

2021

# Comptes consolidés semestriels résumés et notes annexes ●



# SOMMAIRE

<b>1</b>	<b>COMPTES CONSOLIDES.....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....</b>	<b>9</b>

# 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 2021	Jun 2020
Chiffre d'affaires opérationnel	4.1	736	675
Autres revenus	4.1	21	21
<b>Revenu total</b>	4.1	<b>757</b>	<b>696</b>
Charges d'exploitation	4.2	(462)	(441)
Amortissements et dépréciations	5.5	(63)	(63)
<b>Résultat d'exploitation avant autres charges et produits</b>	4.4	<b>232</b>	<b>192</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	5.4	4	6
Autres charges et produits	10.1	(7)	(13)
<b>Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence</b>		<b>229</b>	<b>185</b>
Résultat financier	6.1	(9)	(15)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>220</b>	<b>170</b>
Impôts	7	(73)	(57)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>147</b>	<b>113</b>
Résultat net, part du Groupe		133	100
Résultat net, part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle		14	13
Résultat net par action (en euros)	8	0.54	0.41
Résultat net dilué par action (en euros)	8	0.51	0.41

## 1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Jun 2021	Jun 2020
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>147</b>	<b>113</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
Ecart de conversion		75	(244)
Variation des instruments financiers & actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global		(24)	11
Impôts sur les éléments recyclables en résultat		7	(3)
<b>Eléments recyclables en résultat</b>		<b>58</b>	<b>(236)</b>
Ecart actuariel sur les obligations au titre des prestations définies		-	1
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat		-	-
<b>Eléments non recyclables en résultat</b>		<b>-</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL</b>		<b>58</b>	<b>(235)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL</b>		<b>205</b>	<b>(122)</b>
Résultat global, part du Groupe	1.5	187	(113)
Résultat global, part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1.5	18	(9)

# 1.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

## ACTIF CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Jun 2021	Décembre 2020
Goodwill	5.1	1 499	1 457
Immobilisations incorporelles	5.2	674	655
Immobilisations corporelles	5.3	165	148
Participation dans les sociétés mises en équivalence	5.4	58	64
Actifs financiers non courants	6.2	141	132
Actifs d'impôts différés		45	49
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>2 582</b>	<b>2 505</b>
Clients	4.6	1 972	1 743
Stocks et autres tiers actif	4.6	448	326
Fonds réservés	4.7	2 647	2 578
Actifs financiers courants	6.2 / 6.5	80	130
Autres placements de trésorerie	6.3 / 6.5	864	1 021
Trésorerie & équivalents de trésorerie	6.3 / 6.5	1 322	1 125
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>7 333</b>	<b>6 923</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>9 915</b>	<b>9 428</b>

## PASSIF CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Jun 2021	Décembre 2020
Capital		499	493
Primes et réserves consolidées		(961)	(1 011)
Ecart de conversion		(606)	(675)
Titres d'autocontrôle		(42)	(37)
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>(1 110)</b>	<b>(1 230)</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		104	96
<b>Capitaux propres</b>		<b>(1 006)</b>	<b>(1 134)</b>
Dettes financières non courantes	6.4 / 6.5	3 049	2 928
Autres passifs financiers non courants	6.4 / 6.5	124	99
Provisions à caractère non courant	10.2	36	33
Passifs d'impôts différés		135	129
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>3 344</b>	<b>3 189</b>
Dettes financières courantes	6.4 / 6.5	472	266
Autres passifs financiers courants	6.4 / 6.5	70	98
Provisions à caractère courant	10.2	14	16
Fonds à rembourser	4.6	4 815	4 874
Fournisseurs	4.6	738	669
Dettes d'impôts courants	4.6	31	11
Autres tiers passif		1 437	1 439
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>7 577</b>	<b>7 373</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>9 915</b>	<b>9 428</b>

# 1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en millions d'euros)	Notes	Jun 2021	Jun 2020
+ Résultat net part du Groupe		133	100
+ Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		14	13
- Quote-part des sociétés mises en équivalence	5.4	(4)	(6)
- Amortissements et variation des provisions d'exploitation		65	65
- Charges liées au paiement en actions		2	7
- Impact non cash des autres charges et produits		9	12
- Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt		14	(7)
+ Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence	5.4	14	11
<b>= Marge brute d'autofinancement</b>		<b>247</b>	<b>195</b>
- Autres charges et produits (y compris frais de restructuration)		7	12
<b>= Marge Brute d'Autofinancement avant autres charges et produits (FFO)</b>		<b>254</b>	<b>207</b>
+ Diminution (Augmentation) du Besoin en Fonds de Roulement	4.6	(415)	448
+ Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés	4.7	(18)	(489)
<b>= Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>		<b>(179)</b>	<b>166</b>
+/- Autres charges et produits (y compris les frais de restructuration) encaissés / décaissés		(20)	(13)
<b>= Flux de Trésorerie des activités opérationnelles incluant les autres charges et produits (A)</b>		<b>(199)</b>	<b>153</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(46)	(53)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(6)	(3)
- Décaissements liés à des acquisitions, nets de la trésorerie acquise		(30)	(102)
+ Encaissements liés à des cessions d'actifs		5	-
<b>= Flux de Trésorerie liés aux investissements / désinvestissements (B)</b>		<b>(77)</b>	<b>(158)</b>
+ Augmentation de capital		-	1
- Dividendes payés <sup>(1)</sup>	3.1	(68)	(66)
+ (Achats) ventes de titres d'autocontrôle		(17)	(28)
+ Augmentation des dettes financières long terme		410	601
- Diminution des dettes financières long terme		(2)	(1)
+ Variation des dettes financières courantes nette de la variation des titres de placement		117	(316)
<b>= Flux de Trésorerie des activités de financement (C)</b>		<b>440</b>	<b>191</b>
- Incidence des variations des cours des devises (D)		21	(79)
<b>= Variation de trésorerie (E) = (A) + (B) + (C) + (D)</b>		<b>185</b>	<b>107</b>
+ Trésorerie ouverture		1 016	952
- Trésorerie clôture		1 201	1 059
<b>= VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>185</b>	<b>107</b>

(1) Dont (60) millions d'euros de dividendes en numéraire versés aux actionnaires du Groupe, d'un montant de 0,75 euro par action et (8) millions d'euros aux actionnaires minoritaires.

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

(en millions d'euros)	Notes	Jun 2021	Jun 2020
+ Trésorerie & équivalents de trésorerie	6.3	1 322	1 135
- Banques créditrices	6.5	(121)	(76)
<b>= TRESORERIE NETTE</b>		<b>1 201</b>	<b>1 059</b>

# 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
<b>31 DEC. 2019</b>	<b>486</b>	<b>880</b>	<b>(48)</b>	<b>(2 579)</b>	<b>127</b>	<b>29</b>	<b>(9)</b>	<b>(391)</b>	<b>312</b>	<b>(1 193)</b>	<b>150</b>	<b>(1 043)</b>
Affectation du résultat 2019	-	-	-	312	-	-	-	-	(312)	-	-	-
Augmentation (réduction) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
- en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34)
- annulation d'actions autodétenues	-	(34)	-	-	-	-	-	-	-	(34)	-	(34)
- levée d'option	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
- distribution de dividendes en actions	7	102	-	-	-	-	-	-	-	109	-	109
Dividende distribué	-	-	-	(170)	-	-	-	-	-	(170)	(6)	(176)
Variations de périmètre <sup>(4)</sup>	-	-	-	74	-	-	-	(1)	-	73	(51)	22
Variation liée aux avantages au personnel	-	-	-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
(Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle	-	-	20	(13)	-	-	-	-	-	7	-	7
Autres <sup>(5)</sup>	-	-	-	16	-	-	-	-	-	16	4	20
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	-	-	7	1	(221)	-	(213)	(22)	(235)
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	100	100	13	113
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL</b>	-	-	-	-	-	7	1	(221)	100	(113)	(9)	(122)
<b>30 Juin 2020</b>	<b>493</b>	<b>949</b>	<b>(28)</b>	<b>(2 360)</b>	<b>134</b>	<b>36</b>	<b>(8)</b>	<b>(613)</b>	<b>100</b>	<b>(1 297)</b>	<b>90</b>	<b>(1 207)</b>
<b>31 DEC. 2020</b>	<b>493</b>	<b>950</b>	<b>(37)</b>	<b>(2 363)</b>	<b>141</b>	<b>33</b>	<b>(10)</b>	<b>(675)</b>	<b>238</b>	<b>(1 230)</b>	<b>96</b>	<b>(1 134)</b>
Affectation du résultat 2020	-	-	-	238	-	-	-	-	(238)	-	-	-
Augmentation (réduction) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
- annulation d'actions autodétenues	-	(13)	-	-	-	-	-	-	-	(13)	-	(13)
- levée d'option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- distribution de dividendes en actions	6	118	-	-	-	-	-	-	-	124	-	124
Dividende distribué <sup>(3)</sup>	-	-	-	(185)	-	-	-	-	-	(185)	(8)	(193)
Variations de périmètre <sup>(4)</sup>	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1	(2)	(1)
Variation liée aux avantages au personnel	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
(Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle	-	-	(5)	-	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Autres <sup>(5)</sup>	-	-	-	9	-	-	-	-	-	9	(1)	8
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	-	-	(15)	-	69	-	54	4	58
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	133	133	14	147
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL</b>	-	-	-	-	-	(15)	-	69	133	187	18	205
<b>30 Juin 2021</b>	<b>499</b>	<b>1 055</b>	<b>(42)</b>	<b>(2 300)</b>	<b>143</b>	<b>18</b>	<b>(10)</b>	<b>(606)</b>	<b>133</b>	<b>(1 110)</b>	<b>104</b>	<b>(1 006)</b>

(1) Voir note 1.4 « Monnaie de présentation et monnaies étrangères » avec le détail des principaux taux de change utilisés en 2020 et 2021. Le solde de (606) millions d'euros de réserves de change part du Groupe comprend principalement les réserves liées au BRL pour (359) millions d'euros, le VES pour (130) millions d'euros, le MXN pour (26) millions et l'ARS pour (23) 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 185 millions d'euros versés aux actionnaires du Groupe (dont 60 millions d'euros en numéraire et 124 millions d'euros en actions - note 3.1 – « Paiement du dividende 2020 ») et 8 millions d'euros versés aux actionnaires minoritaires.

(4) Pour rappel, la variation de périmètre en part du Groupe sur l'exercice 2020 était principalement liée au rachat de 17% d'intérêts sur UTA.

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 (cf Note 2 Acquisitions, développements et cessions).

(5) Les autres éléments de capitaux propres part du Groupe comprennent principalement l'impact net d'impôt différé de l'option de conversion sur l'émission OCEANE pour un montant de 13 millions d'euros.



# 2

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

**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 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 26 juillet 2021.

## 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 2021 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 2020.

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 2021 et disponibles à l'adresse suivante:

[https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_fr#overview](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 2020, à l'exception :

- (1) des normes, amendements de normes et interprétations entrés en vigueur le 1er janvier 2021 (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).

## 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	2021		2020		2020	
			Taux clôture au 30/06/2021	Taux moyen	Taux clôture au 31/12/2020	Taux moyen	Taux clôture au 30/06/2020	Taux moyen
			1 euro =	1 euro =	1 euro =	1 euro =	1 euro =	1 euro =
ARS	Peso	ARGENTINE	113.75	113.75	103.26	103.26	78.90	78.90
BRL	Real	BRESIL	5.91	6.49	6.37	5.89	6.11	5.42
USD	Dollar	ETATS-UNIS	1.19	1.20	1.23	1.14	1.12	1.10
MXN	Peso	MEXIQUE	23.58	24.32	24.42	24.54	25.95	23.89
RON	Leu	ROUMANIE	4.93	4.90	4.87	4.84	4.84	4.82
GBP	Pound	ROYAUME-UNI	0.86	0.87	0.90	0.89	0.91	0.87
SEK	Krona	SUEDE	10.11	10.13	10.03	10.49	10.49	10.66
CZK	Koruna	REPUBLIQUE TCHEQUE	25.49	25.86	26.24	26.46	26.74	26.35
TRY	Lira	TURQUIE	10.32	9.52	9.11	8.05	7.68	7.16
VES	Boliv ar	VENEZUELA	3 805 348.31	2 701 510.81	1 303 310.73	375 986.70	227 750.63	132 166.92

L'impact sur les capitaux propres consolidés part du Groupe de la variation de l'écart de conversion est de 69 millions d'euros entre le 30 juin 2021 et le 31 décembre 2020. Cette variation s'explique principalement par les devises suivantes :

Code ISO	Monnaie	Pays	JUN 2021
BRL	Real	BRESIL	40
USD	Dollar	ETATS-UNIS	16
MXN	Peso	MEXIQUE	7
GBP	Livre Sterling	UK	8

## Hyperinflation en Argentine

L'Argentine est considérée comme un pays en hyperinflation depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2018. Le Groupe a appliqué la norme IAS 29 – « Information financière dans les économies hyperinflationnistes », depuis la clôture annuelle 2018.

Le groupe a utilisé le taux de conversion du change EUR/ARS de 113.75. Les éléments non monétaires sont ajustés avec l'indice IPC (Indice des Prix à la Consommation) publié par l'INDEC (National Statistical Institute).

L'impact de l'ajustement sur les comptes du premier semestre 2021 n'est pas significatif.

## 1.5 RECOURS A DES JUGEMENTS ET ESTIMATIONS

### 1.5.1 Estimations

La préparation des états financiers nécessite le recours à des 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.

Le Groupe a été particulièrement attentif aux effets de la crise sanitaire Covid 19 sur les estimations significatives et plus particulièrement sur les sujets suivants :

- L'évaluation des goodwill (note 5.1) et des immobilisations incorporelles (note 5.2). Le Groupe a pris en compte les incertitudes relatives au contexte de crise sanitaire Covid-19 sur l'évaluation des valeurs recouvrables de ces actifs
- L'évaluation des provisions relatives aux actifs courants recouvrables (note 10.2)
- L'évaluation des déficits fiscaux reportables activés, en tenant compte des éventuelles incidences du contexte de crise sanitaire Covid-19, sur les prévisions de résultats taxables.

### 1.5.2 Jugements

Le Groupe a fait usage de jugement pour définir dans le cadre des effets de la crise sanitaire Covid-19 les traitements comptables applicables aux événements exceptionnels présentés dans les comptes dans les autres charges et produits (Note 10.1). Les charges directes liées à la crise sanitaire Covid-19 ont été comptabilisées en résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) (adaptation des postes de travail, achats de masques...).

Dans le contexte de crise sanitaire Covid-19, le Groupe a également exercé son jugement pour apprécier :

- l'existence de faits générateurs pouvant conduire à des pertes de valeur sur les goodwills (Note 5.1) et immobilisations incorporelles (Note 5.2);
- des pertes de crédit attendues dans un contexte d'incertitude (Note 4.6).

## NOTE 2 ACQUISITIONS, DEVELOPPEMENTS ET CESSIONS

### La Compagnie des Cartes Carburant (LCCC)

Le 1<sup>er</sup> avril 2021, Edenred porte à 100% sa participation dans LCCC suite à l'exercice de la dernière option d'achat sur 19,52% du capital.

## NOTE 3 FAITS MARQUANTS

### 3.1 PAIEMENT DU DIVIDENDE 2020

L'assemblée générale mixte des actionnaires qui s'est tenue le 11 mai 2021 a approuvé le dividende au titre de l'exercice 2020 d'un montant de 0,75 euro par action assorti d'une option de paiement en actions nouvelles pour 100% de ce montant.

L'option pour le paiement du dividende en actions, ouverte le 18 mai, s'est clôturée le 2 juin 2021. Cette opération se traduit par la création de 3 004 708 actions ordinaires nouvelles Edenred (représentant 1,22% du capital social) dont le règlement-livraison et l'admission sur le marché Euronext Paris a eu lieu le 9 juin 2021.

Ces actions nouvelles, qui portent jouissance au 1<sup>er</sup> janvier 2021, sont immédiatement assimilées aux actions ordinaires composant le capital social d'Edenred. A l'issue de l'opération, le capital social était ainsi composé de 249 588 059 actions.

Le dividende total s'élève à 185 millions d'euros, dont 60 millions d'euros en numéraire ont été versés aux actionnaires du Groupe le 9 juin 2021.

### 3.2 EMISSION D'OBLIGATIONS A OPTION DE CONVERSION ET/OU D'ECHANGE EN ACTIONS NOUVELLES OU EXISTANTES (OCEANE)

Edenred a annoncé le 9 juin 2021, l'émission d'obligations liées au développement durable à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (« OCEANE ») pour un montant de 400 millions d'euros et d'une durée de 7 ans à échéance juin 2028 (Note 6.4 dettes financières et autres passifs financiers). Cette obligation zéro-coupon offre aux investisseurs une prime (équivalente à 0,5% du nominal) dans le cas où le Groupe n'atteindrait pas ses objectifs de développement durable à horizon 2025.

### 3.3 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
- de l'EBIT opérationnel qui correspond à l'EBIT retraité des autres revenus

1ER SEMESTRE 2021



Résultat

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Jun 2021
<b>Chiffre d'affaires opérationnel</b>	135	340	204	58	-	736
Autres revenus	3	4	11	3	-	21
<b>Revenu total externe au groupe</b>	137	344	216	60	-	757
Chiffres d'affaires intersecteurs	-	6	-	-	(6)	-
<b>TOTAL REVENUS DES SECTEURS OPERATIONNELS</b>	137	350	216	60	(6)	757
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	(89)	(200)	(127)	(47)	1	(462)
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	49	144	88	13	2	295
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS HORS AUTRES REVENUS (EBIT OPERATIONNEL)</b>	35	116	60	3	(3)	211
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)</b>	38	120	72	5	(3)	232

1ER SEMESTRE 2020



Résultat

(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Jun 2020
<b>Chiffre d'affaires opérationnel</b>	111	300	203	61	-	675
Autres revenus	3	5	11	2	-	21
<b>Revenu total externe au groupe</b>	114	305	214	63	-	696
Chiffres d'affaires intersecteurs	-	6	-	-	(6)	-
<b>TOTAL REVENUS DES SECTEURS OPERATIONNELS</b>	114	311	214	63	(6)	696
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	(86)	(179)	(128)	(52)	4	(441)
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	28	126	86	11	4	255
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS HORS AUTRES REVENUS (EBIT OPERATIONNEL)</b>	15	99	57	-	-	171
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)</b>	18	104	68	2	-	192



## Analyse des variations

Les variations entre le 1er semestre 2021 et le 1er semestre 2020 de l'activité du Groupe se détaillent comme suit :

		Δ Juin 2021 / Juin 2020									
				Croissance organique		Effets de périmètre		Impact de change		Variation totale	
(en millions d'euros)		Jun 2021	Jun 2020	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %	En M€	En %
Chiffre d'affaires opérationnel		736	675	+103	+15.3%	(1)	(0.2)%	(40)	(5.9)%	+61	+9.2%
Autres revenus		21	21	+2	+10.4%	-	(1.7)%	(3)	(12.2)%	-	(3.5)%
<b>Revenu total externe au groupe</b>		<b>757</b>	<b>696</b>	<b>+106</b>	<b>+15.2%</b>	<b>(2)</b>	<b>(0.2)%</b>	<b>(43)</b>	<b>(6.1)%</b>	<b>+61</b>	<b>+8.8%</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>(462)</b>	<b>(441)</b>	<b>(52)</b>	<b>+11.8%</b>	<b>8</b>	<b>(1.9)%</b>	<b>22</b>	<b>(5.1)%</b>	<b>(21)</b>	<b>+4.9%</b>
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>		<b>295</b>	<b>255</b>	<b>+53</b>	<b>+20.9%</b>	<b>+7</b>	<b>+2.6%</b>	<b>(20)</b>	<b>(7.9)%</b>	<b>+40</b>	<b>+15.6%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS HORS AUTRES REVENUS (EBIT OPERATIONNEL)</b>		<b>211</b>	<b>171</b>	<b>+47</b>	<b>+27.8%</b>	<b>+7</b>	<b>+4.1%</b>	<b>(14)</b>	<b>(8.4)%</b>	<b>+40</b>	<b>+23.5%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)</b>		<b>232</b>	<b>192</b>	<b>+50</b>	<b>+25.8%</b>	<b>+7</b>	<b>+3.5%</b>	<b>(17)</b>	<b>(8.8)%</b>	<b>+40</b>	<b>+20.5%</b>



## Bilan

(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
<b>Actif non courant</b>		<b>293</b>	<b>1 005</b>	<b>607</b>	<b>570</b>	<b>107</b>	<b>2 582</b>
<b>Actif courant</b>		<b>1 332</b>	<b>3 162</b>	<b>1 341</b>	<b>304</b>	<b>1 194</b>	<b>7 333</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 625</b>	<b>4 167</b>	<b>1 948</b>	<b>874</b>	<b>1 301</b>	<b>9 915</b>
Capitaux propres groupe et intérêts ne conférant pas le contrôle		(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
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 625</b>	<b>4 167</b>	<b>1 948</b>	<b>874</b>	<b>1 301</b>	<b>9 915</b>

(en millions d'euros)		France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	Jun 2020
Goodwill		160	551	309	475	-	1 495
Immobilisations incorporelles		74	250	186	131	20	661
Immobilisations corporelles		13	72	33	12	21	151
Actifs financiers non courants et participations dans les sociétés consolidées par mise en équivalence		2	63	11	9	55	140
Actifs d'impôts différés		12	50	13	14	23	112
<b>Actif non courant</b>		<b>261</b>	<b>986</b>	<b>552</b>	<b>641</b>	<b>119</b>	<b>2 559</b>
<b>Actif courant</b>		<b>1 262</b>	<b>2 869</b>	<b>1 117</b>	<b>316</b>	<b>1 136</b>	<b>6 700</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 523</b>	<b>3 855</b>	<b>1 669</b>	<b>957</b>	<b>1 255</b>	<b>9 259</b>
Capitaux propres groupe et intérêts ne conférant pas le contrôle		(50)	813	646	607	(3 223)	(1 207)
Passif non courant		15	168	79	19	2 989	3 270
Passif courant		1 558	2 874	944	331	1 489	7 196
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 523</b>	<b>3 855</b>	<b>1 669</b>	<b>957</b>	<b>1 255</b>	<b>9 259</b>

## 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 2021 et le 30 juin 2020 du revenu total se détaillent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	TOTAL
Revenu total Juin 2021	137	344	216	60	<b>757</b>
Revenu total Juin 2020	114	305	214	63	<b>696</b>
Variation	+24	+39	+1	(3)	+61
% de variation	+20.3%	+12.8%	+0.5%	(3.2)%	<b>+8.8%</b>
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+23</b>	<b>+38</b>	<b>+36</b>	<b>+9</b>	<b>+106</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+20.3%</b>	<b>+12.5%</b>	<b>+16.8%</b>	<b>+13.1%</b>	<b>+15.2%</b>



### CHIFFRE d'AFFAIRES OPERATIONNEL PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Les variations entre le 30 juin 2021 et le 30 juin 2020 du chiffre d'affaires opérationnel par zone géographique se détaillent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	TOTAL
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2021	135	340	204	58	<b>736</b>
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2020	111	300	203	61	<b>675</b>
Variation	+24	+40	+1	(4)	+61
% de variation	+21.1%	+13.3%	+0.8%	(4.6)%	<b>+9.2%</b>
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+23</b>	<b>+39</b>	<b>+35</b>	<b>+7</b>	<b>+104</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+21.1%</b>	<b>+12.9%</b>	<b>+17.2%</b>	<b>+10.3%</b>	<b>+15.3%</b>

Le chiffre d'affaires opérationnel du Brésil est de 139 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 140 millions d'euros fin juin 2020.



## 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.

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Europe hors France	Amérique latine	Reste du Monde	TOTAL
Autres rev enus Juin 2021	3	4	11	3	21
Autres rev enus Juin 2020	3	5	11	2	21
Variation	-	(1)	-	+1	-
% de variation	(8.8)%	(16.6)%	(4.5)%	+43.4%	(3.5)%
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>+1</b>	<b>+2</b>	<b>+2</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>(8.8)%</b>	<b>(16.6)%</b>	<b>+10.9%</b>	<b>+104.6%</b>	<b>+10.4%</b>

### 4.1.3 Chiffres 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 et de leur envoi 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.

Au regard de la situation sanitaire et des dispositifs gouvernementaux mis en place à titre exceptionnel pour reporter les dates d'expiration des droits de remboursement, le groupe a ajusté la reconnaissance des gains à due concurrence des extensions de délais accordés

Pour l'activité « Solutions complémentaires » : le revenu, correspondant au montant de la prestation facturée à l'entreprise cliente, est comptabilisé à la date de livraison des solutions. La date de livraison constitue, au regard d'IFRS 15, l'extinction des obligations de performance.

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 complément aires	TOTAL
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2021	448	190	98	<b>736</b>
Chiffre d'affaires opérationnel Juin 2020	412	173	90	<b>675</b>
Variation	+36	+17	+8	<b>+61</b>
% de variation	+8.8%	+10.1%	+9.4%	<b>+9.2%</b>
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+55</b>	<b>+35</b>	<b>+14</b>	<b>+104</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+13.4%</b>	<b>+20.1%</b>	<b>+14.8%</b>	<b>+15.3%</b>

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 2021	Jun 2020
Coûts de personnel	(228)	(221)
Coûts des ventes	(68)	(70)
Taxes d'exploitation	(19)	(18)
Autres charges d'exploitation	(147)	(132)
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>(462)</b>	<b>(441)</b>

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.

## 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 2021	49	144	88	13	2	295
Excédent brut d'exploitation (EBITDA) Juin 2020	28	126	86	11	4	255
Variation	+21	+18	+2	+2	(3)	+40
% de variation	+75.5%	+13.4%	+2.1%	+21.8%	(57.5)%	+15.6%
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+21</b>	<b>+15</b>	<b>+18</b>	<b>+5</b>	<b>(6)</b>	<b>+53</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+75.5%</b>	<b>+11.9%</b>	<b>+20.6%</b>	<b>+53.5%</b>	<b>(164.5)%</b>	<b>+20.9%</b>

## 4.4 RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS HORS AUTRES REVENUS (EBIT OPERATIONNEL)



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

(en millions d'euros)	Europe					TOTAL
	France	hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits hors autres revenus (EBIT OPERATIONNEL) Juin 2021	35	116	60	3	(3)	211
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits hors autres revenus (EBIT OPERATIONNEL) Juin 2020	15	99	57	-	-	171
Variation	+20	+16	+4	+2	(2)	+40
% de variation	+141,2%	+16,1%	+6,8%	N/A	N/A	+23,5%
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+20</b>	<b>+14</b>	<b>+16</b>	<b>+4</b>	<b>(7)</b>	<b>+47</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+141,2%</b>	<b>+14,4%</b>	<b>+27,5%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>+27,8%</b>

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



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

(en millions d'euros)	Europe					TOTAL
	France	hors France	Amérique latine	Reste du Monde	Autres	
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) Juin 2021	38	120	72	5	(3)	232
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) Juin 2020	18	104	68	2	-	192
Variation	+20	+16	+4	+3	(3)	+40
% de variation	+114,7%	+14,7%	+4,8%	+158,5%	N/A	+20,5%
<b>VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+20</b>	<b>+14</b>	<b>+17</b>	<b>+6</b>	<b>(7)</b>	<b>+50</b>
<b>% DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES</b>	<b>+114,7%</b>	<b>+13,0%</b>	<b>+24,7%</b>	<b>+275,0%</b>	<b>N/A</b>	<b>+25,8%</b>

## 4.6 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES FONDS A REMBOURSER

(en millions d'euros)	Jun 2021	Décembre 2020	Variation
Stocks (nets)	27	43	(16)
Clients (nets) liés aux fonds à rembourser	1 161	1 099	62
Clients (nets) non liés aux fonds à rembourser	811	644	167
Autres tiers actifs (nets)	421	283	138
<b>BFR ACTIF</b>	<b>2 420</b>	<b>2 069</b>	<b>351</b>
Fournisseurs	(738)	(669)	(69)
Autres tiers passifs	(1 437)	(1 439)	2
Fonds à rembourser	(4 815)	(4 874)	59
<b>BFR PASSIF</b>	<b>(6 990)</b>	<b>(6 982)</b>	<b>(8)</b>
<b>BFR NET NEGATIF</b>	<b>(4 570)</b>	<b>(4 913)</b>	<b>343</b>
Dettes d'impôts courants	(31)	(11)	(20)
<b>BFR NET NEGATIF (y compris dettes d'IS)</b>	<b>(4 601)</b>	<b>(4 924)</b>	<b>323</b>

Au 30 juin 2021, le BFR s'élève à -4 601 millions d'euros à comparer à -4 924 millions d'euros au 31 décembre 2020. La variation du BFR (hors dette d'IS) est principalement due :

- à la créance sur l'Etat liée au paiement de l'amende de +157 millions d'euros dans le cadre du litige anti concurrence (Note 10.3) ;
- à un impact de change de -74 millions d'euros ;
- Et pour +260 millions d'euros aux effets de saisonnalité de l'activité et des premiers impacts de la reprise économique.

(en millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2020
BFR net de début de période	4 913	4 062
Variation du besoin en fonds de roulement <sup>(1)</sup>	(415)	448
Éléments de BFR inclus dans les acquisitions	0	(26)
Éléments de BFR inclus dans les cessions / liquidations	(0)	-
Éléments de BFR inclus dans les autres gains et pertes non récurrents		
Variation des dépréciations des actifs circulants	2	5
Différence de conversion	74	(182)
Reclassements vers les autres postes du bilan	(4)	4
VARIATION NETTE DE BFR	(343)	249
<b>BFR NET DE FIN DE PERIODE</b>	<b>4 570</b>	<b>4 311</b>

(1) Cf. Note 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 2021 à la constitution de provisions complémentaires significatives.



## 4.7 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 correspondent principalement aux fonds des titres de services soumis à une réglementation spéciale notamment au Royaume-Uni (1 003 millions d'euros), en France (908 millions d'euros), en Belgique (400 millions d'euros), en Roumanie (103 millions d'euros) et aux Etats-Unis (94 millions d'euros).



(en millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2020
Fonds réservés de début de période	2 578	1 864
Variation de la période <sup>(1)</sup>	18	489
Fonds réservés inclus dans les acquisitions	-	-
Différence de conversion	53	(58)
Autres variations	(2)	-
<b>Variation nette des Fonds réservés</b>	<b>69</b>	<b>431</b>
<b>FONDS RESERVES DE FIN DE PERIODE</b>	<b>2 647</b>	<b>2 295</b>

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

# NOTE 5 ACTIFS NON COURANTS

## 5.1 GOODWILL



<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2021	Décembre 2020
Valeurs brutes	1 668	1 625
Amortissements cumulés et dépréciations	(169)	(168)
<b>TOTAL EN VALEUR NETTE</b>	<b>1 499</b>	<b>1 457</b>

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié en 2021 sur les goodwill et sur les actifs non courants du Groupe.

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2021	Décembre 2020
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	141
Italie (y compris Easy Welfare)	92	92
Roumanie (y compris Benefit Online)	35	36
Finlande	19	19
Slovaquie	18	18
Pologne (y compris Timex)	17	17
Suède	17	18
République Tchèque	13	12
Lituanie (EBV)	12	12
Belgique (y compris Merits & Benefits et Ekvita)	11	11
Portugal	6	6
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	1	-
Europe hors France	558	551
Brésil (y compris Repom, Embratec & Coopercard)	289	268
Mexique	40	39
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	11	11
Amerique Latine	340	318
Etats-Unis (y compris CSI)	406	393
Dubaï (y compris Mint)	26	26
Japon	9	8
Autres (inférieurs à 5 millions d'euros)	-	1
Reste du monde	441	428
<b>TOTAL EN VALEUR NETTE</b>	<b>1 499</b>	<b>1 457</b>



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

(en millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2020
<b>VALEUR NETTE EN DEBUT DE PERIODE</b>	<b>1 457</b>	<b>1 604</b>
<b>Augmentation de la valeur brute et impact des entrées de périmètre</b>	-	12
Lituanie (acquisition EBV)	-	12
Autres acquisitions	-	-
<b>Cessions de l'exercice</b>	-	-
<b>Dépréciations</b>	-	-
<b>Différence de conversion</b>	<b>42</b>	<b>(111)</b>
<b>Reclassements et autres variations</b>	-	(10)
<b>VALEUR NETTE EN FIN DE PERIODE</b>	<b>1 499</b>	<b>1 495</b>

## 5.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES



(en millions d'euros)	Jun 2021	Décembre 2020
<b>VALEURS BRUTES</b>		
Marques	65	66
Listes clients	590	570
Licences, logiciels	386	365
Autres immobilisations incorporelles	142	125
<b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>	<b>1 183</b>	<b>1 126</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR</b>		
Marques	(11)	(11)
Listes clients	(184)	(162)
Licences, logiciels	(263)	(248)
Autres immobilisations incorporelles	(51)	(50)
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR CUMULES</b>	<b>(509)</b>	<b>(471)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>674</b>	<b>655</b>



## Tableau de variation des immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Jun 2021	Jun 2020
<b>VALEURS NETTES EN DEBUT DE PERIODE</b>	<b>655</b>	<b>706</b>
Entrées de périmètre immobilisations incorporelles	-	11
Immobilisations générées en interne	43	43
Acquisitions	-	-
Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	(43)	(41)
Pertes de valeur comptabilisées en charges	-	(6)
Différence de conversion	19	(66)
Reclassements	-	14
<b>VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE</b>	<b>674</b>	<b>661</b>

## 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 2021			Décembre 2020		
	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	VALEUR NETTE	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT SET DEPRECIATIONS	VALEUR NETTE
Terrains	2	-	2	2	-	2
Constructions	18	(7)	11	18	(7)	11
Agencements	32	(21)	11	31	(19)	12
Matériels et mobiliers	104	(80)	24	102	(76)	26
Immobilisations en cours	1	-	1	1	-	1
Droit d'utilisation	187	(71)	116	156	(60)	96
<b>Total</b>	<b>344</b>	<b>(179)</b>	<b>165</b>	<b>310</b>	<b>(162)</b>	<b>148</b>



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

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Jun 2021</b>	Jun 2020
<b>VALEURS NETTES EN DEBUT DE PERIODE</b>	<b>148</b>	<b>169</b>
Inv estissements immobilisations corporelles	4	10
Droits d'utilisation	32	9
Dotations aux amortissements	(20)	(22)
Différence de conversion	1	(10)
Autres reclassements	-	(5)
<b>VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE</b>	<b>165</b>	<b>151</b>

## 5.4 PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISES EN EQUIVALENCE

Au 30 juin 2021, les participations dans les sociétés mises en équivalence d'UTA sont principalement composées des sociétés AGES (AGES Maut System GmbH & Co KG and Ages International GmbH & Co KG) et MSC (Mercedes Service Card Beteiligungs GmbH et Mercedes Service Card GmbH & Co KG).

### Variation des participations dans les sociétés mises en équivalence

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Jun 2021</b>	Jun 2020
Participation dans les sociétés mises en équivalence de début de période	64	69
Acquisitions de participations mises en équivalence	3	
Résultat des sociétés mises en équivalence	4	6
Augmentation de capital	1	1
Impact du change	-	(1)
Dividendes reçus de participations mises en équivalence	(14)	(11)
<b>Participation dans les sociétés mises en équivalence de fin de période</b>	<b>58</b>	<b>64</b>

## 5.5 DETAIL DES AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Jun 2021</b>	Jun 2020
Amortissements liés aux réévaluations à la juste valeur des actifs lors de regroupements d'entreprises	(17)	(20)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(26)	(21)
Amortissements des immobilisations corporelles	(6)	(8)
Amortissements des droits d'utilisation	(14)	(14)
<b>TOTAL</b>	<b>(63)</b>	<b>(63)</b>

# NOTE 6 ELEMENTS FINANCIERS

## 6.1 RESULTAT FINANCIER



<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2021	Jun 2020
Coût de l'endettement brut	(26)	(26)
Effet des instruments de couverture	10	9
Produits générés par la trésorerie et autres placements de trésorerie	10	11
Coût de l'endettement net	(6)	(6)
Gains (Pertes) sur écarts de change	(1)	(1)
Autres produits financiers	2	2
Autres charges financières	(4)	(10)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(9)</b>	<b>(15)</b>

Le coût d'endettement brut au 30 juin 2021 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.



(en millions d'euros)	Juin 2021			Décembre 2020		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Titres de participations	68	(2)	66	59	(2)	57
Dépôts et cautionnements	19	-	19	18	-	18
Autres actifs financiers non courants	57	(1)	56	58	(1)	57
<b>ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>	<b>144</b>	<b>(3)</b>	<b>141</b>	<b>135</b>	<b>(3)</b>	<b>132</b>

## 6.2.2 Actifs financiers courants



(en millions d'euros)	Juin 2021			Décembre 2020		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Autres actifs financiers courants	7	(3)	4	5	(3)	2
Instrumentés dérivés	76	-	76	128	-	128
<b>ACTIFS FINANCIERS COURANTS</b>	<b>83</b>	<b>(3)</b>	<b>80</b>	<b>133</b>	<b>(3)</b>	<b>130</b>

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 2020.



## 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 2021			Décembre 2020		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Disponibilités	779		779	628	-	628
Dépôts à terme et assimilés à moins de 3 mois	477		477	471	-	471
Obligations et titres de créances négociables	28		28	-	-	-
SICAV et FCP à moins de 3 mois	38		38	26	-	26
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>1 322</b>		<b>1 322</b>	<b>1 125</b>		<b>1 125</b>
Dépôts à terme et assimilés à plus de 3 mois	548	(1)	547	765	(1)	764
Obligations et titres de créances négociables	316		316	256		256
SICAV et FCP à plus de 3 mois	1		1	1		1
<b>AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE</b>	<b>865</b>	<b>(1)</b>	<b>864</b>	<b>1 022</b>	<b>(1)</b>	<b>1 021</b>
<b>TOTAL TRESORERIE ET AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE</b>	<b>2 187</b>	<b>(1)</b>	<b>2 186</b>	<b>2 147</b>	<b>(1)</b>	<b>2 146</b>

## 6.4 DETTES FINANCIERES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS



(en millions d'euros)	Juin 2021			Décembre 2020		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Obligations convertibles	883		883	500		500
Emprunts non bancaires	2 156	231	2 387	2 414	113	2 527
Emprunts bancaires	10	20	30	14	44	58
Neu CP		100	100	-	-	-
Banques créditrices		121	121	-	109	109
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>3 049</b>	<b>472</b>	<b>3 521</b>	<b>2 928</b>	<b>266</b>	<b>3 194</b>
Dettes de location	93	27	120	74	28	102
Dépôts et cautionnements	21	4	25	19	5	24
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	7	32	39	6	60	66
Instruments dérivés		6	6		2	2
Autres	3	1	4		3	3
<b>AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>124</b>	<b>70</b>	<b>194</b>	<b>99</b>	<b>98</b>	<b>197</b>
<b>DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>3 173</b>	<b>542</b>	<b>3 715</b>	<b>3 027</b>	<b>364</b>	<b>3 391</b>

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

Edenred a procédé le 14 juin 2021 à une émission obligataire liée au développement durable à option de conversion et/ou échange en actions nouvelles et/ou existantes (OCEANE) d'un nominal d'environ 400 millions d'euros. Les OCEANE ne portent pas d'intérêt et ont été émises avec un prix d'émission de 100.875% du nominal faisant ressortir un rendement actuariel brut de -0.12%, un rendement IFRS de +0.54% avec une prime de conversion de 37.5% (soit un cours de conversion de 64.79€). A moins qu'elles n'aient été converties, remboursées ou rachetées et annulées, les OCEANE seront remboursées au pair le 14 juin 2028.

Conformément au Sustainability-Linked Bond Framework, si 2 indicateurs clés de performance sur 3 en matière de développement durable n'étaient pas atteints au 31 décembre 2025, le Groupe paierait un montant égal à 0,50% de la valeur nominale. Les 3 indicateurs clés de performance, issus des 10 indicateurs de développement durable du groupe, portent sur la mixité, la réduction des émissions de gaz à effet de serre et la sensibilisation des utilisateurs et commerçants à l'alimentation équilibrée et au gaspillage alimentaire.

L'OCEANE comprend une composante dette, évaluée à la date de mise en place sur la base du taux d'intérêt de marché appliqué à une obligation non convertible équivalente, comptabilisée en dettes financières non courantes et une composante optionnelle comptabilisée en capitaux propres. A fin juin 2021, la composante dette est évaluée à 385 millions d'euros et la composante optionnelle à 18 millions d'euros. Au 30 juin 2021, le Groupe présente un encours brut d'emprunts obligataires de 3 225 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
23/05/2012	225	3,75%	10 ans 23/05/2022
<b>Encours brut d'emprunts obligataires</b>		<b>3 225</b>	

\* Emprunts obligataires convertibles (OCEANE)

Pour rappel, le montant de l'encours brut d'emprunts obligataires s'élevait à 2 825 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Date d'émission	Montant en M€	Coupon	Échéance
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
<b>Encours brut d'emprunts obligataires</b>		<b>2 825</b>	

\* Emprunt obligataire convertible (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 2021 :

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

Pour rappel, le montant de l'encours en Schuldschein s'élevait à 145 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Date d'émission	Taux	Montant en M€	Échéance
29/06/2016	1,05% Fixe	45	5 ans 29/06/2021
29/06/2016	Euribor 6 mois * +105 bp Variable	68	5 ans 29/06/2021
29/06/2016	1,47% Fixe	32	7 ans 29/06/2023
<b>Total de l'emprunt Schuldschein</b>		<b>145</b>	

\* Euribor 6 mois floor à 0%

## Emprunts bancaires

Le Groupe présente un encours d'emprunts bancaires de 30 millions d'euros au 30 juin 2021.

## Programme Neu CP et Neu MTN

Au 30 juin 2021, l'encours de dette financière court terme du programme s'élève à 100 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 2021



(en millions d'euros)	Jun 2022	Jun 2023	Jun 2024	Jun 2025	Jun 2026	Au-delà de Jun 2027	Jun 2021
Obligations convertibles	-	-	-	500	-	383	883
Emprunts non bancaires	231	32	-	490	517	1 117	2 387
Emprunts bancaires	20	7	3	-	-	-	30
Neu CP	100	-	-	-	-	-	100
BANQUES CREDITRICES	121	-	-	-	-	-	121
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>472</b>	<b>39</b>	<b>3</b>	<b>990</b>	<b>517</b>	<b>1 500</b>	<b>3 521</b>
Dettes de location	27	23	18	15	13	24	120
Dépôts et cautionnements	4	21	-	-	-	-	25
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	32	1	1	-	-	5	39
Instruments dérivés	6	-	-	-	-	-	6
Autres	1	3	-	-	-	-	4
<b>AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>70</b>	<b>48</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>29</b>	<b>194</b>
<b>TOTAL</b>	<b>542</b>	<b>87</b>	<b>22</b>	<b>1 005</b>	<b>530</b>	<b>1 529</b>	<b>3 715</b>

► Au 31 décembre 2020



(en millions d'euros)	2021	2022	2023	2024	2025	2026 et au-delà	Décembre 2020
Obligations convertibles	-	-	-	500	-	-	500
Emprunts non bancaires	113	233	32	-	492	1 657	2 527
Emprunts bancaires	44	9	4	1	-	-	58
Neu CP	-	-	-	-	-	-	-
Banques créditrices	109	-	-	-	-	-	109
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>266</b>	<b>242</b>	<b>36</b>	<b>501</b>	<b>492</b>	<b>1 657</b>	<b>3 194</b>
Dettes de location	28	24	18	10	8	14	102
Dépôts et cautionnements	5	19	-	-	-	-	24
Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle	60	-	-	1	-	5	66
Instruments dérivés	2	-	-	-	-	-	2
Autres	3	-	-	-	-	-	3
<b>AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>98</b>	<b>43</b>	<b>18</b>	<b>11</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>197</b>
<b>TOTAL</b>	<b>364</b>	<b>285</b>	<b>54</b>	<b>512</b>	<b>500</b>	<b>1 676</b>	<b>3 391</b>

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



<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Jun 2021</b>	Décembre 2020
Dettes financières non courantes	3 049	2 928
Autres passifs financiers non courants	124	99
Dettes financières courantes	351	157
Autres passifs financiers courants	70	98
Banques créditrices	121	109
<b>DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>3 715</b>	<b>3 391</b>
Actifs financiers courants	(80)	(130)
Autres placements de trésorerie	(864)	(1 021)
Trésorerie & équivalent de trésorerie	(1 322)	(1 125)
<b>TRESORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS</b>	<b>(2 266)</b>	<b>(2 276)</b>
<b>DETTE NETTE</b>	<b>1 449</b>	<b>1 115</b>

Les autres passifs financiers non courants et courants intègrent les dettes de location pour un montant de (99) millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Jun 2021</b>	Jun 2020
Dette nette début de période	1 115	1 290
Augmentation (diminution) des dettes financières non courantes	121	510
Augmentation (diminution) des autres passifs financiers non courants	25	(10)
Diminution (augmentation) des autres placements de trésorerie	157	(271)
Diminution (augmentation) de la trésorerie et équivalents de trésorerie, net des banques créditrices	(185)	(107)
Augmentation (diminution) des autres postes financiers	216	89
<b>Augmentation (diminution) de la dette nette sur la période</b>	<b>334</b>	<b>211</b>
<b>DETTE NETTE FIN DE PERIODE</b>	<b>1 449</b>	<b>1 501</b>

## 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 2021			Décembre 2020		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dettes à taux fixe <sup>(1)</sup>	3 399	1.3%	100%	2 985	1.5%	97%
Dettes à taux variable	1	5.9%	0%	100	1.7%	3%
<b>DETTES FINANCIERES *</b>	<b>3 400</b>	<b>1.3%</b>	<b>100%</b>	<b>3 085</b>	<b>1.5%</b>	<b>100%</b>

\* Dettes financières hors banques créditrices

(1) Les taux mentionnés pour la dette à taux fixe correspondent aux taux contractuels (soit 3,750%, 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 2021			Décembre 2020		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dettes à taux fixe	1 361	0.5%	40%	924	0.6%	30%
Dettes à taux variable	2 039	0.8%	60%	2 161	0.8%	70%
<b>DETTES FINANCIERES*</b>	<b>3 400</b>	<b>0.7%</b>	<b>100%</b>	<b>3 085</b>	<b>0.8%</b>	<b>100%</b>

\* 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)	Jun 2021			Décembre 2020		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
EUR	3 387	1.3%	100%	3 048	1.4%	99%
Autres dev ises	13	6.2%	0%	37	3.2%	1%
<b>DETTES FINANCIERES*</b>	<b>3 400</b>	<b>1.3%</b>	<b>100%</b>	<b>3 085</b>	<b>1.5%</b>	<b>100%</b>

\* 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)	Jun 2021			Décembre 2020		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
EUR	3 356	0.7%	99%	3 017	0.7%	98%
Autres dev ises	44	2.7%	1%	68	2.3%	2%
<b>DETTES FINANCIERES*</b>	<b>3 400</b>	<b>0.7%</b>	<b>100%</b>	<b>3 085</b>	<b>0.8%</b>	<b>100%</b>

\* Dettes financières hors banques créditrices

Les opérations de couverture de taux d'intérêts sont constituées principalement 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 2 107 millions d'euros pour une dette sous-jacente de 2 289 millions d'euros. Au 30 juin 2021, leur juste valeur est de 60 millions d'euros, 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 33,5% au 30 juin 2020 à 33,3% au 30 juin 2021.

Le contexte de crise sanitaire Covid-19 n'a pas eu d'incidence sur les prévisions de résultats taxables conduisant à décomptabiliser des impôts différés actifs sur pertes reportables précédemment reconnus.



## NOTE 8 RESULTAT PAR ACTION



Au 30 juin 2021, le capital social est composé de 249 588 059 actions.

Au 30 juin 2021, le nombre d'actions en circulation et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation se détaillent comme suit :

<i>En actions</i>	<b>30 Juin, 2021</b>	<b>30 Juin, 2020</b>
NOMBRE D'ACTIONS AU CAPITAL SOCIAL A LA CLOTURE	249 588 059	246 583 351
<b>Nombre d'actions en circulation à l'ouverture</b>	<b>245 905 514</b>	<b>242 067 214</b>
Nombre d'actions résultant du paiement du dividende	3 004 708	3 378 494
Nombre d'actions issues de la conversion des plans d'actions sous conditions de performance	282 008	780 301
Nombre d'actions issues de la conversion des plans de stock options	-	30 150
Nombre d'actions annulées	(282 008)	(810 451)
<b>Actions du capital social hors actions propres</b>	<b>3 004 708</b>	<b>3 378 494</b>
Actions propres non liées au contrat de liquidité	280 227	426 611
Actions propres liées au contrat de liquidité	(55 393)	(55 236)
<b>Actions propres</b>	<b>224 834</b>	<b>371 375</b>
NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION A LA CLOTURE	249 135 056	245 817 083
Actions du capital social - Effet prorata temporis	(2 654 159)	(2 934 931)
Actions propres - Effet prorata temporis	14 784	(52 875)
<b>Effet prorata temporis</b>	<b>(2 639 375)</b>	<b>(2 987 806)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDERE D'ACTIONS EN CIRCULATION SUR L'EXERCICE</b>	<b>246 495 681</b>	<b>242 829 277</b>

Par ailleurs, 1 507 182 actions sous conditions de performance ont été attribuées au personnel sur la période de 2019 à 2021. 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 264 995 320 titres.

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

- entre le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et le 30 juin 2021 pour les Plans 11, 12 et 13 (46,64 euros) ;
- entre le 11 mai 2021 et le 30 juin 2021 pour le Plan 14 (47,16 euros)

Le nombre moyen pondéré d'actions totalement dilué au 30 juin 2021 est de 261 693 821 actions.



	30 Juin, 2021	30 Juin, 2020
<b>Résultat net - Part du Groupe</b> (en millions d'euros)	<b>133</b>	<b>100</b>
Nombre moyen pondéré d'actions du capital social (en milliers)	246 934	243 648
Nombre moyen pondéré d'actions propres (en milliers)	(438)	(819)
<b>Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat de base par action</b> (en milliers)	<b>246 496</b>	<b>242 829</b>
<b>RESULTAT PAR ACTION DE BASE</b> (en euros)	<b>0.54</b>	<b>0.41</b>
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)	845	1 041
Obligations convertibles en actions (en milliers)	14 353	
<b>Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat dilué par action</b> (en milliers)	<b>261 694</b>	<b>243 871</b>
<b>RESULTAT PAR ACTION DILUE</b> (en euros)	<b>0.51</b>	<b>0.41</b>

## 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 14 d'une durée de trois ans, les 527 258 actions nouvellement attribuées en date du 11 mai 2021 sont soumises à l'atteinte de conditions de performance, appréciées entre le 1<sup>er</sup> janvier 2021 et le 31 décembre 2023, avant de devenir des actions définitivement acquises au 11 mai 2024.

Les conditions de performance, mesurées entre le 1<sup>er</sup> janvier 2021 et le 31 décembre 2023, 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.

La juste valeur du plan 14 s'élève à 40,31 euros par rapport à un cours de l'action de 45,56 euros, le 11 mai 2021, 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 2021 s'élève à 0.7 millions d'euros au 30 juin 2021.

# 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>	<b>Jun 2021</b>	Jun 2020
Variation de la provision pour restructuration	-	-
Coûts de restructuration et de réorganisation	(3)	(4)
<b>Charges de restructuration</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>
Dépréciations d'immobilisations corporelles	-	-
Dépréciations d'immobilisations incorporelles	-	(6)
<b>Dépréciation d'actifs</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>
Plus ou moins-values	(2)	(1)
Recyclage des écarts de conversion	-	1
Variation des provisions	-	5
Gains / (pertes) non récurrents	(2)	(8)
<b>Autres</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>
<b>TOTAL AUTRES CHARGES ET PRODUITS *</b>	<b>(7)</b>	<b>(13)</b>

(\*) Le montant cash des autres charges et produits au 30 juin 2021 est de (7) millions d'euros et au 30 juin 2020 était de (13) millions d'euros.

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

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

Les autres charges et produits au 30 juin 2020 étaient constitués principalement :

- Des coûts de restructuration pour 4 millions d'euros ;
- De la dépréciation complémentaire de nos actifs en obsolescence technologique au Brésil pour 3 millions d'euros, en France pour 2 millions d'euros et au Mexique pour 1 million d'euros ;
- De la reprise de provision relative au litige CIRDI avec l'Etat Hongrois pour un montant de 6 millions d'euros (Cf Note 10.3) ;
- De la constatation d'une perte de 7 millions d'euros lors de la réalisation d'une migration de plateforme au Mexique et le transfert des soldes historiques des cartes clients.

## 10.2 PROVISIONS



La variation du poste des provisions à caractère non courant, entre le 1er janvier 2021 et le 30 juin 2021, est constituée des éléments suivants :

(en millions d'euros)	31 DEC , 2020	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conver- sion	Reclasse- ment & périmètre	30 JUIN, 2021
- Provisions pour retraites et primes de fidélité	27	(0)	1	-	(0)	1	0	29
- Provisions pour litiges et autres	6	-	1	-	(0)	-	0	7
<b>TOTAL PROVISIONS A CARACTERE NON COURANT</b>	<b>33</b>	<b>(0)</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>36</b>



La variation du poste des provisions à caractère courant, entre le 1er janvier 2021 et le 30 juin 2021, est constituée des éléments suivants :

(en millions d'euros)	31 DEC , 2020	Impact capitaux propres	Dotation de la période	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Différence de conver- sion	Reclasse- ment & périmètre	30 JUIN, 2021
- Provisions pour restructurations	8	-	2	(3)	(1)	0	(0)	6
- Provisions pour litiges et autres	8	-	5	(2)	-	(0)	(3)	8
<b>TOTAL PROVISIONS A CARACTERE COURANT</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>(5)</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>	<b>14</b>

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

Le 9 octobre 2015, la société française Octoplus a 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. 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 (Note 4.6) et a levé les garanties associées.

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. L'audience de la plaidoirie est prévue le 18 novembre 2021. 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.

## **Litige avec Kering (ex PPR) (qui s'est substitué à la Fnac) et Conforama**

La Société Edenred France (venue aux droits d'Accentiv' Kadéos) est engagée dans un litige avec Fnac et Conforama, deux des enseignes de son réseau d'acceptation et de distribution de solutions cadeaux. Le litige porte sur le manquement par celles-ci à certaines obligations contractuelles leur incombant, notamment les exclusivités de distribution de la carte Kadéos® applicables jusqu'au 31 décembre 2011.

Sur le fond, le Tribunal de commerce de Paris a condamné, par jugement en date du 14 mars 2016, Kering et Conforama à verser 7 millions d'euros à Edenred France au titre de son préjudice et cent mille euros en compensation de la procédure intentée par Kering et Conforama jugée abusive.

Dans son arrêt rendu le 12 décembre 2018, la Cour d'appel de Paris a condamné Edenred France à restituer les sommes perçues par Edenred France au titre des astreintes et du préjudice mentionné ci-avant. Edenred France conteste la décision de la Cour d'appel de Paris et s'est pourvu en cassation. Suite à cette décision, Edenred France a remboursé le montant total de la créance de 19 millions d'euros le 24 janvier 2019, cette créance était intégralement provisionnée au 31 décembre 2018.

La Cour de Cassation a rendu son verdict le 12 mai 2021 et a confirmé la décision de la Cour d'appel de Paris.

## **Contrôle fiscal Edenred SE**

Au cours des exercices 2018 et 2019, la Société Edenred SE a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur la période 2014 à 2016.

En décembre 2018, l'administration fiscale a notifié la Société au titre de l'exercice 2014

La notification au titre des exercices 2015 et 2016 a été adressée à la Société en juillet 2019.

Comme initialement prévu, l'administration a réduit le rehaussement relatif à 2014 pour s'aligner sur sa position retenue au titre de 2015 et 2016.

La Société a contesté ces rehaussements et a porté son dossier devant la commission nationale des impôts début 2019. Suite à la séance du 24 janvier 2020, la commission s'est prononcée en faveur d'un abandon du redressement. L'administration fiscale a néanmoins maintenu son redressement.

A l'issue de l'interlocution départementale qui s'est tenue le 7 octobre 2020, Edenred a poursuivi ses discussions avec la DVNI et est parvenu à un accord sur le taux de redevance de marque. Les conséquences financières en matière d'impôt sur les sociétés, de CVAE et de retenue à la source ont été mises en recouvrement en juin 2021.

# NOTE 11 ACTUALITE NORMATIVE

## 11.1 NORMES, AMENDEMENTS DE NORMES ET INTERPRETATIONS D'APPLICATION OBLIGATOIRE A COMPTER DU 1ER JANVIER 2021

De nouveaux textes ou amendements tels qu'adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2021 sont entrés en vigueur le 1er janvier 2021 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence :

- Amendement à IFRS 4 – Contrats d'assurance ;
- Amendement à IFRS 7 – Instruments financiers : informations à fournir ;
- Amendement à IFRS 9 – Instruments financiers ;
- Amendement à IFRS 16 – Contrats de location ;
- Amendement à IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ;

Ces modifications sont en vigueur pour les périodes de reporting annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2021.

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

## 11.2 NORMES, AMENDEMENTS DE NORMES ET INTERPRETATIONS APPLICABLES APRES 2021

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

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés et non encore approuvés par l'Union Européenne sont listés ci-dessous :

- IFRS 17 Contrats d'assurance ;
- Amendements à IFRS 17 ;
- Amendements à IAS1 sur le classement des passifs en tant que passifs courants et non courants et les informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- Amendements à IFRS 3 - Référence au Cadre conceptuel ;
- Amendements à IAS 16 "Immobilisations corporelles - Produit antérieur à l'utilisation prévue" ;
- Amendement à IFRS 10 et IAS 28 Vente ou apport d'actifs entre une entreprise associée et une co-entreprise ;
- Amendements à IAS 37 "Contrats déficitaires - Coûts d'exécution du contrat" ;
- Amendements à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable » ;
- Amendements d'IFRS 16 "Allègements de loyer liés à la covid-19 au-delà du 30 juin 2021" ;

Le Groupe Edenred n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée ces textes au 1er janvier 2021. L'analyse de l'application de ces normes est en cours.