

ASSEMBLEE GENERALE 2014

Compte rendu

L'Assemblée générale mixte des actionnaires d'Edenred a eu lieu à Paris le 13 mai 2014 sous la Présidence de Jacques Stern.



Le Conseil d'administration remercie les 1 343 participants, (représentant près de 75 % des actions du Groupe) parmi lesquels près de 200 étaient présents. Les résolutions ont toutes été votées avec un score moyen de 97%, parmi lesquelles le dividende de 0,83 €, l'option à 50% en actions nouvelles. Par ailleurs, trois administrateurs ont été renouvelés (M. Gabriele Galateri di Genola,, M. Jean-Romain Lhomme et M. Jacques Stern), et un nouvel administrateur a été nommé, Maëlle Gavet.

Pour en savoir plus sur la gouvernance et le détail des votes des résolutions, cliquez ici : [Documentation AG 2014](#). Le calendrier de paiement et les modalités du **dividende** sont accessibles [ici](#).

⇒ Morceaux choisis pages suivantes

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

- Introduction
- L'année 2013
 - Les résultats
 - La performance boursière
 - Les réalisations en matière d'innovations et d'acquisitions
 - Les réalisations en France
- Les clés pour mettre en œuvre la stratégie
- La Gouvernance
 - Le Conseil d'administration et son fonctionnement
 - L'évaluation du Conseil
 - Le Comité d'audit et des risques
 - Le Comité des rémunérations et des nominations
 - Avis et rapports
 - Présentation des résolutions
- Questions / Réponses
- Vote des résolutions

Vous pouvez écouter la retransmission de ces parties sur edenred.com rubrique [Assemblée générale 2014](#).

Morceaux choisis

L'introduction a été l'occasion pour le **Président-directeur général** de revenir sur les 4 années d'autonomie du Groupe qui ont affiché une croissance organique soutenue et durable, en ligne avec les objectifs communiqués dès juillet 2010. Ces bons résultats ont été le fruit d'une stratégie qui a permis de relever de nombreux défis. A fin 2013, la part de marché mondial d'Edenred a été supérieure à 30% via 640 000 clients, 40 millions de bénéficiaires principalement salariés et 1,4 million de commerçants affiliés.

Sa conclusion a porté sur la principale ambition du Groupe, la croissance :



« ... Alors, pourquoi la croissance ? Parce que personnellement et collectivement, nous croyons que la croissance, c'est d'abord pour les clients plus d'innovation en termes de capacité à sortir de nouveaux produits. C'est pour les collaborateurs plus d'opportunités professionnelles. Et puis c'est pour les actionnaires plus de dividendes à terme. Au fond, c'est une façon de réconcilier toutes les parties prenantes autour d'un projet. »

« Comment on entrevoit cette capacité à délivrer cette ambition ? Au fond avec trois volets assez simples. D'abord continuer ce que l'on fait de bien depuis 50 ans sur le marché des Avantages aux salariés : Ticket Restaurant® mais aussi les titres alimentation, CESU, Garderie... et donc en gagnant des clients. Dans la plupart des pays, nous sommes entre 20 et 25 % de taux de pénétration (gain de clients) donc si on sait vendre nos solutions, nous saurons continuer à croître sur ces marchés.

Deuxième axe : développer de nouvelles solutions, en particulier dans la famille de la Gestion des frais professionnels. Nous avons une ambition pour 2016 : obtenir 20 % de notre portefeuille de volume d'émission dans cette activité. Les chiffres 2013, très dynamiques, affichent déjà une bonne progression de ce pourcentage de croissance.

Enfin troisième territoire de croissance, à un peu plus long terme, c'est au fond transformer cette entreprise qui proposait des transactions papier, et qui aujourd'hui, met en place de plus en plus de transactions numériques dans une société centrée sur l'information auprès des bénéficiaires et des affiliés pour, au-delà de nos clients, leur donner de nouveaux services. Je pense que c'est une des thématiques très importantes pour notre Groupe, et qui nous permettra d'avoir une croissance à long terme mais aussi d'en délivrer à court terme. »

Le **Directeur général Finances et Juridique Loïc Jenouvrier** a ensuite rappelé la progression des résultats 2013 (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 la performance boursière qui, à la veille de cette Assemblée, affichait une performance de +84% depuis l'introduction en Bourse (Sur la même période, le SBF120 affichait +40%).

Retour sur les réalisations en matière d'innovations et d'acquisitions détaillées par **Antoine Dumurgier, Directeur général Stratégie et Développement**. En termes d'innovations, plus de 30 solutions ont été lancées depuis 2011 et qui contribuent à 360 millions d'euros au volume d'émission (VE) de 2013. Parmi ces innovations, un nouveau service d'Avantages aux salariés destiné à favoriser l'adoption d'une alimentation équilibrée aux Etats-Unis, NutriSavings™, qui a été présenté en vidéo.

Par ailleurs, plus de 10 acquisitions réalisées dont Repom au Brésil, ont apporté une contribution de 500 millions d'euros au VE. Ce mois de mai 2014, l'acquisition d'une société de gestion de cartes salaires aux Emirats Arabes Unis permet d'ouvrir notre 41^{ème} pays.

2013 a aussi été une année importante pour Edenred France, pays fondateur il y a 50 ans de Ticket Restaurant®. Suite au changement de réglementation liée à ce service papier, le lancement de la carte a été inauguré. **Laurent Delmas, Directeur général France**, en charge de cette entité opérationnelle pays, en a rappelé les caractéristiques dont sa participation de près de 3 milliards de VE sur les 17 milliards affichés par le Groupe à fin 2013. Une vidéo a ensuite été projetée sur les avantages de cette solution dématérialisée.

Jacques Stern a précisé que les équipes de Laurent Delmas ont été élues *meilleur service client de l'année*, « et ont donné un bon exemple de notre culture d'entreprise que nous appelons *Customer Inside* ».

A son tour, **Jeanne Renard, Directeur général Ressources humaines et Responsabilité sociétale**, a livré les clés pour mettre en œuvre la stratégie à travers trois approches : les Hommes, la culture d'entreprise et la responsabilité sociétale.

Considérant que le bien-être des salariés est directement corrélé à la performance du Groupe, Jeanne Renard a indiqué que 63 % des collaborateurs travaillaient déjà, à fin 2013, dans des filiales Edenred qui sont engagées ou qui ont été certifiées comme entreprises où il fait bon de travailler. « L'ambition, c'est qu'en 2016, l'ensemble des salariés soient sous la bannière *Best place to work* ».

La deuxième clé, soit la culture d'entreprise *Customer Inside*, a permis de redéfinir les parties prenantes du Groupe pour une écoute toujours meilleure. Certaines sont liées à notre modèle économique (entreprises clientes, salariés bénéficiaires, commerçants affiliés) et d'autres sont davantage en lien avec la croissance du Groupe : les collaborateurs, les actionnaires, les pouvoirs publics.

Enfin dans le cadre de l'approche sociétale, le programme *Ideal meal* porte déjà ces fruits à travers l'engagement de 33 entités pays du Groupe pour la promotion d'une alimentation saine, équilibrée et à un prix abordable. L'Assemblée a été l'occasion d'élargir cette promotion aux actionnaires présents au cocktail. Ça s'est traduit par la venue d'une conseillère nutritionniste et la remise d'un livre de recettes saines et gourmandes aux actionnaires présents que vous pouvez retrouver sur la page d'accueil d'edenred.com [Responsabilité sociétale](#).

Jacques Stern : « Tous les membres du Conseil partagent l'idée qu'une bonne gouvernance doit amener la Société, au-delà de sa culture, au-delà de ses hommes, au-delà de sa stratégie, à réaliser son ambition. »

Aussi suite à une présentation du Conseil d'administration (70% d'administrateurs indépendants) et de ces trois Comités par Jacques Stern, **Philippe Citerne, Vice-Président du Conseil et administrateur référent**, a rendu compte de l'évaluation du Conseil par un cabinet externe. Les

résultats ont été positifs à double titre, tout d'abord par un taux de satisfaction de 95%, puis par les points d'amélioration ressortis pour les travaux futurs comme le renforcement des réflexions stratégiques. M. Citerne a également évoqué les travaux du Comité d'audit et des risques.

Gabriele Galateri di Genola, Président du Comité des rémunérations et nominations, a ensuite détaillé les travaux de son Comité via sa philosophie qui « repose sur trois grands principes : la conformité avec le code Afep-Medef, la comparabilité avec les pratiques des sociétés comparables du SBF120 et enfin le lien entre rémunération et performance ». C'est sous ce triple éclairage que la rémunération sur le mandataire social, appelée communément « Say on Pay » a été commentée.

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

Avant de passer la parole aux actionnaires, **Jacques Stern** a signalé la mise à disposition électronique de la **première édition du Guide de l'actionnaire**. Cette version interactive est accessible à partir de la page d'accueil [Espace actionnaires](#).

Le moment des « **questions/réponses** » a été l'occasion d'échanges avec les actionnaires qui ont souhaité s'exprimer sur les thèmes suivants :

- Concurrence ;
- Présence dans le monde ;
- Evolution de l'actionnariat individuel ;
- Evolution de l'investissement institutionnel ;
- Monnaies des pays émergents et impact sur la croissance publiée ;
- Passage au numérique ;
- 1^{ère} ouverture 2014, le 41^{ème} pays du Groupe (Emirats Arabes Unis) lié à une acquisition ;
- Option de paiement sur 50% du dividende ;
- Origine du nom « Edenred ».

Enfin, le service actionnaires individuels a été salué pour ses petits déjeuners pédagogiques, ses réunions en région et ses permanences au Siège d'Edenred.

La [retransmission](#) de l'Assemblée générale permet également de suivre la totalité des prises de paroles des membres suivants du Conseil d'Administration et du Comité exécutif :

- Jacques Stern, Président-directeur général
- Loïc Jenouvrier, Directeur général Finances et Juridique
- Antoine Dumurgier, Directeur général Stratégie et Développement
- Laurent Delmas, Directeur général Edenred France
- Jeanne Renard, Directeur général Ressources humaines et Responsabilité Sociétale
- Gabriele Galateri di Genola, administrateur indépendant, Président du Comité des rémunérations et nominations

- Philippe Citerne, administrateur indépendant, Vice-président du Conseil et président du Comité d'audit et des risques

du Directeur juridique et fiscal et secrétaire du conseil d'administration, Philippe Relland-Bernard et des 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 consulter edenred.com, le document de référence interactif et le lexique opérationnel et financier spécifique à Edenred sur la [page d'accueil Finance](#).

Sur l'[Espace actionnaires](#), vous pourrez notamment consulter le Guide et la Lettre de l'actionnaire, les rendez-vous annuels (réunions province, petits déjeuners et permanences au siège), l'accès au nominatif...

CONTACT

Elisa PASCAL Responsable Relations actionnaires

relations.actionnaires@edenred.com



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