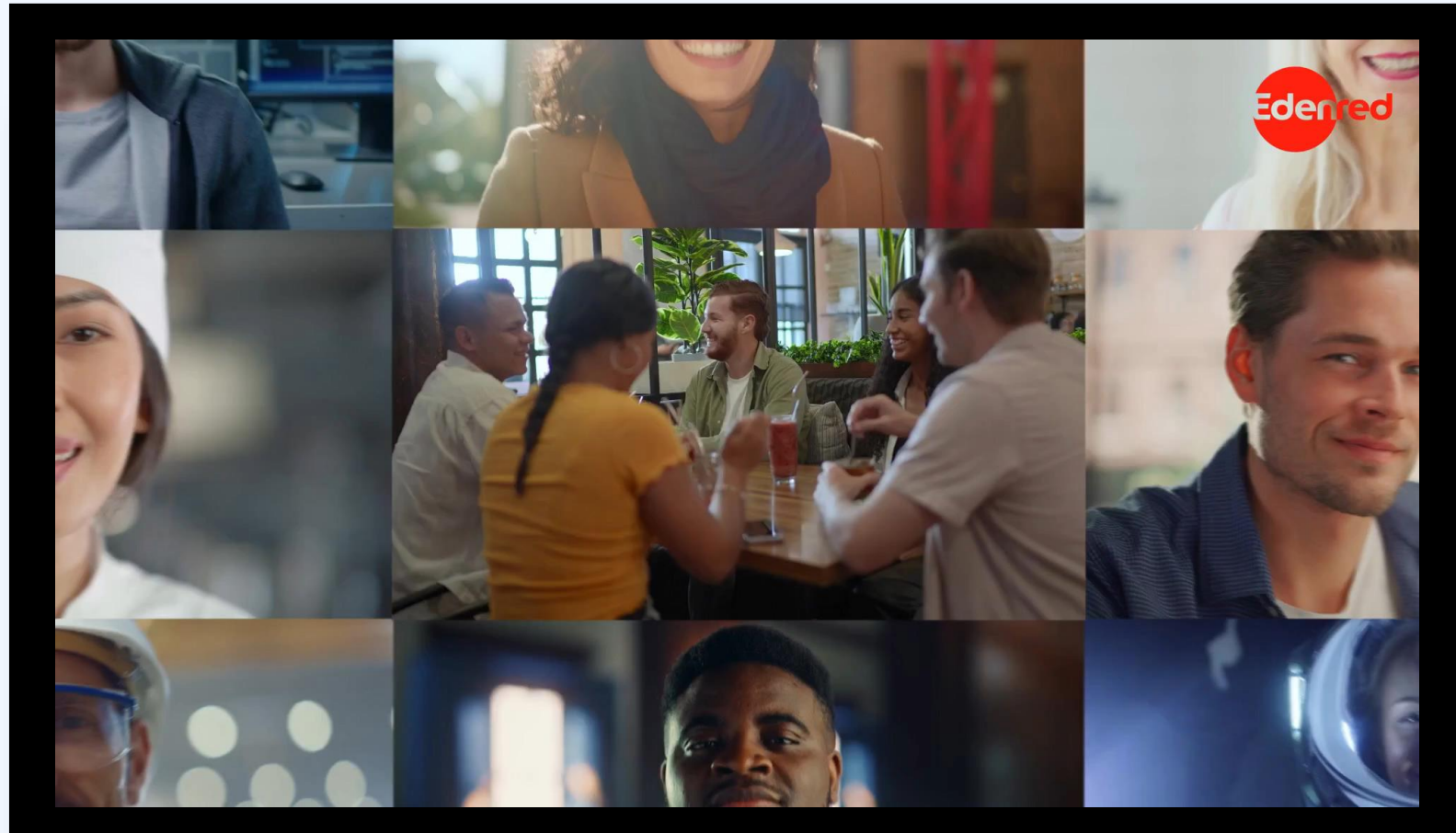
Distribution d'avantages aux salariés supplémentaires



Extension à l'engagement des salariés à travers la croissance externe



LA CONSTRUCTION D'UNE OFFRE INÉGALÉE GRÂCE À LA CONVERGENCE DE NOS SOLUTIONS AU SEIN D'EDENRED





SOMMAIRE

1. Edenred en quelques mots
2. Diversification réussie de l'activité d'Avantages aux salariés dans le cadre du plan *Beyond*₂₂₋₂₅
- 3. Performance financière solide de l'activité au sein du Groupe**
4. Objectifs 2025 confirmés pour Edenred

EDENRED A RÉALISÉ UNE PERFORMANCE FINANCIÈRE SOLIDE EN 2024

Revenu total

2 856 M€

+12,4%

de croissance organique vs 2023¹

EBITDA

1 265 M€

+19,0%

de croissance organique vs 2023

Conversion de
l'EBITDA en FCF²

70%

> 70%

de croissance organique

Bénéfice
par action

2,07€

+21,1%

de croissance publiée vs 2023³

Objectifs

> +12%

de croissance organique



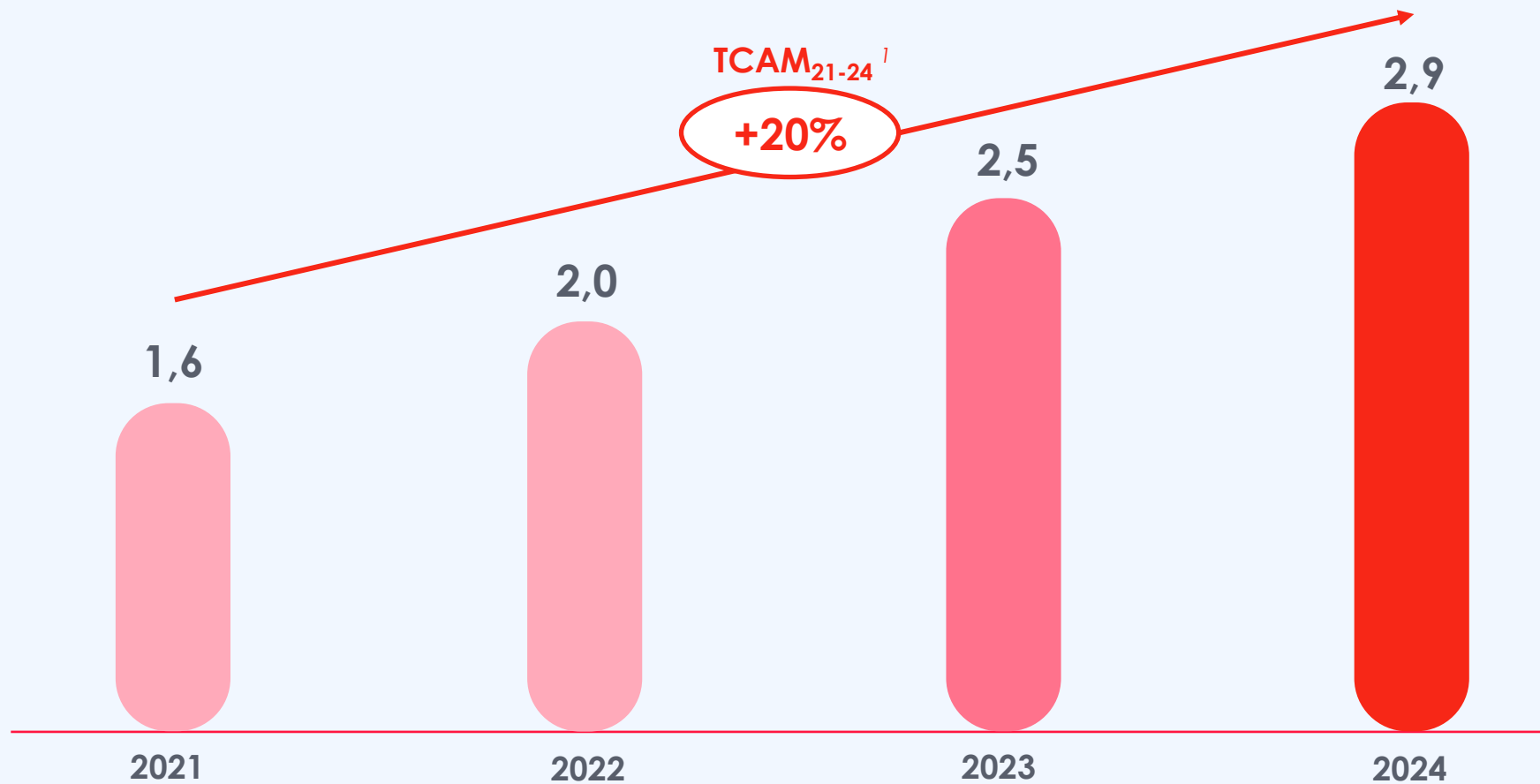
1. Sur la base de chiffres 2023 ajustés qui reflètent la reclassification en charges d'exploitation des remises clients au Brésil comptabilisées en diminution

2. À réglementation et méthodologie constantes

3. +93,5 % vs 1,07€ de bénéfice par action en 2023 en incluant les pénalités de l'ADLC (158 M€)

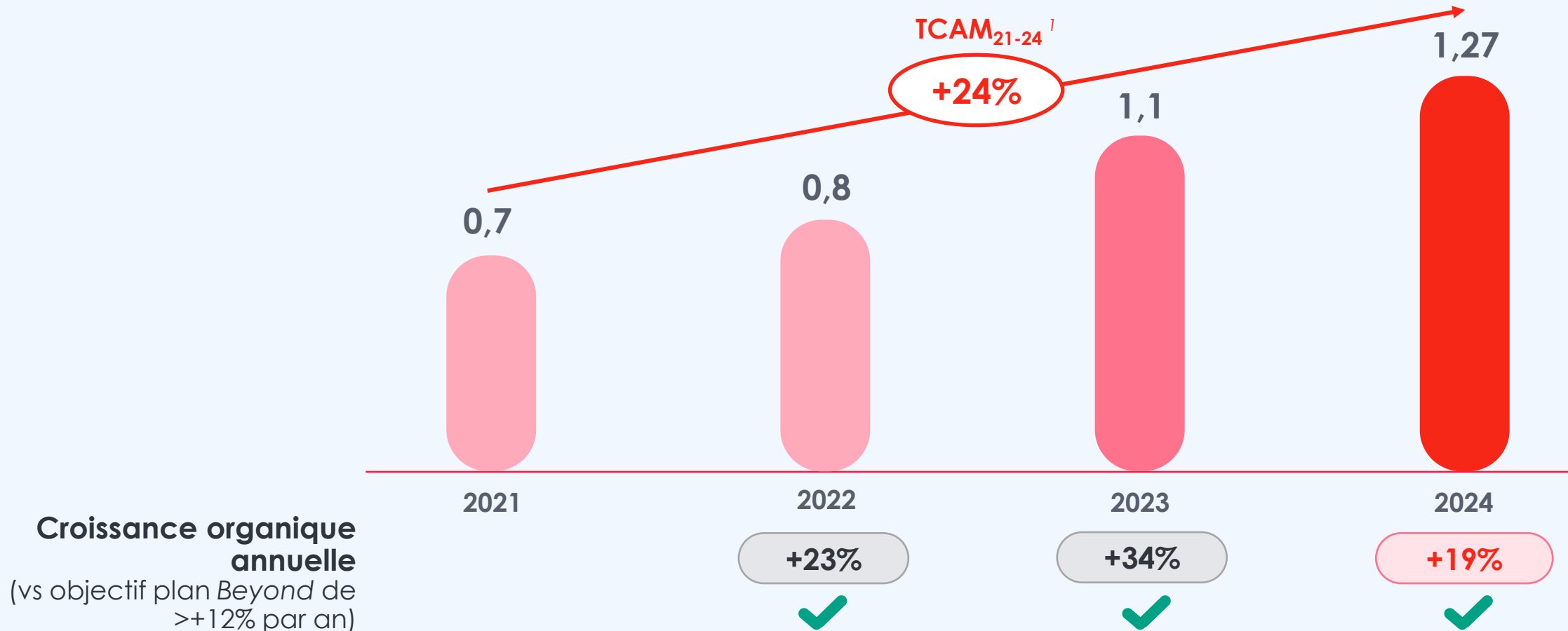
UNE FORTE CROISSANCE DEPUIS 2021...

Revenu total d'Edenred (Md€)



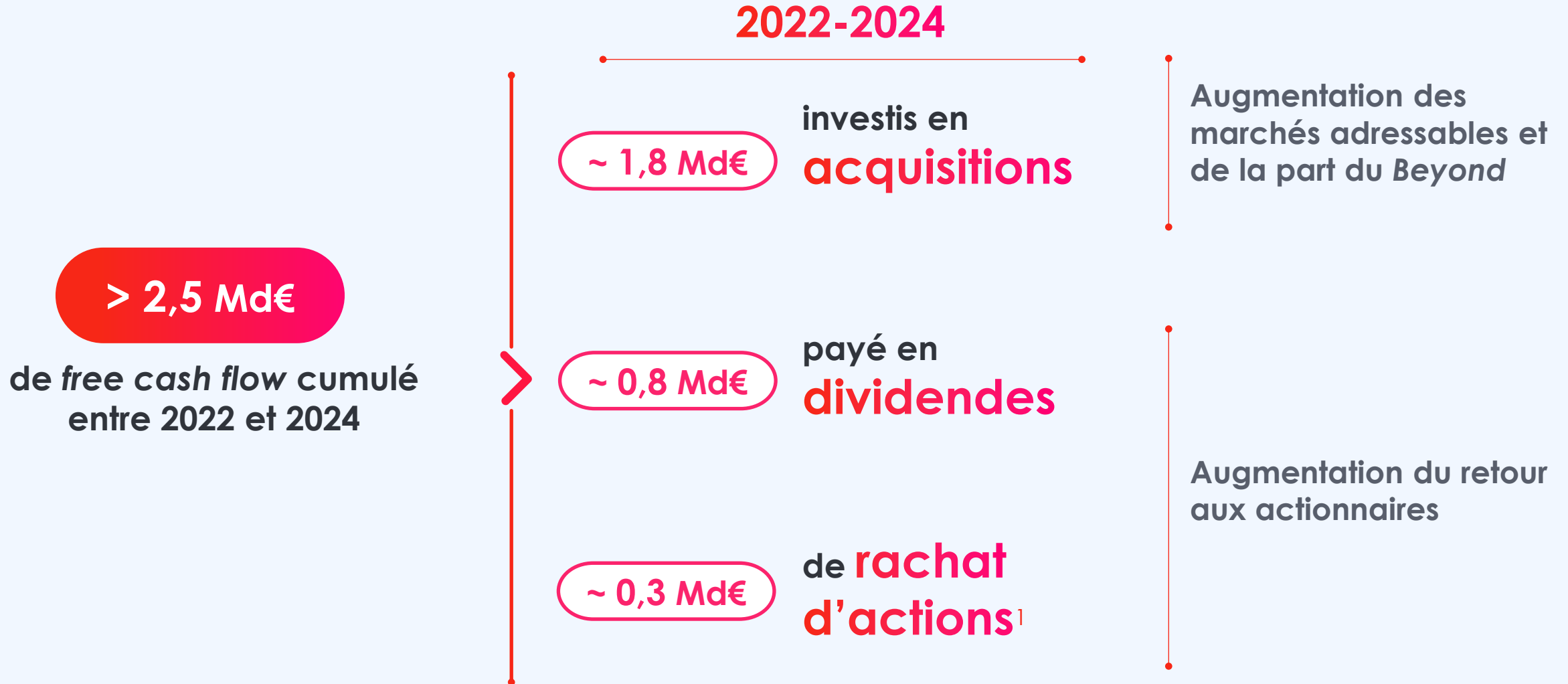
... SE TRADUISANT PAR UNE CROISSANCE DE L'EBITDA SUPÉRIEURE À L'OBJECTIF ANNUEL DU PLAN BEYOND

EBITDA d'Edenred (Md€)

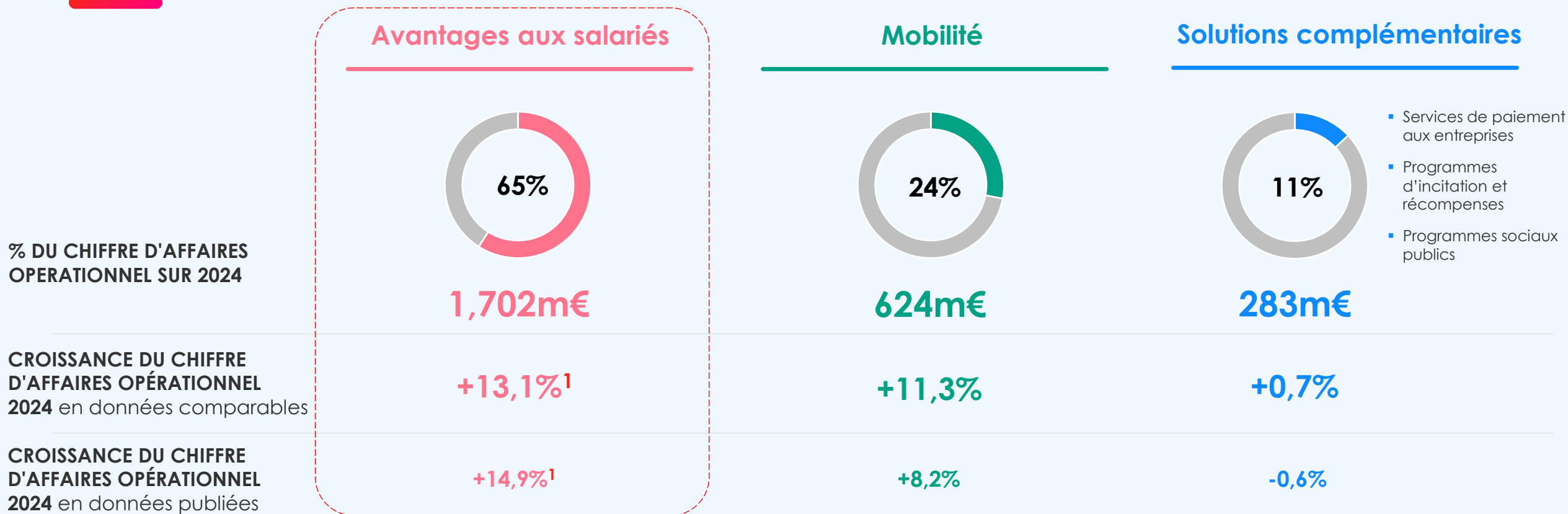


1. Taux de croissance annuel moyen

UNE GÉNÉRATION DE *FREE CASH FLOW* QUI A PERMIS DE CONJUGUER ACQUISITIONS ET RETOUR AUX ACTIONNAIRES



EN 2024, LES AVANTAGES AUX SALARIÉS ONT ÉTÉ LE PREMIER MOTEUR DE CROISSANCE DU GROUPE...



Chiffre d'affaires opérationnel de **2,609m€**
En hausse de **+11,2%¹** en données comparables

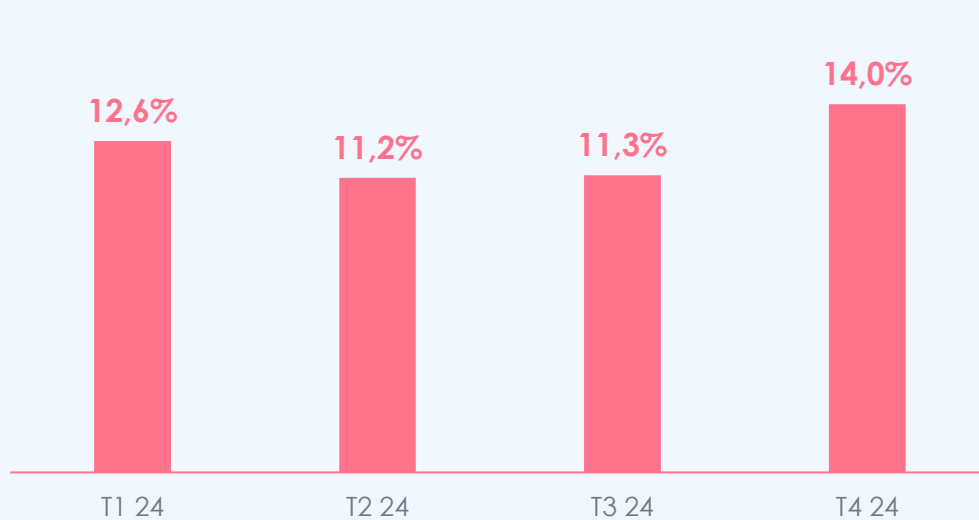
... GRÂCE À UNE BONNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE DES TITRES RESTAURANT ET DES ACTIVITÉS *BEYOND FOOD*

Repas & Alimentation

Croissance comparable du volume d'affaires – Repas & Alimentation

(Hors chèques consommation ponctuels en Belgique)

2024: +12,3%

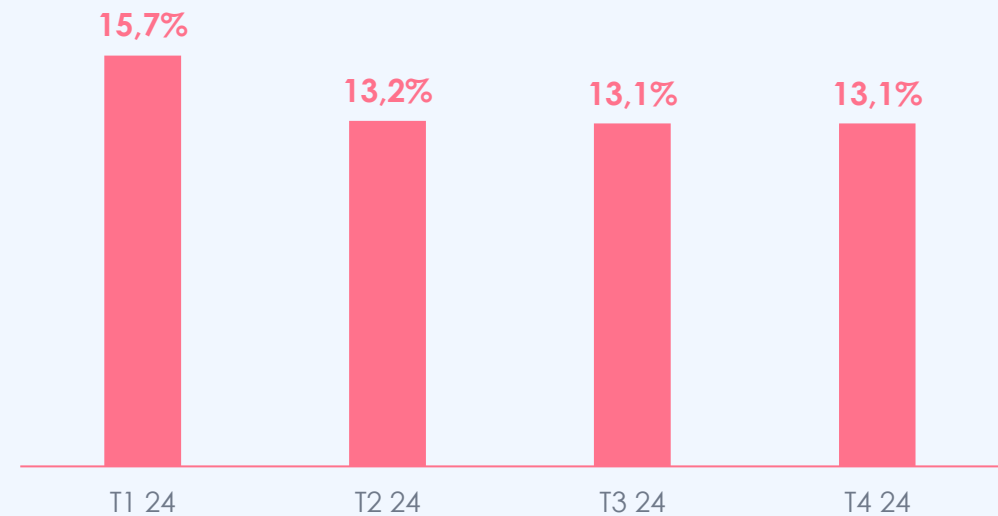


Beyond Food

Croissance comparable du chiffre d'affaires opérationnel – Beyond Food

(Hors solutions cadeaux)

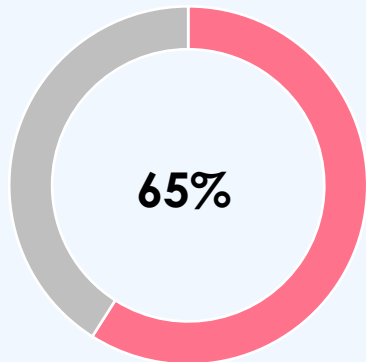
2024: +13,5%



UNE BONNE DYNAMIQUE QUI S'EST POURSUIVIE AU PREMIER TRIMESTRE 2025...

Chiffre d'affaires opérationnel d'Edenred de **667M€**, en croissance organique de **+7,1%**

Avantages aux salariés



CHIFFRE D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL T1 2025

432M€

CROISSANCE ORGANIQUE T1 2025 vs T1 2024

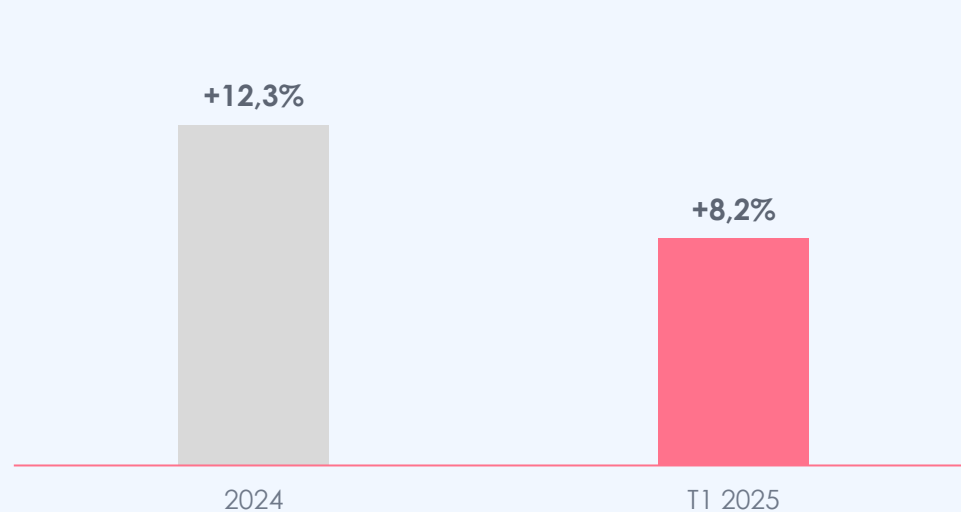
+7,6%

... AVEC NOTAMMENT UNE ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE DES ACTIVITÉS *BEYOND FOOD* AU PREMIER TRIMESTRE

Repas et alimentation

Croissance organique du volume d'affaires - Repas & Alimentation

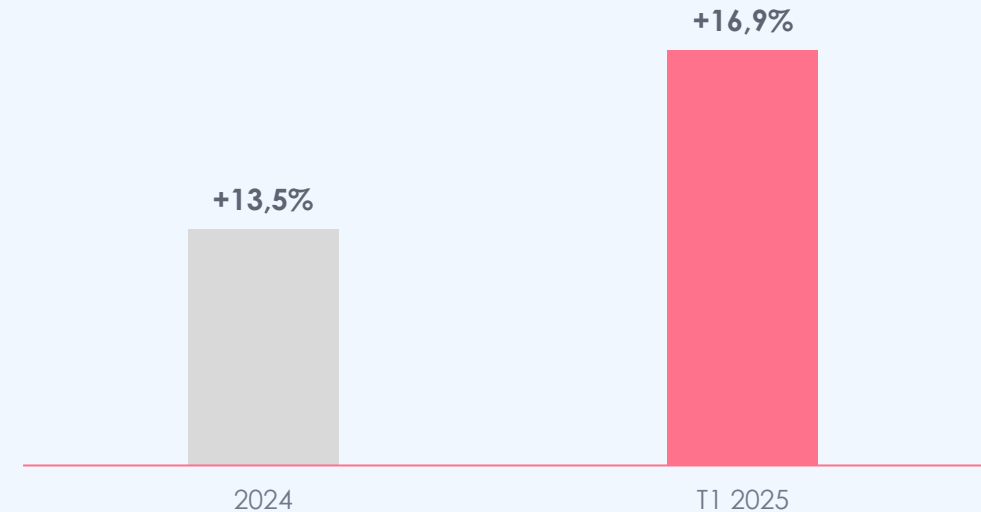
Hors chèques consommation en Belgique



Beyond Food

Croissance organique du chiffre d'affaires opérationnel - Beyond Food

Hors solutions cadeaux



UNE CROISSANCE ORGANIQUE ATTENDUE EN HAUSSE GRÂCE AUX AUGMENTATIONS DE VALEURS FACIALES

Nouvelles augmentations de valeur faciale maximale légale au T1 2025 après celles de 2024 ...

... alimentant l'augmentation progressive de l'utilisation de la valeur faciale à l'avenir

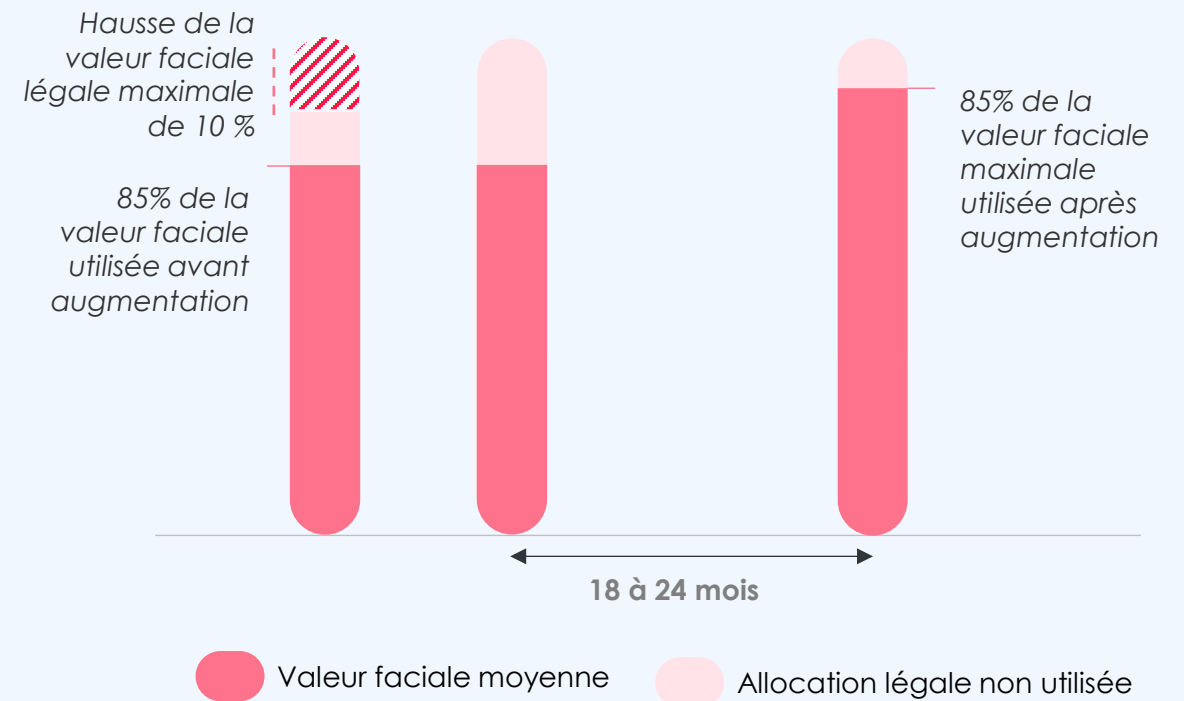
10

pays ont augmenté leur valeur faciale maximale au cours de l'exercice 2024

8

pays ont déjà augmenté leur valeur faciale maximale en 2025
(+4,3% en moyenne)

Illustration: augmentation de l'utilisation de la valeur faciale maximale





SOMMAIRE

1. Edenred en quelques mots
2. Diversification réussie de l'activité d'Avantages aux salariés dans le cadre du plan *Beyond*₂₂₋₂₅
3. Performance financière solide de l'activité au sein du Groupe
- 4. Objectifs 2025 confirmés pour Edenred**

EDENRED CONFIRME SES OBJECTIFS POUR 2025

Malgré un environnement macroéconomique difficile et l'impact du plafonnement des commissions en Italie, Edenred confirme ses objectifs pour l'exercice 2025¹

EBITDA

> +10%

Croissance organique²

Cash
conversion

> 70%

Taux de conversion
EBITDA en FCF³

Edenred poursuivra sa croissance en 2025 grâce à...

- ▶ La solidité de son business model, s'appuyant notamment sur la récurrence de ses revenus
- ▶ Son mix d'activités diversifié et sa présence multi-locale
- ▶ L'accélération de la stratégie *Beyond*
- ▶ La pertinence de son offre de solutions

... et avec une rentabilité opérationnelle plus élevée soutenue par :

- ▶ Un programme d'optimisation de l'augmentation des charges d'exploitation
- ▶ La mise en œuvre d'un plan d'amélioration de la performance/produit et d'une revue de portefeuille



1. Tout en restant vigilant face à toute nouvelle détérioration macroéconomique dans un environnement perturbé

2. Incluant l'impact de 60 M€ attendu en Italie de la mise en place du plafonnement des frais marchands, qui impactera la croissance du chiffre d'affaires opérationnel aux T3 et T4

3. À réglementation et méthodologie constantes