

Comptes
consolidés semestriels
résumés et notes
annexes

2022



SOMMAIRE

1	COMPTES CONSOLIDES.....	3
2	NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....	9

1

COMPTES CONSOLIDES

1.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

1.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

- ACTIF CONSOLIDE
- PASSIF CONSOLIDE

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

1.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Jun 2022	Jun 2021
Chiffre d'affaires opérationnel	4.1	891	736
Autres revenus	4.1	31	21
Revenu total	4.1	922	757
Charges d'exploitation	4.2	(557)	(462)
Amortissements et dépréciations	5.5	(70)	(63)
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits	4.4	295	232
Résultat des sociétés mises en équivalence	5.4	1	4
Autres charges et produits	10.1	(9)	(7)
Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence		287	229
Résultat financier	6.1	(17)	(9)
Résultat avant impôts		270	220
Impôts	7	(84)	(73)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		186	147
Résultat net, part du Groupe		170	133
Résultat net, part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle		16	14
Résultat net par action (en euros)	8	0,68	0,54
Résultat net dilué par action (en euros)	8	0,64	0,51

1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>		Jun 2022	Jun 2021
Résultat net de l'ensemble consolidé		186	147
Autres éléments du résultat global			
Ecart de conversion		153	75
Variation des instruments financiers & actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global		(18)	(24)
Impôts sur les éléments recyclables en résultat		5	7
Éléments recyclables en résultat		140	58
Ecart actuariel sur les obligations au titre des prestations définies		12	-
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat		(3)	-
Éléments non recyclables en résultat		9	-
TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL		149	58
RESULTAT GLOBAL		335	205
Résultat global, part du Groupe	1.5	312	187
Résultat global, part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1.5	23	18

1.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Juin 2022	Décembre 2021
Goodwill	5.1	1 608	1 506
Immobilisations incorporelles	5.2	728	677
Immobilisations corporelles	5.3	155	156
Participation dans les sociétés mises en équivalence	5.4	59	67
Actifs financiers non courants	6.2	143	140
Actifs d'impôts différés		38	38
TOTAL ACTIF NON COURANT		2 731	2 584
Clients	4.5	2 573	2 119
Stocks et autres tiers actif	4.5	535	470
Fonds réservés	4.6	2 011	2 428
Actifs financiers courants	6.2/6.5	7	43
Autres placements de trésorerie	6.3/6.5	1 483	1 185
Trésorerie & équivalents de trésorerie	6.3/6.5	1 160	1 494
TOTAL ACTIF COURANT		7 769	7 739
TOTAL ACTIF		10 500	10 323

PASSIF CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Juin 2022	Décembre 2021
Capital		499	499
Primes et réserves consolidées		(890)	(770)
Ecart de conversion		(471)	(615)
Titres d'autocontrôle		(48)	(67)
Capitaux propres part du Groupe		(910)	(953)
Intérêts ne conférant pas le contrôle		104	84
Capitaux propres		(806)	(869)
Dettes financières non courantes	6.4 / 6.5	2 846	3 023
Autres passifs financiers non courants	6.4 / 6.5	298	120
Provisions à caractère non courant	10.2	24	34
Passifs d'impôts différés		148	137
TOTAL PASSIF NON COURANT		3 316	3 314
Dettes financières courantes	6.4 / 6.5	520	348
Autres passifs financiers courants	6.4 / 6.5	42	47
Provisions à caractère courant	10.2	9	14
Fonds à rembourser	4.5	5 184	5 258
Fournisseurs	4.5	1 107	721
Dettes d'impôts courants	4.5	38	27
Autres tiers passif	4.5	1 090	1 463
TOTAL PASSIF COURANT		7 990	7 878
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		10 500	10 323

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en millions d'euros)	Notes	Juin 2022	Juin 2021
+ Résultat net part du Groupe		170	133
+ Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		16	14
- Quote-part des sociétés mises en équivalence	5.4	(1)	(4)
- Amortissements et variation des provisions d'exploitation		73	65
- Charges liées au paiement en actions		10	2
- Impact non cash des autres charges et produits		4	9
- Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt		10	14
+ Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence	5.4	10	14
= Marge brute d'autofinancement		292	247
- Autres charges et produits (y compris frais de restructuration)		7	7
= Marge Brute d'Autofinancement avant autres charges et produits (FFO)		299	254
+ Diminution (Augmentation) du Besoin en Fonds de Roulement	4.5	(628)	(415)
+ Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés	4.6	419	(18)
= Flux de trésorerie des activités opérationnelles		90	(179)
+/- Autres charges et produits (y compris les frais de restructuration) encaissés / décaissés		(7)	(20)
= Flux de Trésorerie des activités opérationnelles incluant les autres charges et produits (A)		83	(199)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(66)	(46)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(2)	(6)
- Décaissements liés à des acquisitions, nets de la trésorerie acquise		(46)	(30)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs		13	5
= Flux de Trésorerie liés aux investissements / désinvestissements (B)		(101)	(77)
+ Augmentation de capital		-	-
- Dividendes payés ⁽¹⁾	3.1	(225)	(68)
+ (Achats) ventes de titres d'autocontrôle		9	(17)
+ Augmentation des dettes financières long terme		1	410
- Diminution des dettes financières long terme		-	(2)
+ Variation des dettes financières courantes nette de la variation des titres de placement		(188)	117
= Flux de Trésorerie des activités de financement (C)		(403)	440
- Incidence des variations des cours des devises (D)		17	21
= Variation de trésorerie (E) = (A) + (B) + (C) + (D)		(404)	185
+ Trésorerie ouverture		1 393	1 016
- Trésorerie clôture		989	1 201
= VARIATION DE TRESORERIE		(404)	185

(1) Dont (224) millions d'euros de dividendes en numéraire versés aux actionnaires du Groupe, d'un montant de 0,90 euro par action et (1) million d'euros aux actionnaires minoritaires.

La trésorerie nette à la clôture s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Notes	Juin 2022	Juin 2021
+ Trésorerie & équivalents de trésorerie	6.3	1 160	1 322
- Banques créditrices	6.5	(171)	(121)
= TRESORERIE NETTE		989	1 201

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Titres d'autocontrôle	Réserves consolidées Groupe (2)	Réserves liées aux avantages au personnel	Réserves de juste valeur des instruments financiers	Réserves liées aux gains et pertes actuariels	Ecart de conversion (1)	Résultat de la période	Capitaux propres Groupe	Total Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
31 Dec 2020	493	950	(37)	(2 363)	141	33	(10)	(675)	238	(1 230)	96	(1 134)
Affectation du résultat 2020	-	-	-	238	-	-	-	-	(238)	-	-	-
Augmentation (réduction) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
- en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- annulation d'actions autodétenues	-	(13)	-	-	-	-	-	-	-	(13)	-	(13)
- levée d'option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- distribution de dividendes en actions	6	118	-	-	-	-	-	-	-	124	-	124
Dividende distribué	-	-	-	(185)	-	-	-	-	-	(185)	(8)	(193)
Variations de périmètre ⁽⁴⁾	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1	(2)	(1)
Variation liée aux avantages au personnel	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
(Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle	-	-	(5)	-	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Autres	-	-	-	9	-	-	-	-	-	9	(1)	8
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(15)	-	69	-	54	4	58
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	133	133	14	147
RESULTAT GLOBAL TOTAL	-	-	-	-	-	(15)	-	69	133	187	18	205
30 Juin 2021	499	1 055	(42)	(2 300)	143	18	(10)	(606)	133	(1 110)	104	(1 006)
31 Dec 2021	499	1 055	(67)	(2 294)	153	10	(7)	(615)	313	(953)	84	(869)
Affectation du résultat 2021	-	-	-	313	-	-	-	-	(313)	-	-	-
Augmentation (réduction) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- annulation d'actions autodétenues	-	(10)	-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
- levée d'option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- distribution de dividendes en actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende distribué ⁽³⁾	-	-	-	(224)	-	-	-	-	-	(224)	(1)	(225)
Variations de périmètre ⁽⁴⁾	-	-	-	(36)	-	-	-	-	-	(36)	2	(34)
Variation liée aux avantages au personnel	-	-	-	-	10	-	-	-	-	10	-	10
(Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle	-	-	19	-	-	-	-	-	-	19	-	19
Autres ⁽⁵⁾	-	-	-	(28)	-	-	-	-	-	(28)	(4)	(32)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(11)	9	144	-	142	7	149
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	170	170	16	186
RESULTAT GLOBAL TOTAL	-	-	-	-	-	(11)	9	144	170	312	23	335
30 Juin 2022	499	1 045	(48)	(2 269)	163	(1)	2	(471)	170	(910)	104	(806)

(1) Voir note 1.4 « Monnaie de présentation et monnaies étrangères » avec le détail des principaux taux de change utilisés en 2021 et 2022. Le solde de (471) millions d'euros de réserves de change part du Groupe comprend principalement les réserves liées au BRL pour (315) millions d'euros, le VES pour (130) millions d'euros, l'ARS pour (24) millions, le TRY pour (23) millions et l'USD pour 57 millions d'euros.

(2) Le poste inclut l'impact lié aux rachats d'entités Edenred détenues par Accor et comptabilisé en capitaux propres pour (1 894) millions d'euros lors de la scission en juin 2010.

(3) Correspond à la distribution de 224 millions d'euros versés en numéraire aux actionnaires du Groupe (note 3.1 – « Paiement du dividende 2021 ») et 1 million d'euros versés aux actionnaires minoritaires.

(4) Pour rappel, la variation de périmètre 2021 (hors effet de change) est principalement impactée par l'exercice de la dernière option d'achat sur 19,52% du capital restant de La Compagnie des Cartes Carburant.

Au premier semestre 2022, l'impact correspond à l'entrée de périmètre de Greenpass pour 4 millions d'euros en intérêts ne conférant pas le contrôle et au rachat des 20% d'intérêts minoritaires restant sur TRFC pour (36) millions d'euros en part du Groupe et de (2) millions d'euros en intérêts ne conférant pas le contrôle (cf Note 2 Acquisitions, développements et cessions).

(5) Les autres éléments de capitaux propres comprennent principalement l'impact de la dette liée à l'option sur les 49% d'actionnaires minoritaires de Greenpass en part du Groupe pour un montant de (34) millions d'euros et en intérêts ne conférant pas le contrôle pour un montant de (4) millions d'euros (cf

Note 2 Acquisitions, développements et cessions) et l'impact de l'hyperinflation en Argentine et en Turquie pour 8 millions d'euros en part du Groupe.

2

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

NOTE 1 BASES DE PREPARATION DES COMPTES INTERMEDIAIRES

NOTE 2 ACQUISITIONS, DEVELOPPEMENTS ET CESSIONS

NOTE 3 FAITS MARQUANTS

NOTE 4 ACTIVITE OPERATIONNELLE

NOTE 5 ACTIFS NON COURANTS

NOTE 6 ELEMENTS FINANCIERS

NOTE 7 IMPOTS SUR LES BENEFICES – TAUX EFFECTIF D'IMPOT

NOTE 8 RESULTAT PAR ACTION

NOTE 9 AVANTAGES SOCIAUX

NOTE 10 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS

NOTE 11 ACTUALITE NORMATIVE



Ce symbole signale un point normatif IFRS.



Ce symbole signale une définition spécifique au groupe Edenred.



Ce symbole signale qu'un recours à une estimation ou au jugement a été effectué. En l'absence de normes ou d'interprétations applicables à une transaction spécifique, la Direction d'Edenred fait usage de jugement pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes et fiables, de sorte que les états financiers présentent une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie Groupe, et traduisent la réalité économique des transactions.



Ce symbole met en évidence les données chiffrées du Groupe pour l'exercice en cours ainsi que la période comparative.

NOTE 1 BASES DE PREPARATION DES COMPTES INTERMEDIAIRES

1.1 ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés résumés du groupe Edenred au 30 juin 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 25 juillet 2022.

1.2 BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES



En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés d'Edenred au 30 juin 2022 sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils ne comportent pas l'intégralité des informations à fournir pour l'établissement de comptes consolidés IFRS complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés au 31 décembre 2021.

Les principes comptables retenus pour la présentation des comptes consolidés résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2022 et disponibles à l'adresse suivante :

https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr#overview

Les règles et méthodes comptables utilisées par le Groupe dans les comptes consolidés intermédiaires sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021, à l'exception :

- (1) des normes, amendements de normes et interprétations entrés en vigueur le 1er janvier 2022 (Note 11) ;
- (2) des particularités de l'établissement des comptes intermédiaires (Note 1.3).

1.3 PARTICULARITES DE L'ETABLISSEMENT DES COMPTES INTERMEDIAIRES

Impôt sur les sociétés

Pour les comptes consolidés intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal. Les éventuels éléments exceptionnels significatifs de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.

Avantages post-emploi et autres avantages à long terme au personnel

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi et aux autres avantages à long terme au personnel correspond à la moitié de la charge annuelle projetée, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées à la clôture de l'exercice précédent.

Les hypothèses actuarielles entrant dans le calcul des engagements pour avantages au personnel pour les arrêtés intermédiaires sont modifiées par rapport à celles utilisées lors des clôtures annuelles si des évolutions significatives interviennent sur certains paramètres (conditions de marché, en cas de réductions ou liquidations de régime). Le cas échéant, l'impact de ces changements d'hypothèses est comptabilisé dans l'état du résultat global consolidé (cf 1.2).

1.4 MONNAIE DE PRESENTATION ET MONNAIES ETRANGERES



Conformément à IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » et pour les besoins de la consolidation, les postes de bilan exprimés dans une monnaie fonctionnelle différente de l'Euro sont convertis en Euros au cours de change en vigueur à la date de clôture de la période. Les comptes de résultat exprimés en devises sont convertis au cours moyen de la période. Les écarts de conversion en résultant figurent dans les capitaux propres et seront comptabilisés au compte de résultat de l'exercice au cours duquel les activités seront cédées ou liquidées.

Code ISO	Monnaie	Pays	2022		2021		2021	
			Taux clôture	Taux moyen	Taux clôture	Taux moyen	Taux clôture	Taux moyen
			au 30/06/2022		au 31/12/2021		au 30/06/2021	
			1 euro =	1 euro =	1 euro =	1 euro =	1 euro =	1 euro =
ARS	Peso	ARGENTINE	130,06	130,06	116,36	116,36	113,75	113,75
BRL	Real	BRESIL	5,42	5,55	6,31	6,38	5,91	6,49
USD	Dollar	ETATS-UNIS	1,04	1,09	1,13	1,18	1,19	1,20
MXN	Peso	MEXIQUE	20,96	22,16	23,14	23,98	23,58	24,32
RON	Leu	ROUMANIE	4,95	4,95	4,95	4,92	4,93	4,90
GBP	Pound	ROYAUME-UNI	0,86	0,84	0,84	0,86	0,86	0,87
SEK	Krona	SUEDE	10,73	10,48	10,25	10,15	10,11	10,13
CZK	Koruna	REPUBLIQUE TCHEQUE	24,74	24,64	24,86	25,64	25,49	25,86
TRY	Lira	TURQUIE	17,32	17,32	15,23	10,51	10,32	9,52
AED	Dirham	EMIRATS ARABES UNIS	3,82	4,02	4,16	4,34	4,39	4,43
TWD	Dollar	TAIWAN	30,89	31,38	31,34	31,04	33,33	33,79
VES *	Boliv ar	VENEZUELA	5,72	5,07	5,20	3,77	3 805 348,31	2 701 510,81

* Entrée en vigueur du Bolivar digital en 2021 avec une nouvelle échelle monétaire qui supprime six zéros par rapport à l'ancien Bolivar.

L'impact sur les capitaux propres consolidés part du Groupe de la variation de l'écart de conversion est de 144 millions d'euros entre le 30 juin 2022 et le 31 décembre 2021. Cette variation s'explique principalement par les devises suivantes :

Code ISO	Monnaie	Pays	Jun 2022
USD	Dollar	ETATS-UNIS	48
MXN	Peso	MEXIQUE	21
GBP	Livre Sterling	UK	(5)
BRL	Real	BRESIL	80

Hyperinflation en Argentine et en Turquie

L'Argentine et la Turquie sont considérées comme des pays en hyperinflation depuis le 1^{er} juillet 2018 et le 1^{er} janvier 2022 respectivement. Le Groupe applique la norme IAS 29 – « Information financière dans les économies hyperinflationnistes ».

Le groupe a utilisé les taux de conversion du change EUR/ARS de 130.06 et EUR/TRY de 17.32. Les éléments non monétaires sont respectivement ajustés avec l'indice IPC (Indice des Prix à la Consommation) publié par l'INDEC (National Statistical Institute) en Argentine et avec l'indice TÜFE (Indice des Prix à la Consommation) en Turquie.

L'impact de l'ajustement sur les comptes du premier semestre 2022 n'est pas significatif.

1.5 RECOURS A DES JUGEMENTS ET ESTIMATIONS

La préparation des états financiers nécessite le recours à des jugements, estimations et hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, des produits et charges de la période ainsi que pour la prise en compte des aléas positifs et négatifs existant à la date de clôture.

En fonction de l'évolution des hypothèses considérées ou de conditions économiques différentes de celles existantes en date de clôture, les montants qui figureront dans les futurs états financiers du Groupe pourraient différer significativement des estimations actuelles.

À la fin du premier semestre 2022, à la suite du conflit engagé entre la Russie et l'Ukraine, Edenred précise que le Groupe a définitivement cessé ses activités en Russie en mars 2022 conformément aux sanctions imposées par l'Union Européenne. Ces activités se limitaient à la fourniture d'accès à un réseau de distribution de carburant. En Ukraine, l'activité du Groupe se limite également à la fourniture d'un accès à un réseau de distribution de carburant. Ainsi, l'exposition économique directe d'Edenred liée à ce conflit est limitée.

Cependant, le Groupe constate que ce conflit a conduit certains pays à imposer des sanctions économiques à la Russie. Alors que le Groupe n'a pas constaté d'impact sur son activité à fin juin 2022, ces sanctions pourraient néanmoins conduire à un ralentissement de l'activité économique au niveau mondial et donc avoir un impact négatif sur la croissance du volume d'affaires généré par les solutions du Groupe. Bien que cet impact soit difficile à estimer précisément à la date d'arrêté des comptes

consolidés semestriels résumés 2022, Edenred réaffirme sa confiance dans sa capacité à générer de la croissance profitable et durable en 2022 et à atteindre les objectifs fixés pour cet exercice.

NOTE 2 ACQUISITIONS, DEVELOPPEMENTS ET CESSIONS

Greenpass

Le 21 février 2022, Edenred a acquis une participation majoritaire de 51% dans la société Greenpass, émetteur de solutions de télépéage au Brésil.

L'allocation provisoire du prix d'achat conduit principalement à la constatation d'un goodwill de 15 millions d'euros.

The Right Fuel Card

Le 10 juin 2022, Edenred porte à 100% sa participation dans The Right Fuel Card suite à l'exercice de son option d'achat sur 20% du capital (cf 1.5 Variation des capitaux propres consolidés).

NOTE 3 FAITS MARQUANTS

3.1 PAIEMENT DU DIVIDENDE 2021

L'assemblée générale mixte des actionnaires qui s'est tenue le 11 mai 2022 a approuvé le dividende au titre de l'exercice 2021 d'un montant de 0,90 euro par action.

Le dividende total s'élève à 224 millions d'euros ont été versés en numéraire aux actionnaires du Groupe le 9 juin 2022.

3.2 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

NOTE 4 ACTIVITE OPERATIONNELLE

4.1 SECTEURS OPERATIONNELS



La norme IFRS 8 requiert de présenter l'information financière regroupée par « secteurs opérationnels ». Les secteurs opérationnels doivent refléter les regroupements effectués par « le principal décideur opérationnel » lorsqu'il alloue les ressources et analyse les performances de l'ensemble consolidé.

Outre les aspects de similarité des caractéristiques économiques à long terme, la norme IFRS 8 exige également que les 5 autres critères de regroupement suivants soient remplis :

- a) la nature des produits et services ;
- b) la nature des procédés de fabrication ;
- c) le type ou la catégorie de clients auxquels sont destinés les produits et services ;
- d) les méthodes utilisées pour distribuer leurs produits ou fournir les services ; et
- e) s'il y a lieu, la nature de l'environnement réglementaire, par exemple, la banque, l'assurance ou les services publics.

Principal décideur opérationnel



Le principal décideur opérationnel du Groupe est le Président-directeur général assisté du Comité exécutif (ou « Direction générale »). En effet, la Direction générale affecte les ressources aux différents secteurs opérationnels et en évalue les performances.

Les décisions prises par la Direction générale se basent sur le reporting interne du Groupe. Ce reporting interne présente des données au niveau pays. En effet l'activité Edenred est multi-locale avec des décisions opérationnelles prises au niveau des zones géographiques homogènes.

Dans le reporting interne du Groupe, les données au niveau pays sont regroupées en quatre zones géographiques opérationnelles :

- la France
- l'Europe hors France
- l'Amérique latine
- le Reste du Monde.

Hormis la France, les secteurs présentés sont donc des regroupements de secteurs opérationnels.

Regroupements



Les regroupements « Europe hors France » et « Amérique latine » respectent les critères énoncés ci-dessus.

Le secteur « Reste du Monde » comprend quant à lui les pays hors secteurs « France », « Europe hors France » et « Amérique latine ».

Enfin, les « Autres » regroupent principalement les holdings, les sièges régionaux et les sociétés n'ayant pas d'activité opérationnelle.

Les transactions entre secteurs ne sont pas significatives.

4.1.1 Présentation condensée de données financières

La direction du Groupe suit la performance de l'activité sur la base :

- du revenu total
- de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) qui correspond au revenu total diminué des charges d'exploitation hors amortissements et provisions
- du résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) qui correspond au revenu total diminué des charges d'exploitation

1ER SEMESTRE 2022



Résultat

(en millions d'euros)

	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Jun 2022
Chiffre d'affaires opérationnel	150	401	270	70	-	891
Autres revenus	3	8	17	3	-	31
Revenu total externe au groupe	153	409	287	73	-	922
Chiffre d'affaires intersecteurs	-	-	-	-	-	-
REVENU TOTAL DES SECTEURS OPERATIONNELS	153	409	287	73	-	922
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	55	187	120	18	(15)	365
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)	44	161	99	11	(20)	295

1ER SEMESTRE 2021



Résultat

(en millions d'euros)

	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Jun 2021
Chiffre d'affaires opérationnel	135	340	204	58	-	736
Autres revenus	3	4	11	3	-	21
Revenu total externe au groupe	137	344	216	60	-	757
Chiffre d'affaires intersecteurs	-	6	-	-	(6)	-
REVENU TOTAL DES SECTEURS OPERATIONNELS	137	350	216	60	(6)	757
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	49	144	88	13	2	295
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)	38	120	72	5	(3)	232



Analyse des variations

Les variations entre le 1er semestre 2022 et le 1er semestre 2021 de l'activité du Groupe se détaillent comme suit :

Δ Juin 2022 / Juin 2021

(en millions d'euros)	Juin 2022	Juin 2021	Croissance organique		Effets de périmètre		Impact de change		Variation totale	
			En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
Chiffre d'affaires opérationnel	891	736	+127	+17,3%	(3)	(0,5)%	+31	+4,1%	+155	+20,9%
Autres revenus	31	21	+10	+46,5%	+0	+1,7%	+0	+1,0%	+10	+49,1%
Revenu total externe au groupe	922	757	+137	+18,1%	(3)	(0,4)%	+31	+4,0%	+165	+21,7%
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	365	295	+65	+22,0%	(8)	(2,6)%	+13	+4,2%	+70	+23,6%
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)	295	232	+61	+26,3%	(7)	(3,0)%	+9	+4,1%	+63	+27,3%



Réconciliation de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA)

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	TOTAL
Revenu total	153	409	287	73	-	922
Charges d'exploitation	(98)	(222)	(167)	(55)	(15)	(557)
EBITDA - Juin 2022	55	187	120	18	(15)	365
EBITDA - Juin 2021	49	144	88	13	2	295



Bilan

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Juin 2022
Goodwill	160	557	389	502	0	1 608
Immobilisations incorporelles	83	250	254	117	24	728
Immobilisations corporelles	39	65	25	9	17	155
Actifs financiers non courants et participations dans les sociétés consolidées par mise en équivalence	49	77	10	7	59	202
Actifs d'impôts différés	5	14	22	-	(3)	38
Actif non courant	336	963	700	635	97	2 731
Actif courant	1 309	2 996	1 783	374	1 307	7 769
TOTAL ACTIF	1 645	3 959	2 483	1 009	1 404	10 500
Capitaux propres et intérêts minoritaires	(271)	686	786	601	(2 608)	(806)
Passif non courant	49	116	157	11	2 983	3 316
Passif courant	1 867	3 157	1 540	397	1 029	7 990
TOTAL PASSIF	1 645	3 959	2 483	1 009	1 404	10 500

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Jun 2021
Goodwill	160	558	340	441	-	1 499
Immobilisations incorporelles	78	248	218	113	17	674
Immobilisations corporelles	46	64	23	12	20	165
Actifs financiers non courants et participations dans les sociétés consolidées par mise en équivalence	4	116	12	3	64	199
Actifs d'impôts différés	5	19	14	1	6	45
Actif non courant	293	1 005	607	570	107	2 582
Actif courant	1 332	3 162	1 341	304	1 194	7 333
TOTAL ACTIF	1 625	4 167	1 948	874	1 301	9 915
Capitaux propres et intérêts minoritaires	(217)	677	740	537	(2 743)	(1 006)
Passif non courant	53	115	93	16	3 067	3 344
Passif courant	1 789	3 375	1 115	321	977	7 577
TOTAL PASSIF	1 625	4 167	1 948	874	1 301	9 915

4.1.2 Présentation des secteurs opérationnels par indicateur



REVENU TOTAL PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Le revenu total est composé du chiffre d'affaires opérationnel et des autres revenus.

Les variations entre le 30 juin 2022 et le 30 juin 2021 du revenu total se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	TOTAL
Revenu total Juin 2022	153	409	287	73	922
Revenu total Juin 2021	137	344	216	60	757
Variation	+16	+65	+71	+13	+165
% de variation	+11,0%	18,9%	+33,6%	+19,4%	+21,7%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+16	+64	+37	+20	+137
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+11,0%	18,5%	+17,7%	+32,5%	+18,1%



CHIFFRE d'AFFAIRES OPERATIONNEL PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Les variations entre le 30 juin 2022 et le 30 juin 2021 du chiffre d'affaires opérationnel par zone géographique se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	TOTAL
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2022	150	401	270	70	891
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2021	135	340	204	58	736
Variation	+15	+61	+66	+12	+155
% de variation	+11,2%	17,8%	+32,5%	+20,5%	+20,9%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+15	+60	+34	+18	+127
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+11,2%	17,5%	+16,9%	+31,3%	+17,3%

Le chiffre d'affaires opérationnel du Brésil est de 190 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 139 millions d'euros au 30 juin 2021.



AUTRES REVENUS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

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.

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	TOTAL
Autres revenus Juin 2022	3	8	17	3	31
Autres revenus Juin 2021	3	4	11	3	21
Variation	-	+4	+6	-	+10
% de variation	+1,7%	+112,4%	+52,5%	(4,3)%	+49,1%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+0	+4	+4	+2	+10
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+1,7%	+110,4%	+33,6%	+56,9%	+46,5%

4.1.3 Chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métier



Conformément à la norme IFRS 15, les revenus sont reconnus lors du transfert du contrôle des biens et services au client. Le Groupe agit quasi exclusivement en tant qu'agent dans le cadre de ses trois principales activités. Seule une commission d'intermédiaire est reconnue en chiffre d'affaires. Pour les transactions résiduelles dans lesquelles le Groupe agit en tant que principal, un revenu à hauteur de l'intégralité des montants perçus est comptabilisé.

Pour les activités « Avantages aux salariés » et « Solutions de mobilité professionnelle » :

- Commissions perçues auprès des entreprises clientes, reconnues lors de l'émission des titres aux clients ;
- Commissions perçues auprès des commerçants partenaires, reconnues lors de la demande de remboursement suite à l'utilisation du bénéficiaire, dont le retraitement de participation applicable dans certains pays.
- Les gains réalisés sur les titres de services non présentés sont reconnus en résultat après la date d'expiration des droits de remboursement ou par méthode statistique.

En complément d'une désagrégation par secteur géographique communiquée dans l'information sectorielle et conformément à la norme IFRS 15, le Groupe présente ci-dessous une désagrégation de son chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métier.

<i>(en millions d'euros)</i>	Avantages aux salariés	Solutions de mobilité professionnelle	Solutions complémentaires	TOTAL
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2022	528	252	111	891
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2021	448	190	98	736
Variation	+80	+62	+13	+155
% de variation	+17,7%	+32,3%	+13,6%	+20,9%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+70	+46	+11	+127
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+15,7%	+24,0%	+11,4%	+17,3%

Les Solutions complémentaires regroupent les Services de paiement aux entreprises, les solutions de Motivation et récompenses ainsi que les Programmes sociaux publics.

4.2 CHARGES D'EXPLOITATION



(en millions d'euros)	Jun 2022	Jun 2021
Coûts de personnel	(267)	(228)
Coûts des ventes	(81)	(68)
Taxes d'exploitation	(26)	(19)
Autres charges d'exploitation	(183)	(147)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	(557)	(462)

Les autres charges d'exploitation sont principalement constituées des dépenses informatiques, d'honoraires, de dépenses de marketing et publicité, des dotations/reprises de dépréciations pour actif circulant et de frais de développement liés à des projets informatiques.

4.3 EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)



EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	TOTAL
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) Juin 2022	55	187	120	18	(15)	365
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) Juin 2021	49	144	88	13	2	295
Variation	+6	+43	+32	+5	(17)	+70
% de variation	+13,5%	+30,0%	+36,5%	+38,3%	n/a	+23,6%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+6	+43	+16	+8	(8)	+65
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+13,5%	+29,5%	+18,6%	+60,7%	n/a	+22,0%

4.4 RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)



RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	TOTAL
Résultat d'exploitation av ant autres charges et produits (EBIT) Juin 2022	44	161	99	11	(20)	295
Résultat d'exploitation av ant autres charges et produits (EBIT) Juin 2021	38	120	72	5	(3)	232
Variation	+6	+41	+27	+6	(17)	+63
% de variation	+16,4%	+34,3%	+39,6%	+93,7%	n/a	+27,3%
VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+6	+41	+14	+8	(8)	+61
% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES	+16,4%	+33,9%	+20,8%	+141,9%	n/a	+26,3%

4.5 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES FONDS A REMBOURSER

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2022	Décembre 2021	Variation
Stocks (nets)	54	46	8
Clients (nets) liés aux fonds à rembourser	1 312	1 239	73
Clients (nets) non liés aux fonds à rembourser	1 261	880	381
Autres tiers actifs (nets)	481	424	57
BFR ACTIF	3 108	2 589	519
Fournisseurs	(1 107)	(721)	(386)
Autres tiers passifs	(1 090)	(1 463)	373
Fonds à rembourser	(5 184)	(5 258)	74
BFR PASSIF	(7 381)	(7 442)	61
BFR NET NEGATIF	(4 273)	(4 853)	580
Dettes d'impôts courants	(38)	(27)	(11)
BFR NET NEGATIF (y compris dettes d'IS)	(4 311)	(4 880)	569

Au 30 juin 2022, le BFR s'élève à -4 311 millions d'euros à comparer à -4 880 millions d'euros au 31 décembre 2021. La variation du BFR (hors dette d'IS) est principalement due :

- à la reprise de la consommation des bénéficiaires, déjà entamée en 2021, entraînant une diminution des fonds à rembourser plus forte que le renouvellement des titres en circulation. Cette situation est d'autant plus liée aux effets de saisonnalité de l'activité à la fin du premier semestre ;
- à l'augmentation des créances clients non liées aux fonds à rembourser, notamment suite à la hausse significative du volume d'activité des solutions de mobilité professionnelle ;
- et à un impact de change de -39 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2022	Jun 2021
BFR net de début de période	(4 853)	(4 913)
Variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾	628	415
Éléments de BFR inclus dans les acquisitions	(3)	-
Éléments de BFR inclus dans les cessions / liquidations	-	-
Variation des dépréciations des actifs circulants	(3)	(2)
Différence de conversion	(39)	(74)
Reclassements vers les autres postes du bilan	(3)	4
VARIATION NETTE DE BFR	580	343
BFR NET DE FIN DE PERIODE	(4 273)	(4 570)

⁽¹⁾ Cf. « 1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés »

La mise à jour des taux statistiques de dépréciation des actifs circulants des entités du Groupe n'a pas conduit au 30 juin 2022 à la constitution de provisions complémentaires significatives.

4.6 VARIATION DES FONDS RESERVES



Les fonds réservés sont représentatifs de la valeur faciale des titres de services en circulation soumis à des réglementations particulières dans certains pays (notamment en France pour les solutions *Ticket Restaurant®* et *Ticket CESU*). En particulier, ces fonds font l'objet de restrictions quant à leur utilisation et ne sont pas fongibles avec la trésorerie du Groupe. Ils restent la propriété d'Edenred et sont investis dans des instruments financiers donnant lieu à rémunération sous contrainte du régulateur local. Les fonds réservés incluent aussi une partie de fonds liés aux clients directs de PPS.

Les fonds réservés correspondent principalement aux fonds des titres de services soumis à une réglementation spéciale en France (822 millions d'euros), au Royaume-Uni (570 millions d'euros), en Belgique (227 millions d'euros), en Roumanie (114 millions d'euros) et aux Etats-Unis (88 millions d'euros).



(en millions d'euros)	Jun 2022	Jun 2021
Fonds réservés de début de période	2 428	2 578
Variation de la période ⁽¹⁾	(419)	18
Fonds réservés inclus dans les acquisitions	-	-
Différence de conversion	8	53
Autres variations	(6)	(2)
Variation nette des Fonds réservés	(417)	69
FONDS RESERVES DE FIN DE PERIODE	2 011	2 647

⁽¹⁾ Cf. « 1.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés ».

NOTE 5 ACTIFS NON COURANTS

5.1 GOODWILL



(en millions d'euros)	Jun 2022	Décembre 2021
Valeurs brutes	1 781	1 676
Amortissements cumulés et dépréciations	(173)	(170)
TOTAL EN VALEUR NETTE	1 608	1 506

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié en 2022 sur les goodwill et sur les actifs non courants du Groupe.

(en millions d'euros)	Jun 2022	Décembre 2021
France (Principalement Ticket Cadeaux, Proweb CE et Moneo Resto)	160	160
UTA (y compris Road Account)	169	169
Royaume-Uni (y compris Prepay Technologies et TRFC)	148	151
Italie (y compris Easy Welfare)	92	92
Roumanie (y compris Benefit Online)	35	35
Finlande	19	19
Slovaquie	18	18
Pologne (y compris Timex)	17	17
Suède	16	17
République Tchèque	13	13
Lituanie (EBV)	12	12
Belgique (y compris Merits & Benefits et Ekvita)	11	11
Portugal	6	6
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	1	1
Europe hors France	557	561
Brésil (y compris Repom, Embratec & Coopercard)	332	270
Mexique	45	41
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	12	11
Amerique Latine	389	322
Etats-Unis (y compris CSI)	464	426
Dubaï (y compris Mint)	30	28
Japon	8	9
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	-	-
Reste du monde	502	463
TOTAL EN VALEUR NETTE	1 608	1 506



La variation des goodwill nets sur la période considérée s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Jun 2022	Jun 2021
VALEUR NETTE EN DEBUT DE PERIODE	1 506	1 457
Augmentation de la valeur brute et impact des entrées de périmètre	15	-
Greenpass (acquisition)	15	-
Cessions de l'exercice	-	-
Dépréciations	-	-
Différence de conversion	87	42
VALEUR NETTE EN FIN DE PERIODE	1 608	1 499

5.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES



Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les dépenses encourues au titre des projets internes sont distinguées selon qu'elles sont encourues lors de la phase de recherche ou lors de la phase de développement. Cette distinction est essentielle car elle conditionne leur traitement comptable.

Les dépenses encourues lors de la phase de recherche d'un projet interne ne sont pas immobilisées et sont comptabilisées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Les dépenses encourues lors de la phase de développement d'un projet interne sont analysées afin de déterminer leur caractère capitalisable. Si les six critères définis par IAS 38.57 sont remplis simultanément, alors les dépenses sont capitalisées et amorties, selon la durée de la classe d'immobilisations auxquelles elles sont rattachées. A défaut, ces dépenses constituent des charges enregistrées au cours de l'exercice auquel elles se rapportent.

Les six critères d'IAS 38.57 à réunir afin qu'une capitalisation de charges soit possible sont les suivants :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ;
- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ; et
- la capacité à évaluer de manière fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Conformément à la décision IFRIC de mars 2021 relative à la comptabilisation des coûts de personnalisation et de configuration des contrats SaaS, le Groupe a maintenu en immobilisations incorporelles les développements spécifiques qu'il contrôle selon les critères de capitalisation d'IAS38,

ainsi que le coût des interfaces. Les autres coûts ne répondant pas à ces critères et antérieurement capitalisés sont désormais constatés en charges lorsqu'ils sont encourus (s'ils sont réalisés en interne ou par un tiers non lié à l'éditeur de la solution SaaS) ou étalés sur la durée du contrat SaaS (si l'éditeur ou son sous-traitant les réalise) (Cf Note 11 Actualité normative).



(en millions d'euros)

	Jun 2022	Décembre 2021
VALEURS BRUTES	1 328	1 212
Marques	65	65
Listes clients	622	586
Licences, logiciels	445	397
Autres immobilisations incorporelles	196	164
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR	(600)	(535)
Marques	(11)	(11)
Listes clients	(229)	(201)
Licences, logiciels	(303)	(268)
Autres immobilisations incorporelles	(57)	(55)
VALEURS NETTES	728	677

Tableau de variation des immobilisations incorporelles



(en millions d'euros)

	Jun 2022	Jun 2021
VALEURS NETTES EN DEBUT DE PERIODE	677	655
Entrées de périmètre immobilisations incorporelles	1	-
Immobilisations générées en interne	50	43
Acquisitions	12	-
Cessions	(3)	-
Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	(49)	(43)
Pertes de valeur comptabilisées en charges	-	-
Différence de conversion	41	19
Reclassements	(1)	-
VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE	728	674

5.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES



Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition ou à leur coût de revient moins les amortissements et les pertes de valeur. Les immobilisations corporelles en cours de construction sont comptabilisées au coût, diminué de toute perte de valeur identifiée. L'amortissement de ces actifs commence dès leur mise en service.



(en millions d'euros)	Jun 2022			Décembre 2021		
	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	VALEUR NETTE	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	VALEUR NETTE
Terrains	2	-	2	2	-	2
Constructions	19	(8)	11	19	(8)	11
Agencements	29	(19)	10	29	(18)	11
Matériels et mobiliers	108	(86)	22	104	(83)	21
Immobilisations en cours	2	-	2	2	-	2
Droits d'utilisation	197	(89)	108	186	(77)	109
Total	357	(202)	155	342	(186)	156



La variation des immobilisations nettes sur la période considérée s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Jun 2022	Jun 2021
VALEURS NETTES EN DEBUT DE PERIODE	156	148
Entrées de périmètre immobilisations corporelles	-	-
Investissements immobilisations corporelles	4	4
Droits d'utilisation	13	32
Cessions et mises au rebut	-	-
Dotations aux amortissements	(21)	(20)
Différence de conversion	3	1
Autres reclassements	-	-
VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE	155	165

5.4 PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

Au 30 juin 2022, les participations dans les sociétés mises en équivalence sont principalement composées des sociétés AGES (AGES Maut System GmbH & Co KG and Ages International GmbH & Co KG), MSC (Mercedes Service Card Beteiligungs GmbH et Mercedes Service Card GmbH & Co KG) et Freto.

Variation des participations dans les sociétés mises en équivalence

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2022	Jun 2021
Participation dans les sociétés mises en équivalence de début de période	67	64
Acquisitions de participations mises en équivalence	-	3
Résultat des sociétés mises en équivalence	1	4
Augmentation de capital	-	1
Impairment des titres mis en équivalence	-	-
Différence de conversion	1	-
Variation de périmètre	-	-
Dividendes reçus de participations mises en équivalence	(10)	(14)
Participation dans les sociétés mises en équivalence de fin de période	59	58

5.5 DETAIL DES AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2022	Jun 2021
Amortissements liés aux réévaluations à la juste valeur des actifs lors de regroupements d'entreprises	(18)	(17)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(31)	(26)
Amortissements des immobilisations corporelles	(7)	(6)
Amortissements des droits d'utilisation	(14)	(14)
TOTAL	(70)	(63)

NOTE 6 ELEMENTS FINANCIERS

6.1 RESULTAT FINANCIER



(en millions d'euros)	Jun 2022	Jun 2021
Coût de l'endettement brut	(26)	(26)
Effet des instruments de couverture	10	10
Produits générés par la trésorerie et autres placements de trésorerie	12	10
Coût de l'endettement net	(4)	(6)
Gains (Pertes) sur écarts de change	-	(1)
Autres produits financiers	2	2
Autres charges financières	(15)	(4)
RESULTAT FINANCIER	(17)	(9)

Le coût d'endettement brut au 30 juin 2022 inclut l'amortissement de la charge à répartir des emprunts obligataires émis par la société pour 5 millions d'euros ainsi que des produits d'intérêts sur l'émission de Neu CP à taux négatif.

Les effets des instruments de couverture correspondent aux charges et produits d'intérêts sur les swaps de taux d'intérêts comme présentés en note 6.6 « Instruments financiers et gestion des risques de marché ».

Les postes des autres produits et charges financiers sont principalement constitués de frais bancaires, d'agios, d'intérêts divers et de dépréciations à caractère financier.

6.2 ACTIFS FINANCIERS



Un actif financier tel que défini par la norme IFRS 9 est un droit contractuel à un avantage économique qui se traduira in fine par la réception d'un flux de trésorerie ou d'un instrument de capitaux propres. Lors de sa première comptabilisation au bilan, un actif financier est évalué à sa juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition de cet actif. Cette juste valeur initiale correspond au prix d'acquisition de l'instrument.

6.2.1 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants sont principalement constitués de titres de participations, de prêts et des dépôts et cautionnements.



	Jun 2022			Décembre 2021		
(en millions d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Titres de participations	99	(8)	91	83	(3)	80
Dépôts et cautionnements	21	-	21	19	-	19
Autres actifs financiers non courants	32	(1)	31	42	(1)	41
ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	152	(9)	143	144	(4)	140

6.2.2 Actifs financiers courants



	Jun 2022			Décembre 2021		
(en millions d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Autres actifs financiers courants	12	(5)	7	9	(5)	4
Instruments dérivés	-	-	-	39	-	39
ACTIFS FINANCIERS COURANTS	12	(5)	7	48	(5)	43

Les autres actifs financiers courants sont principalement constitués de prêts courants avec des contreparties externes.

Les instruments dérivés sont comptabilisés selon les principes de la norme IFRS 9 « Instruments financiers ». Leur traitement comptable est détaillé dans la note 6.6 « Instruments financiers et gestion des risques de marché » des états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2021.

6.3 TRESORERIE ET AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE



Les postes « Trésorerie et équivalents de trésorerie » et « Autres placements de trésorerie » sont tous deux retenus dans le calcul de l'endettement net.



(en millions d'euros)	Juin 2022			Décembre 2021		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Disponibilités	677	-	677	937	-	937
Dépôts à terme et assimilés à moins de 3 mois	394	-	394	503	-	503
Obligations et titres de créances négociables	58	-	58	18	-	18
SICAV et FCP à moins de 3 mois	31	-	31	36	-	36
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	1 160	-	1 160	1 494	-	1 494
Dépôts à terme et assimilés à plus de 3 mois	1 191	(1)	1 190	853	(1)	852
Obligations et titres de créances négociables	292	-	292	332	-	332
SICAV et FCP à plus de 3 mois	1	-	1	1	-	1
AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE	1 484	(1)	1 483	1 186	(1)	1 185
TOTAL TRESORERIE ET AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE	2 644	(1)	2 643	2 680	(1)	2 679

6.4 DETTES FINANCIERES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS



(en millions d'euros)	Juin 2022			Décembre 2021		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Obligations convertibles	885	-	885	884	-	884
Emprunts non bancaires	1 958	32	1 990	2 134	228	2 362
Emprunts bancaires	3	16	19	5	19	24
Neu CP	-	301	301	-	-	-
Banques créditrices	-	171	171	-	101	101
DETTES FINANCIERES	2 846	520	3 366	3 023	348	3 371
Dettes de location	84	29	113	86	28	114
Dépôts et cautionnements	24	3	27	22	4	26
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	56	2	58	9	1	10
Instruments dérivés	134	4	138	-	10	10
Autres	-	4	4	3	4	7
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	298	42	340	120	47	167
DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	3 144	562	3 706	3 143	395	3 538

Les dettes et autres passifs financiers ne sont assortis d'aucune clause particulière (dont notamment des covenants) susceptible d'en modifier significativement les termes.

Dettes financières

▸ Obligations convertibles et emprunts non bancaires

Au 30 juin 2022, le Groupe présente un encours brut d'emprunts obligataires de 3 000 millions d'euros qui se ventile ainsi :

Date d'émission	Montant en M€	Coupon	Échéance
14/06/2021	400*	0%	7 ans 14/06/2028
18/06/2020	600	1,375%	9 ans 18/06/2029
06/09/2019	500*	0%	5 ans 06/09/2024
06/12/2018	500	1,875%	7 ans & 3 mois 06/03/2026
30/03/2017	500	1,875%	10 ans 30/03/2027
10/03/2015	500	1,375%	10 ans 10/03/2025
Encours brut d'emprunts obligataires		3 000	

* Emprunts obligataires convertibles (OCEANE)

Obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANEs) à échéance 2024

Suite à la distribution aux actionnaires de Edenred SE d'un dividende de €0,90 par action mis en paiement le 9 juin 2022, conformément aux stipulations prévues au paragraphe 2.6.B.10 des Modalités, le taux de conversion/d'échange (Conversion/Exchange Ratio) sera porté de 1 action Edenred SE par OCEANE à 1,001 action Edenred SE par OCEANE. Aucun impact significatif sur les comptes.

Obligations liées au développement durable à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANEs) à échéance 2028

Suite à la distribution aux actionnaires de Edenred SE d'un dividende de €0,90 par action mis en paiement le 9 juin 2022, conformément aux stipulations prévues au paragraphe 2.6.B.10 des Modalités, le taux de conversion/d'échange (Conversion/Exchange Ratio) sera porté de 1 action Edenred SE par OCEANE à 1,003 action Edenred SE par OCEANE. Aucun impact significatif sur les comptes.

Pour rappel, le montant de l'encours brut d'emprunts obligataires s'élevait à 3 225 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Date d'émission	Montant en M€	Coupon	Échéance
14/06/2021	400*	0%	7 ans 14/06/2028
18/06/2020	600	1,375%	9 ans 18/06/2029
06/09/2019	500*	0%	5 ans 06/09/2024
06/12/2018	500	1,875%	7 ans & 3 mois 06/03/2026
30/03/2017	500	1,875%	10 ans 30/03/2027
10/03/2015	500	1,375%	10 ans 10/03/2025
23/05/2012	225	3,75%	10 ans 23/05/2022
Encours brut d'emprunts obligataires		3 225	

* Emprunts obligataires convertibles (OCEANE)

Autres emprunts non bancaires

Le placement privé de 250 millions d'euros en financement Schuldschein a été partiellement remboursé par anticipation en décembre 2019 pour un montant de 105 millions d'euros. En juin 2021, 113 millions d'euros arrivant à échéance ont été remboursés. L'encours de ce financement est de 32 millions d'euros au 30 juin 2022 :

Date d'émission	Taux	Montant en M€	Échéance
29/06/2016	1,47% Fixe	32	7 ans 29/06/2023
Total de l'emprunt Schuldschein		32	

Pour rappel, le montant de l'encours en Schuldschein s'élevait également à 32 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Emprunts bancaires

Le Groupe présente un encours d'emprunts bancaires de 19 millions d'euros au 30 juin 2022.

Programme Neu CP et Neu MTN

Au 30 juin 2022, l'encours de dette financière court terme du programme s'élève à 301 millions d'euros sur un plafond autorisé de 750 millions d'euros.

Par ailleurs, le programme Neu MTN de 250 millions d'euros n'est pas utilisé à cette date.

Analyse par échéance – Valeurs comptables

▮ Au 30 juin 2022



(en millions d'euros)	Jun 2023	Jun 2024	Jun 2025	Jun 2026	Jun 2027	Au-delà de Jun 2028	Jun 2022
Obligations convertibles	-	-	500	-	-	385	885
Emprunts non bancaires	32	-	468	478	471	541	1 990
Emprunts bancaires	16	3	-	-	-	-	19
Neu CP	301	-	-	-	-	-	301
BANQUES CREDITRICES	171	-	-	-	-	-	171
DETTES FINANCIERES	520	3	968	478	471	926	3 366
Dette de location	29	24	17	14	12	17	113
Dépôts et cautionnements	3	24	-	-	-	-	27
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	2	5	-	44	1	6	58
Instruments dérivés	4	5	20	25	28	56	138
Autres	4	-	-	-	-	-	4
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	42	58	37	83	41	79	340
TOTAL	562	61	1 005	561	512	1 005	3 706

▮ Au 31 décembre 2021



(en millions d'euros)	2022	2023	2024	2025	2026	2027 et au- delà	Décembre 2021
Obligations convertibles	-	-	500	-	-	384	884
Emprunts non bancaires	228	32	-	488	510	1 104	2 362
Emprunts bancaires	19	4	1	-	-	-	24
Neu CP	-	-	-	-	-	-	-
Banques créditrices	101	-	-	-	-	-	101
DETTES FINANCIERES	348	36	501	488	510	1 488	3 371
Dette de location	28	22	17	15	12	20	114
Dépôts et cautionnements	4	22	-	-	-	-	26
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	1	-	2	-	-	7	10
Instruments dérivés	10	-	-	-	-	-	10
Autres	4	3	-	-	-	-	7
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	47	47	19	15	12	27	167
TOTAL	395	83	520	503	522	1 515	3 538

6.5 ANALYSE DE L'ENDETTEMENT NET ET DE LA TRESORERIE NETTE



<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2022	Décembre 2021
Dettes financières non courantes	2 846	3 023
Autres passifs financiers non courants	298	120
Dettes financières courantes	349	247
Autres passifs financiers courants	42	47
Banques créditrices	171	101
DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	3 706	3 538
Autres actifs financiers courants	(7)	(4)
Instruments dérivés	-	(39)
Autres placements de trésorerie	(1 483)	(1 185)
Trésorerie & équivalent de trésorerie	(1 160)	(1 494)
TRESORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	(2 650)	(2 722)
DETTE NETTE	1 056	816

Les autres passifs financiers non courants et courants intègrent les passifs locatifs IFRS 16 pour un montant de 113 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2022	Jun 2021
Dette nette début de période	816	1 115
Augmentation (diminution) des dettes financières non courantes	(177)	121
Augmentation (diminution) des autres passifs financiers non courants	178	25
Diminution (augmentation) des autres placements de trésorerie	(298)	157
Diminution (augmentation) de la trésorerie et équivalents de trésorerie, net des banques créditrices	404	(185)
Augmentation (diminution) des autres postes financiers	133	216
Augmentation (diminution) de la dette nette sur la période	240	334
DETTE NETTE FIN DE PERIODE	1 056	1 449

6.6 INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES DE MARCHÉ

Risques de taux : Analyse taux fixe / taux variable

Impact des couvertures

- Avant couverture

Les dettes financières avant opérations de couverture se décomposent comme suit :



(en millions d'euros)	Juin 2022			Décembre 2021		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dettes à taux fixe ⁽¹⁾	3 194	1,0%	100%	3 270	1,4%	100%
Dettes à taux variable	1	6,0%	0%	-	0,0%	0%
DETTES FINANCIERES *	3 195	1,0%	100%	3 270	1,4%	100%

* Dettes financières hors banques créditrices

(1) Les taux mentionnés pour la dette à taux fixe correspondent aux taux contractuels (1,375% et 1,875%) appliqués au nombre de jours exact de l'année divisé par 360

- Après couverture

Après opérations de couverture de taux, les dettes financières se répartissent de la manière suivante :



(en millions d'euros)	Juin 2022			Décembre 2021		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dettes à taux fixe	1 339	0,2%	42%	1 254	0,6%	38%
Dettes à taux variable	1 856	1,0%	58%	2 016	0,8%	62%
DETTES FINANCIERES*	3 195	0,7%	100%	3 270	0,7%	100%

* Dettes financières hors banques créditrices

Risques de change : Analyse par devise

Impact des couvertures

- Avant couverture

Les dettes financières hors opérations de couverture se décomposent comme suit :



(en millions d'euros)	Juin 2022			Décembre 2021		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
EUR	3 185	1,0%	100%	3 260	1,3%	100%
Autres dev ises	10	6,9%	0%	10	6,7%	0%
DETTES FINANCIERES*	3 195	1,0%	100%	3 270	1,4%	100%

* Dettes financières hors banques créditrices

- Après couverture

Après opérations de couverture de change, les dettes financières se répartissent de la manière suivante :



(en millions d'euros)	Juin 2022			Décembre 2021		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
EUR	3 148	0,6%	99%	3 227	0,7%	99%
Autres dev ises	47	4,1%	1%	43	2,6%	1%
DETTES FINANCIERES*	3 195	0,7%	100%	3 270	0,7%	100%

* Dettes financières hors banques créditrices

Les opérations de couverture de taux d'intérêts sont constituées d'instruments dérivés sous forme de swaps de « variabilisation » du taux fixe en taux variable de dette euro émise à taux fixe. Il s'agit donc de swaps receveurs du taux fixe et payeurs du taux variable. La classification IFRS de ces dérivés de « variabilisation » est Fair Value Hedge selon la norme IFRS 9.

Ces swaps de taux ont un notionnel total de 1 982 millions d'euros pour une dette sous-jacente de 2 132 millions d'euros. Au 30 juin 2022, leur juste valeur est de (118) millions d'euros, représentant un passif financier et comptabilisée en instruments dérivés.

Les variations de juste valeur de ces opérations ont des impacts non significatifs en compte de résultat en raison de la classification IFRS en comptabilité de couverture.

NOTE 7 IMPOTS SUR LES BENEFICES – TAUX EFFECTIF D'IMPOT

Le taux effectif d'impôt est calculé :

- sur la base du résultat avant impôt ;
- sur la base de la charge d'impôt après retraitement de la taxe sur dividendes, des retenues à la source, des déficits activés sur la période, et des éléments atypiques.

Le taux effectif d'impôt ainsi calculé passe de 33,3% au 30 juin 2021 à 31.2% au 30 juin 2022.

NOTE 8 RESULTAT PAR ACTION



Au 30 juin 2022, le capital social est composé de 248 588 059 actions.

Au 30 juin 2022, le nombre d'actions en circulation et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation se détaillent comme suit :

<i>En actions</i>	30 Juin 2022	30 Juin 2021
NOMBRE D'ACTIONS AU CAPITAL SOCIAL A LA CLOTURE	249 588 059	249 588 059
Nombre d'actions en circulation à l'ouverture	248 536 041	245 905 514
Nombre d'actions résultant du paiement du dividende	-	3 004 708
Nombre d'actions issues de la conversion des plans d'actions sous conditions de performance	237 271	282 008
Nombre d'actions issues de la conversion des plans de stock options	-	-
Nombre d'actions annulées	(237 271)	(282 008)
Actions du capital social hors actions propres	-	3 004 708
Actions propres non liées au contrat de liquidité	479 123	280 227
Actions propres liées au contrat de liquidité	191 779	(55 393)
Actions propres	670 902	224 834
NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION A LA CLOTURE	249 206 943	249 135 056
Actions du capital social - Effet prorata temporis	(9 207)	(2 654 159)
Actions propres - Effet prorata temporis	(315 200)	14 784
Effet prorata temporis	(324 407)	(2 639 375)
NOMBRE MOYEN PONDERE D'ACTIONS EN CIRCULATION SUR L'EXERCICE	248 882 536	246 495 681

Par ailleurs, 1 592 013 actions sous conditions de performance ont été attribuées au personnel sur la période de 2020 à 2022. Sur la base d'une conversion totale de ces actions, et des 14 353 082 obligations convertibles, le nombre d'actions en circulation potentielle serait de 265 152 038 titres.

Sur la base des actions potentielles présentées ci-dessus et d'un cours moyen de l'action Edenred calculé :

- entre le 1er janvier 2022 et le 30 juin 2022 pour les Plans 12, 13 et 14 et 15 (43,36 euros) ;
- entre le 23 février 2022 et le 30 juin 2022 pour le Plan 16 (44,84 euros).

Le nombre moyen pondéré d'actions totalement dilué au 30 juin 2022 est de 263 976 483 actions.



30 Juin 2022 30 Juin 2021

Résultat net - Part du Groupe (en millions d'euros)	170	133
Nombre moyen pondéré d'actions du capital social (en milliers)	249 579	246 934
Nombre moyen pondéré d'actions propres (en milliers)	(696)	(438)
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat de base par action (en milliers)	248 883	246 496
RESULTAT PAR ACTION DE BASE (en euros)	0,68	0,54
Nombre d'actions résultant de l'exercice d'options de souscription (en milliers)	-	-
Nombre d'actions résultant des actions sous conditions de performance (en milliers)	740	845
Obligations convertibles en actions (en milliers)	14 353	14 353
Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat dilué par action (en milliers)	263 976	261 694
RESULTAT PAR ACTION DILUE (en euros)	0,64	0,51

NOTE 9 AVANTAGES SOCIAUX

9.1 PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

► Principales caractéristiques

Les actions de performance sont attribuées définitivement au prorata de l'atteinte des conditions de performance. En cas de non-respect de la condition de présence à l'échéance du plan, les droits à actions peuvent être définitivement perdus ou conservés au prorata temporis selon le motif de départ. Ces actions définitivement acquises ne peuvent pas dépasser 100% de l'attribution initiale.

Dans le cadre du plan 16 d'une durée de trois ans, les 646 845 actions nouvellement attribuées en date du 23 février 2022 sont soumises à l'atteinte de conditions de performance, appréciées entre le 1^{er} janvier 2022 et le 31 décembre 2024, avant de devenir des actions définitivement acquises au 23 février 2025.

Les conditions de performance, mesurées entre le 1^{er} janvier 2022 et le 31 décembre 2024, sont basées sur les objectifs suivants :

(i) deux objectifs sur conditions internes, à hauteur de 75 %, liés à une progression :

- L'EBITDA
- Les 3 critères RSE de diversité, d'émission de gaz à effet de serre et de nutrition.

(ii) un objectif sur conditions externe (de marché), à hauteur de 25 %, lié :

- Au positionnement du *Total Shareholder Return (TSR)* Edenred par rapport aux TSR du SBF120.

En fonction de la performance réalisée, pour chacune des trois conditions du Plan, cette quotité sera minorée ou majorée. Chaque condition de performance peut être atteinte jusqu'à 150% et les conditions peuvent se compenser si l'une a été dépassée et qu'une autre n'a pas été atteinte ou partiellement atteinte. Le nombre d'actions définitivement acquises ne pourra en revanche dépasser 100% des actions initialement attribuées.

Les actions de performance sont définitivement acquises sous réserve de l'atteinte des conditions de performance et de la condition de présence à l'issue de la période d'acquisition.

▸ Juste valeur du plan d'actions sous conditions de performance



La juste valeur correspond à la valeur de l'action au jour de l'attribution sous déduction de l'hypothèse de distribution de dividendes pendant la période d'acquisition.

Les justes valeurs de ces rémunérations sont comptabilisées de façon linéaire sur la période d'acquisition des droits, en charge de personnel avec pour contrepartie les capitaux propres.

Concernant le plan 16, la juste valeur de l'instrument s'élève à 36.68 euros par rapport à un cours de l'action de 40,57 euros, le 23 février 2022, date de l'octroi.

Les justes valeurs de ces rémunérations sont comptabilisées de façon linéaire sur la période d'acquisition des droits en charge de personnel en contrepartie des capitaux propres. La charge totale comptabilisée au titre du plan 2022 s'élève à 2 millions d'euros au 30 juin 2022.

NOTE 10 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS

10.1 AUTRES CHARGES ET PRODUITS



Afin de faciliter la lecture des états financiers, la société utilise la rubrique « Autres charges et produits » de façon limitative et la comptabilisation d'éléments dans cette rubrique ne peut intervenir :

- qu'en lien avec un événement majeur survenu pendant la période comptable ;
- et dès lors que la présentation de ces impacts non distinctement des autres éléments du résultat fausserait la lecture de la performance de l'entreprise issue de son activité courante.

Les autres charges et produits se décomposent de la façon suivante :



<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2022	Jun 2021
Variation de la provision pour restructuration	3	-
Coûts de restructuration et de réorganisation	(6)	(3)
Charges de restructuration	(3)	(3)
Dépréciations d'immobilisations corporelles	-	-
Dépréciations d'immobilisations incorporelles	-	-
Dépréciation d'actifs	-	-
Plus ou moins-values	(1)	(2)
Recyclage des écarts de conversion	-	-
Variation des provisions	-	-
Gains / (pertes) non récurrents	(5)	(2)
Autres	(6)	(4)
TOTAL AUTRES CHARGES ET PRODUITS *	(9)	(7)

(*) Le montant cash des autres charges et produits au 30 juin 2022 est de (7) millions d'euros et au 30 juin 2021 était de (7) millions d'euros.

Les autres charges et produits au 30 juin 2022 sont constitués principalement :

- des charges de restructurations pour (3) millions d'euros ;
- de la constatation d'une perte de (5) millions d'euros lors de la réalisation d'une migration de plateforme au Mexique et le transfert des soldes historiques des cartes clients.

Les autres charges et produits au 30 juin 2021 étaient constitués principalement :

- des coûts de restructurations pour (3) millions d'euros ;
- des litiges pour (2) millions d'euros.

10.2 PROVISIONS



La variation du poste des provisions à caractère non courant, entre le 1er janvier 2022 et le 30 juin 2022, est constituée des éléments suivants :

(en millions d'euros)	31 Dec 2021	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conver- sion	Reclasse- ment & périmètre	30 Juin 2022
- Provisions pour retraites et primes de fidélité	26	(11)	1	(1)	-	-	-	15
- Provisions pour litiges et autres	8	-	1	-	(1)	1	-	9
TOTAL PROVISIONS A CARACTERE NON COURANT	34	(11)	2	(1)	(1)	1	-	24



La variation du poste des provisions à caractère courant, entre le 1er janvier 2022 et le 30 juin 2022, est constituée des éléments suivants :

(en millions d'euros)	31 Dec 2021	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conver- sion	Reclasse- ment & périmètre	30 Juin 2022
- Provisions pour restructurations	5	-	1	(3)	(1)	-	1	3
- Provisions pour litiges et autres	9	-	2	(3)	-	-	(2)	6
TOTAL PROVISIONS A CARACTERE COURANT	14	-	3	(6)	(1)	-	(1)	9

Pris individuellement, il n'existe pas de litige significatif, à l'exception de ceux présentés dans la prochaine partie (note 10.3 – « Litiges et risques fiscaux »).

10.3 LITIGES ET RISQUES FISCAUX

Le Groupe est engagé dans le cours normal de ses activités dans un certain nombre de contentieux avec des tiers ou avec des autorités judiciaires et/ou administratives (y compris fiscales).

Contentieux concurrence France

En 2015, la société française Octoplus ainsi que trois syndicats de restaurateurs, ont saisi l'Autorité de la Concurrence d'une plainte concernant plusieurs sociétés françaises du secteur des titres restaurant, dont Edenred France. Dans le cadre de l'instruction, le collège de l'Autorité de la Concurrence s'est réuni le 5 avril 2016 et le 7 juillet 2016 aux fins d'entendre l'ensemble des parties concernées ainsi que les services d'instruction. Le 6 octobre 2016, l'Autorité de la Concurrence a décidé de poursuivre ses investigations, sans prononcer de mesures conservatoires à l'encontre d'Edenred France.

Le 27 février 2019, les services d'instruction ont remis à Edenred France leur rapport final, qui contient deux griefs trouvant leurs origines au début des années 2000, soit un partage d'informations par le biais de la Centrale de Remboursement des Titres (CRT) et un verrouillage du marché des titres restaurant à travers cette même CRT. L'Autorité a en revanche rejeté toutes les allégations d'Octoplus et des trois syndicats de restaurateurs. Edenred a déposé ses observations à l'Autorité le 29 avril 2019. La décision du Collège de l'Autorité de la Concurrence est intervenue le 17 décembre 2019, condamnant Edenred à une amende de 157 millions d'euros sur la base des deux griefs mentionnés. Edenred a reçu de

l'administration fiscale la demande de mise en paiement de l'amende et a sollicité auprès de celle-ci un report de règlement jusqu'au 31 mars 2021, sans pénalités, contre mise en place d'une garantie du même montant. Au 31 mars 2021, Edenred a payé le montant de l'amende pour un montant de 157 millions d'euros et a levé les garanties associées. L'actif associé a été constaté en autres tiers actifs.

Edenred considère que l'Autorité de la Concurrence a mal apprécié la situation concurrentielle du marché des titres restaurant en France et le rôle de la CRT au sein de celui-ci. Par conséquent, Edenred a fait appel de cette décision. Suite à l'audience de la plaidoirie du 18 novembre 2021, la décision de la cour d'appel est prévue le 24 novembre 2022. Edenred estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils juridiques, avoir de solides arguments pour contester la décision de l'Autorité de la Concurrence. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

NOTE 11 ACTUALITE NORMATIVE

11.1 NORMES, AMENDEMENTS DE NORMES ET INTERPRETATIONS D'APPLICATION OBLIGATOIRE A COMPTER DU 1ER JANVIER 2022

De nouveaux textes ou amendements tels qu'adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2022 sont entrés en vigueur le 1er janvier 2022 :

- Amendement à IAS16 – Produit antérieur à l'utilisation prévue ;
- Amendement à IAS37 – Contrats déficitaires - Coûts d'exécution des contrats ;
- Amendement à IFRS 3 – Référence au cadre conceptuel ;

Ces modifications sont en vigueur pour les périodes de reporting annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2022.

L'application de ces textes a été sans effets significatifs sur les périodes présentées.

Par ailleurs, les états financiers présentés en 2022 tiennent compte de la décision de l'IFRIC relative aux coûts de configuration et de personnalisation des logiciels obtenu auprès d'un fournisseur dans le cadre d'un contrat de type SaaS (Software as a Service). L'impact de cette interprétation s'élève à 2m€ et a été considéré dans les capitaux propres au 1^{er} janvier 2022.

11.2 NORMES, AMENDEMENTS DE NORMES ET INTERPRETATIONS APPLICABLES APRES 2022

Publications de l'IASB non encore approuvées par l'Union Européenne :

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés et non encore en vigueur en 2022 sont listés ci-dessous :

- IFRS 17 Contrats d'assurance ;
- Amendements à IFRS 17 ;
- Amendements à IAS1 sur les informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- Amendements à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable » ;

Le Groupe Edenred n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée ces textes au 1er janvier 2022. L'analyse de l'application de ces normes est en cours.