

Rapport Financier Semestriel

2022



SOMMAIRE

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
2	COMPTES CONSOLIDES RESUMES ET NOTES ANNEXES	22
3	RAPPORT DES CACS SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES	62
4	DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT	65

1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. RESULTAT CONSOLIDE DU PREMIER SEMESTRE 2022

1.1. INTRODUCTION

1.2. ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

1.3. LIQUIDITE ET SOURCES DE FINANCEMENT

1.4. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

II. PERSPECTIVES

III. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

IV. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

VI. GLOSSAIRE

VII. ANNEXES

I. RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2022

1.1 INTRODUCTION

Edenred enregistre des résultats semestriels records, portés par l'attractivité renforcée de ses solutions digitales et par sa politique d'innovation

Une accélération de la croissance au deuxième trimestre confirme la très bonne performance du premier trimestre et conduit à des résultats records

- **Revenu total de 922 millions d'euros** au premier semestre 2022, en hausse de +21,7% en données publiées (+18,1% en données comparables) par rapport au premier semestre 2021
 - o **Chiffre d'affaires opérationnel de 891 millions d'euros**, en progression de 20,9% en données publiées (+17,3% en données comparables)
 - o **Au second trimestre**, le chiffre d'affaires opérationnel affiche une hausse de +24,5% en données publiées (+19,2% en données comparables)
 - o **Autres revenus de 31 millions d'euros**, en augmentation de 10 millions d'euros par rapport au premier semestre 2021, portés par la croissance du volume d'activité et la hausse des taux d'intérêt hors zone euro
- **EBITDA de 365 millions d'euros**, en hausse de 23,6% en données publiées (+22,0% en données comparables)
 - o **Marge d'EBITDA de 39,6%**, en progression de 1,3 point à données comparables
- **Résultat net, part du Groupe à 170 millions d'euros**, en croissance de +27,5%
- Génération de trésorerie en forte progression : **marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO) de 299 millions d'euros**, en hausse de +17,5%
- **Dette nette : 1,06 milliard d'euros**, en forte diminution par rapport à 1,45 milliard d'euros à fin juin 2021.

Edenred confirme sa capacité à tirer profit des effets d'échelle liés à la puissance, la technologie et l'agilité de sa plateforme digitale

- **Poursuite du déploiement de sa stratégie Beyond Food dans les Avantages aux salariés** avec, en particulier, l'essor de l'offre multiproduits en France (dont Kadéos, ProwebCE, Ticket Mobilité) intégrée dans l'application mobile MyEdenred.
- **Succès continu de l'offre Beyond Fuel**, notamment au travers des solutions 100% digitalisées de gestion de la maintenance donnant aux gestionnaires de flotte l'accès à un large portefeuille de services.
- **L'innovation produits et technologique au service d'une expérience utilisateur omnicanale enrichie**, avec, par exemple, le lancement d'UTA EasyFuel® permettant le paiement mobile directement à la pompe.
- Une conquête commerciale soutenue, sur des marchés largement sous-pénétrés, tels que les marchés des PME en France et en Allemagne et grâce au déploiement **de canaux de vente adaptés**, reflété notamment par le succès des plateformes de vente en ligne désormais disponibles dans 14 pays.
- **Une politique ESG ambitieuse**, avec des indicateurs extra-financiers en ligne avec les objectifs 2022-2030.
- **Des solutions contribuant à un monde meilleur** comme l'illustre le nouveau programme mondial Move for Good destiné à accompagner les clients de mobilité professionnelle dans leur transition énergétique.

Edenred est mieux positionné que jamais pour générer une croissance profitable et durable dans un nouveau contexte économique

- S'appuyant sur sa dynamique commerciale et sur une plateforme toujours plus attractive grâce à ses investissements technologiques, Edenred est prêt à saisir les opportunités issues des tendances structurelles, telles que l'évolution des usages vers plus de digitalisation et une mutation profonde du monde du travail.
- Edenred devrait aussi bénéficier d'un contexte macro-économique favorable, la hausse de l'inflation renforçant l'attractivité de ses solutions et étant source de revenus additionnels pour le Groupe notamment au travers de la hausse des taux d'intérêt.
- **Le Groupe entend ainsi générer un EBITDA record en 2022, compris entre 770 et 820 millions d'euros¹, contre 670 millions d'euros en 2021**

Bertrand Dumazy, Président-directeur général d'Edenred, a déclaré : « Grâce à une dynamique de croissance bien présente au deuxième trimestre, Edenred réalise un premier semestre record avec des résultats en forte progression. Le chiffre d'affaires opérationnel est en croissance à deux chiffres dans toutes les lignes d'activités et toutes les géographies où le Groupe est présent, et l'EBITDA atteint un niveau historique pour un premier semestre. Edenred tire ainsi parti de l'avantage unique de sa plateforme digitale pour poursuivre la pénétration de ses marchés dans un environnement macro-économique nouveau. Les solutions proposées par le Groupe séduisent un nombre croissant de clients qui voient ainsi l'opportunité d'accroître le pouvoir d'achat de leurs employés, de les inciter à des comportements plus responsables ou de renforcer la maîtrise de leurs coûts. Edenred est aujourd'hui mieux positionné que jamais pour poursuivre au second semestre, et au-delà, sa trajectoire de croissance profitable et durable. Le Groupe continue à renforcer ses investissements technologiques qui lui confèrent une position de leader de l'innovation sur ses marchés. Ainsi, confiants dans nos perspectives pour le second semestre, nous attendons pour l'année 2022 un EBITDA record, compris entre 770 et 820 millions d'euros. »

La Turquie est désormais considérée comme un pays en hyperinflation. Le Groupe a donc appliqué la norme IAS 29 – « Information financière dans les économies hyper inflationnistes » depuis le 1^{er} janvier 2022.

¹ Calculé sur la base d'une hypothèse de taux de change moyen euro/ réal brésilien au second semestre 2022 égal au taux réel au 30 juin 2022.

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2022

Lors de sa séance du 25 juillet 2022, le Conseil d'administration a examiné les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2022.

Principaux agrégats financiers du premier semestre 2022 :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	% Variation publiée	% Variation organique
Chiffre d'affaires opérationnel	891	736	+20,9%	+17,3%
Autres revenus (A)	31	21	+49,1%	+46,5%
Revenu total	922	757	+21,7%	+18,1%
EBITDA	365	295	+23,6%	+22,0%
EBIT opérationnel (B)	264	211	+25,2%	+24,3%
EBIT (A + B)	295	232	+27,3%	+26,3%
Résultat net, part du Groupe	170	133	+27,5%	

1.2 ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

► Revenu total : 922 millions d'euros

Au premier semestre 2022, le revenu total s'élève à 922 millions d'euros, en hausse de +21,7% en données publiées par rapport au premier semestre 2021. Cette hausse intègre des effets de change favorables (+4,0%) et des effets de périmètre légèrement négatifs (-0,4%). En données comparables, le revenu total affiche une progression de +18,1%.

Au deuxième trimestre, le revenu total est en progression de +25,7% en données publiées et +20,4% en données comparables, marquant une accélération par rapport au premier trimestre de l'année, où le Groupe avait enregistré une croissance de son revenu total de +17,6% en données publiées et +15,7% en données comparables.

► Chiffre d'affaires opérationnel : 891 millions d'euros

Le chiffre d'affaires opérationnel atteint 891 millions d'euros sur les six premiers mois de l'année 2022, en hausse de +20,9% en données publiées. Cette hausse tient compte d'effets de change favorables (+4,1%) et d'effets de périmètre légèrement négatifs (-0,5%). En données comparables, la croissance du chiffre d'affaires opérationnel s'établit à +17,3% par rapport à 2021.

Le chiffre d'affaires opérationnel du deuxième trimestre s'élève à 465 millions d'euros, en croissance de +24,5% en données publiées et de +19,2% en données comparables.

Après un excellent début d'année et une forte croissance du chiffre d'affaires opérationnel au premier trimestre, cette solide performance reflète la capacité du Groupe à maintenir un rythme de croissance soutenu en enregistrant une croissance à deux chiffres dans chacune de ses lignes de métiers et chacune de ses zones géographiques. En tirant pleinement parti de sa plateforme digitale, le Groupe a poursuivi la pénétration de ses marchés en s'appuyant sur son actif technologique différenciant et son savoir-faire commercial. Le Groupe a, par exemple, signé, grâce à ses plateformes de vente en ligne développées dans 14 pays, un nombre de nouveaux contrats avec des TPE/PME en hausse de plus de 50% sur le premier semestre 2022 par rapport au premier semestre 2021.

Edenred a également bénéficié d'un environnement macroéconomique favorable, et notamment du contexte inflationniste qui renforce l'attractivité de ses solutions, que ce soit pour accroître le pouvoir d'achat de leurs employés grâce aux solutions d'avantages aux salariés ou pour renforcer la maîtrise de leurs coûts de gestion de flottes grâce aux solutions de mobilité professionnelle.

► Chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	% Variation publiée	% Variation organique
Avantages aux salariés	528	448	+17,7%	+15,7%
Solutions de mobilité professionnelle	252	190	+32,3%	+24,0%
Solutions complémentaires	111	98	+13,6%	+11,4%
Total	891	736	+20,9%	+17,3%

Le chiffre d'affaires opérationnel des **Avantages aux salariés**, qui représente 59% du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe, atteint 528 millions d'euros au premier semestre 2022, en progression de +17,7% en données publiées (+15,7% en données comparables).

En s'appuyant sur une forte activité commerciale, que ce soit auprès des grands comptes ou sur le segment particulièrement dynamique des PME, le Groupe a poursuivi la pénétration de ses marchés. Grâce à un portefeuille de solutions élargi dans le cadre de sa stratégie *Beyond Food* et dans un contexte de mutation profonde du monde du travail, Edenred répond de manière accrue aux besoins de ses clients, qui cherchent à renforcer leur attractivité et l'engagement de leurs salariés. En France par exemple, le Groupe dispose d'une offre digitale complète de solutions dans les univers de l'alimentation, de la motivation et de la mobilité dont bénéficient 7 millions de salariés. Ces solutions permettent aux employeurs d'accroître de manière efficace le pouvoir d'achat de chacun de leurs collaborateurs jusqu'à un maximum de 5 000 € par an, tout en s'adaptant à leurs nouveaux modes de consommation, plus digitaux et plus responsables.

Cette dynamique se matérialise ainsi par une hausse des avantages accordés aux salariés, en particulier dans les pays où une augmentation de la valeur faciale maximale légale a été décidée par les pouvoirs publics, comme par exemple en Roumanie et en Turquie pour les titres restaurant.

Dans le domaine des **Solutions de mobilité professionnelle**, qui représente 28% de l'activité du Groupe, le chiffre d'affaires opérationnel du premier semestre atteint 252 millions d'euros, en progression de +32,3% en données publiées sur la période (+24,0% en données comparables).

Cette forte progression traduit une dynamique commerciale soutenue, en particulier sur le segment fortement sous-pénétré des PME. Elle reflète en outre le succès du déploiement de la stratégie *Beyond Fuel*, notamment au travers de la solution de gestion de la maintenance en Amérique latine : grâce à une offre 100% digitalisée et un large portefeuille de services tels que des tableaux de bord, des plans de maintenance personnalisés ou des applications mobiles dédiées, Edenred propose une expérience utilisateur de premier plan pour les gestionnaires de flotte, les conducteurs et les garages faisant partie du réseau. A la lumière du succès remporté au Brésil (plus de 400 000 véhicules gérés et des commandes en hausse de plus de 20% au premier semestre), Edenred s'est engagé dans le déploiement de cette offre au Mexique et en Argentine.

Le chiffre d'affaires opérationnel des **Solutions complémentaires**, regroupant les Services de paiement aux entreprises, les solutions de Motivation et récompenses ainsi que les Programmes sociaux publics, atteint 111 millions d'euros au premier semestre 2022 et représente 13% de l'activité du Groupe. Il affiche une hausse de +13,6% en données publiées (+11,4% en données comparables), malgré une base de comparaison élevée au premier trimestre liée aux programmes spécifiques d'argent fléché mis en place au premier trimestre 2021 dans le contexte de crise sanitaire.

Cette croissance reflète la bonne performance des Services de paiement aux entreprises en Amérique du Nord, opérés via CSI, portée par le gain de nouveaux contrats au travers de ses canaux de vente directs et indirects, ainsi que par la poursuite du redressement des volumes générés par ses clients dans les secteurs des médias et de l'hôtellerie.

Cette forte progression illustre également la capacité d'Edenred à développer de nouveaux services à valeur ajoutée à destination de ses parties prenantes, comme aux Emirats arabes unis où l'offre d'avance sur salaire répond au besoin croissant des 500 000 utilisateurs de l'application mobile C3Pay.

► Chiffre d'affaires opérationnel par zone géographique

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	% Variation publiée	% Variation organique
Europe	551	475	+16,0%	+15,7%
Amérique latine	270	204	+32,5%	+16,9%
Reste du monde	70	58	+20,5%	+31,3%
Total	891	736	+20,9%	+17,3%

En **Europe**, le chiffre d'affaires opérationnel du premier semestre s'établit à 551 millions d'euros, en hausse de +16,0% en données publiées et de +15,7% en données comparables. Au deuxième trimestre, il est en progression de +18,1% en données publiées et de +18,0% en données comparables. L'Europe représente 62% du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe.

En **France**, le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à 150 millions d'euros, en progression de +11,2% en données publiées comme en données comparables. Au deuxième trimestre, il enregistre une hausse de 12,2% en données comparables comme en données publiées. Cette performance reflète notamment une croissance soutenue des solutions d'Avantages aux salariés grâce aux succès commerciaux de l'offre Ticket Restaurant®, leader digital du marché avec une part de marché supérieure à 40%, ainsi que de son offre élargie de solutions intégrées dans son application mobile MyEdenred. Les Solutions de mobilité professionnelle contribuent aussi à cette performance, grâce à une demande toujours forte, notamment dans le segment des PME.

Le chiffre d'affaires opérationnel en **Europe (hors France)** atteint 401 millions d'euros au premier semestre 2022, en croissance de +17,8% en données publiées (+17,5% en données comparables). Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en progression de +20,3% en données publiées (+20,2% en données comparables). Cette croissance soutenue résulte de l'attractivité grandissante des solutions proposées par le Groupe dans ses différentes lignes de métiers. Dans les Avantages aux salariés, l'augmentation de valeurs faciales mise en place par nos clients dans le contexte inflationniste actuel contribue à la poursuite d'une croissance robuste de Ticket Restaurant® alors que le succès de la stratégie *Beyond Food* se confirme. Dans les solutions de mobilité professionnelle, la performance est portée par une forte dynamique commerciale sur le segment des PME.

Le chiffre d'affaires opérationnel en **Amérique latine** atteint 270 millions d'euros, en croissance de +32,5% en données publiées (+16,9% en données comparables), dont une progression de +38,0% au deuxième trimestre en données publiées (+17,2% en données comparables). La région représente 30% du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe au premier semestre 2022.

Au **Brésil**, le chiffre d'affaires opérationnel est en progression de +17,1% en données comparables au cours des six premiers mois de l'année, dont +17,7% au deuxième trimestre. Cette croissance robuste reflète la forte dynamique des Solutions de mobilité professionnelle, notamment grâce au succès de l'offre *Beyond Fuel*, soutenue par la demande en forte hausse des solutions de gestion de la maintenance et de péage. Les Avantages aux salariés contribuent aussi à cette croissance, portés par le succès continu du partenariat avec Itaú Unibanco ainsi que le déploiement de son offre multiproduits.

L'Amérique latine hispanique a enregistré une hausse du chiffre d'affaires opérationnel de +16,4% en données comparables, dont une progression de +16,3% au deuxième trimestre. La reprise de l'activité des Avantages aux salariés s'est poursuivie au sein de la zone au cours du deuxième trimestre alors que dans les Solutions de mobilité professionnelle, la croissance a été portée par le déploiement progressif de son offre *Beyond Fuel* avec ses solutions de péage.

Dans le **Reste du monde**, le chiffre d'affaires opérationnel atteint 70 millions d'euros, en croissance de +20,5% en données publiées, et de +31,3% en données comparables. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en hausse de +26,9% en données publiées (+36,7% en données comparables).

Cette performance est portée notamment par le succès des solutions digitales proposées par exemple aux Émirats arabes unis ou à Taïwan. En Amérique du Nord, les Services de paiement aux entreprises de CSI connaissent une forte dynamique commerciale, grâce notamment à la

reprise des volumes de son portefeuille historique, ainsi qu'à la montée en puissance des partenariats de distribution conclus avec plusieurs banques.

► **Autres revenus : 31 millions d'euros**

Sur les six premiers mois de l'année, les autres revenus atteignent 31 millions d'euros, en hausse de +49,1% en données publiées et +46,5% en données comparables. Cette solide croissance reflète notamment l'augmentation continue du float, liée au fort niveau d'activité au cours du semestre. Elle bénéficie également de la hausse des taux d'intérêt comparé au premier semestre 2021, notamment en Amérique Latine et dans les pays européens hors zone Euro.

► **EBITDA : 365 millions d'euros**

Au premier semestre 2022, l'EBITDA atteint 365 millions d'euros, en croissance de +23,6% en données publiées et de +22,0% en données comparables.

Le taux de marge d'EBITDA atteint 39,6%, en hausse de 0,6 point par rapport au premier semestre 2021. En données comparables, l'amélioration de la marge d'EBITDA est de +1,3 points, démontrant la capacité d'Edenred à exploiter le levier opérationnel tout en continuant à investir dans des dépenses d'innovation et de technologie au service de la croissance du Groupe.

► **Résultat financier**

Au 30 juin 2022, le résultat financier du Groupe ressort à -17 millions d'euros contre -9 millions d'euros au 30 juin 2021.

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.

► **Résultat avant impôts**

Le résultat avant impôt s'établit à 270 millions d'euros contre 220 millions d'euros au 30 juin 2021.

► **Impôts**

La charge d'impôt s'élève à 84 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 73 millions d'euros au 30 juin 2021. Le taux effectif d'impôt passe de 33,3% au 30 juin 2021 à 31,2% au 30 juin 2022. Son calcul est détaillé au chapitre 2 ci-après, en note 7 de l'annexe aux comptes consolidés

► Résultat net : 170 millions d'euros

Le résultat net part du Groupe s'établit à 170 millions d'euros contre 133 millions d'euros au premier semestre 2021, en progression de +27,5%, une hausse portée principalement par la croissance de l'EBITDA.

Le résultat net prend en compte les autres charges et produits, à hauteur de -9 millions d'euros (contre -7 millions d'euros au premier semestre 2021), le résultat financier à hauteur de -17 millions d'euros (contre -9 millions d'euros en 2021)², les charges et produits d'impôt pour -84 millions d'euros (contre -73 millions d'euros en 2021), ainsi que des intérêts minoritaires de -16 millions d'euros (contre -14 millions d'euros en 2021).

1.3 LIQUIDITE ET SOURCES DE FINANCEMENT

1.3.1 Flux de trésorerie

(En millions d'euros)	Jun 2022	Jun 2021
Résultat net, part du Groupe	170	133
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle	16	14
Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence	10	14
Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt	10	14
Impact non cash des autres charges et produits	4	9
= Marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO)	299	254
Diminution (Augmentation) du Besoin en fonds de roulement	(628)	(415)
Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés	419	(18)
= Flux de trésorerie des activités opérationnelles	90	(179)
= Décaissements liés aux investissements / désinvestissements	(101)	(77)
= Flux de trésorerie des activités de financement	(403)	(440)
= Flux de trésorerie (FCF)	(404)	185

Le modèle économique d'Edenred, fortement générateur de trésorerie, permet d'atteindre une marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO) de 299 millions d'euros au premier semestre 2022, en hausse de 17,8% en données publiées.

1.3.2 Besoin en fonds de roulement

Au 30 juin 2022, le besoin en fonds de roulement négatif du Groupe a augmenté de 569 millions d'euros par rapport au 30 juin 2021.

Le tableau détaillé est accessible ci-après au chapitre 2 en note 4.5 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.3.3 Endettement

Au 30 juin 2022, la dette nette d'Edenred s'établit à 1,06 milliard d'euros contre 1,45 milliard d'euros à fin juin 2021. Cette forte diminution intègre notamment la génération de 767 millions d'euros de free cash-flow au cours des douze derniers mois, 269 millions d'euros de retour aux

² Le résultat financier du premier semestre 2021 incorporait l'effet positif de l'appréciation de la juste valeur des investissements réalisés par Edenred dans les fonds Partech.

actionnaires et un impact négatif de 45 millions d'euros lié à des effets de change et des éléments non récurrents.

Pour complément, voir les Notes annexes aux comptes consolidés :

- 6.4 (Dettes financières et autres passifs financiers) page 49 ;
- 6.5 (Analyse de l'endettement net et de la trésorerie nette) page 52.

1.3.4 Situation financière

Edenred bénéficie donc d'une situation financière robuste avec un niveau élevé de liquidités et un bilan solide. En avril 2022, Standard & Poor's a ainsi confirmé la notation Strong Investment Grade BBB+ du Groupe, relevant la perspective de stable à positive.

1.3.5 Capitaux propres

Les capitaux propres sont négatifs à hauteur de 806 millions d'euros au 30 juin 2022 et 869 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Cette particularité résulte de la comptabilisation des actifs, apportés ou cédés par le groupe Accor dans le cadre des opérations d'Apport-Scission, à leur valeur historique. La situation négative des capitaux propres consolidés n'affecte ni la capacité du Groupe à se refinancer, ni la solidité de sa situation financière, ni la capacité distributive de la Société. Davantage d'informations sur la variation des capitaux propres du Groupe sont détaillées dans la présentation des comptes semestriels consolidés résumés ci-après chapitre 2 Partie 1.5.

1.3.6 Engagement ESG et performance extra-financière

Edenred a poursuivi au premier semestre son engagement en matière de responsabilité sociale et environnementale.

Cet engagement se reflète d'une part dans le déploiement de solutions vectrices de comportements plus responsables. Ainsi, le Groupe a lancé « Move for Good » en juin, un programme mondial de mobilité verte et durable destiné à ses clients du secteur du transport et de la mobilité et articulé autour de quatre piliers : sensibilisation, réduction et évitement, compensation, et préservation. Sur le premier semestre, le Groupe a en outre déployé sa solution digitale Agri au Cameroun en faveur de l'agriculture locale, au service de 600 000 agriculteurs, et a élargi sa gamme de services à valeur ajoutée soutenant l'inclusion financière aux Emirats Arabes Unis, à l'image de l'avance sur salaire.

D'autre part, le Groupe a poursuivi la mise en œuvre de sa politique RSE « Ideal » au travers de ses trois volets « People, Planet et Progress », et confirme être en bonne voie pour atteindre les objectifs 2030. L'engagement du Groupe a ainsi bénéficié d'une nouvelle reconnaissance en avril, avec l'attribution d'une note de 79 sur 100 par S&P Global Ratings, bien supérieure à la moyenne mondiale des sociétés évaluées. La notation souligne notamment une forte culture d'entreprise et des processus de planification stratégique et de prise de décision efficaces en soutien des ambitions en matière ESG.

Ces engagements seront renforcés, notamment en matière de climat, à l'occasion du Capital Markets Day prévu en octobre 2022.

1.4 FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

► Edenred renforce son offre de péage au Brésil avec l'acquisition de Greenpass

Le 22 février, Edenred a annoncé avoir acquis une participation majoritaire de 51% dans la société Greenpass, émetteur de solution digitale de péage au Brésil. Edenred renforce ainsi sa position dans cette activité ainsi que ses capacités technologiques et de vente sur un marché attractif et qui représente un potentiel significatif de *cross-selling* auprès de sa base client. Cette acquisition s'inscrit pleinement dans sa stratégie *Beyond Fuel* visant à développer de nouveaux services de mobilité professionnelle non liés à l'énergie afin d'enrichir la proposition de valeur pour les gestionnaires de flottes et d'étendre son marché adressable.

► UTA Edenred s'associe avec ChargePoint

Le 5 avril, Edenred a annoncé un partenariat avec ChargePoint, l'un des principaux réseaux de bornes de recharge de véhicules en Europe et aux Etats-Unis. Cette collaboration permet aux clients UTA Edenred, l'un des principaux fournisseurs de services de mobilité en Europe, d'accéder à plus de 240 000 points de recharge électrique publics, répartis dans 32 pays d'Europe. Ce partenariat permet à Edenred d'accompagner les gestionnaires de flottes de véhicules dans leur transition vers la mobilité électrique, et ce, grâce à l'introduction d'une solution tout-en-un, entièrement intégrée, qui associe la recharge de véhicules électriques aux services multi-énergies, de télépéage et de maintenance fournis par UTA Edenred.

► CP Edenred lance « Move for Good », un programme mondial pour accompagner ses clients dans leur transition énergétique

Le 15 juin, Edenred a lancé « Move for Good », un programme mondial de développement durable permettant à ses clients du secteur du transport et de la mobilité de réduire leur impact environnemental, tout en favorisant la préservation de la biodiversité. Déjà opérationnel dans plusieurs pays d'Europe et d'Amérique latine, le programme sera déployé par Edenred à l'échelle mondiale.

II. PERSPECTIVES

Au cours du premier semestre, Edenred a confirmé sa capacité à tirer parti des avantages liés à sa plateforme digitale, grâce à la poursuite d'une forte dynamique commerciale et d'innovation.

Dans un contexte qui voit l'accélération de nouvelles tendances structurelles telles que la digitalisation de ses parties prenantes (clients, commerçants partenaires et utilisateurs), la mutation du monde du travail ou une nouvelle ère qui s'ouvre vers une mobilité plus douce, Edenred est idéalement positionné pour saisir les opportunités qui en découlent.

En outre, le Groupe devrait également continuer de bénéficier d'un environnement macroéconomique favorable qui renforce l'attractivité de ses offres, qu'il s'agisse des Avantages aux salariés dans un contexte de guerre des talents et de volonté des pouvoirs publics comme des entreprises de protéger le pouvoir d'achat des salariés ou des Solutions de mobilité professionnelles pour permettre aux gestionnaires de flottes de mieux maîtriser leurs dépenses.

III. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans le chapitre Facteurs de risques du [Document d'enregistrement universel 2021](#) déposé auprès de l'AMF en date du 30 mars 2022.

Par ailleurs, les différents impacts de l'inflation et du conflit entre la Russie et l'Ukraine sont détaillés au chapitre 2 de ce document en Notes annexes 1.4 et 1.5.

Les montants relatifs aux risques financiers et de marché au 30 juin 2022 sont exposés dans la note 6.6 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels du présent rapport. Par ailleurs les litiges du Groupe sont présentés en note 10.3 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels du présent document.

IV. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Il n'y a pas eu d'évolution significative des transactions avec les parties liées au cours des six premiers mois de l'exercice 2022.

Pour en savoir davantage sur les parties liées, voir page 301 en Note 11.2 de l'annexe aux comptes consolidés du [Document d'enregistrement universel 2021](#).

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

VI. GLOSSAIRE

a) Principales définitions

- **Données comparables, effet de périmètre et effet de change**

La croissance organique correspond à la croissance comparable, c'est-à-dire à périmètre et change constants. Cet indicateur reflète la performance commerciale du Groupe.

La variation d'activité (ou croissance organique) représente la variation entre les montants de la période en cours et de la période comparative, retraitée des effets de change ainsi que des effets de cessions et/ou acquisitions.

En cas d'acquisition, l'impact de l'acquisition est neutralisé du montant publié de la période en cours. En cas de cession, l'impact de la cession est neutralisé du montant publié de la période comparative. La somme de ces deux montants correspond à l'effet de périmètre.

La variation d'activité ainsi calculée est convertie au taux de change de la période comparative et divisée par le montant retraité de la période comparative.

La différence entre le montant de la période publiée converti au taux de change de la période publiée et le montant de la période publiée converti au taux de change de la période comparative correspond à l'effet de change.

- **Volume d'affaires**

Le volume d'affaires est constitué du montant total du volume d'émission lié aux Avantages aux salariés, aux solutions de Motivation et récompenses, aux Programmes sociaux publics, et aux Services de Paiements inter-entreprises, et du volume de transactions lié aux Solutions de mobilité professionnelle et autres solutions.

- **Volume d'émission**

Le volume d'émission est constitué du montant total des fonds préchargés sur l'ensemble des solutions de paiement émises par Edenred auprès de ses entreprises ou collectivités clientes.

- **Volume de transactions**

Le volume de transactions représente la valeur totale des transactions réalisées par des moyens de paiement, au moment de la transaction.

b) Indicateurs non-normés issus du rapport financier semestriel au 30 juin 2021

Les indicateurs non-normés ci-dessous sont présentés et rapprochés de la comptabilité, dans le rapport financier annuel.

Nom de l'indicateur	Référence du renvoi aux comptes consolidés Edenred au 30 juin 2022
	Le chiffre d'affaires opérationnel correspond :
Chiffre d'affaires opérationnel	<ul style="list-style-type: none"> • au chiffre d'affaires opérationnel généré par l'activité de titres de services dont la gestion est assurée par Edenred • au chiffre d'affaires généré par des activités à valeur ajoutée telles que les programmes de motivation, des services à la personne, des prestations liées à de l'événementiel. Ce chiffre d'affaires correspond au montant de la prestation facturée à l'entreprise client et est comptabilisé à la date de livraison des solutions.
	Les autres revenus correspondent aux revenus générés par le placement des fonds structurellement mis à la disposition d'Edenred entre :
Autres revenus	<ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>Les autres revenus cumulés avec le chiffre d'affaires opérationnel, forment le revenu total du Groupe.</p>
EBITDA	Cet agrégat est égal à l'excédent brut d'exploitation qui correspond au revenu total (chiffre d'affaires opérationnel et autres revenus) diminué des charges d'exploitation (hors amortissements et provisions).
	Cet agrégat correspond à l'EBIT retraité des autres revenus.
EBIT opérationnel	<p>Au 30 juin 2022, conformément aux comptes consolidés, il s'élève à 264 millions d'euros, correspondant à :</p> <p>+295 millions d'euros d'EBIT</p>

- 31 millions d'euros d'autres revenus

EBIT Cet agrégat est le « Résultat d'exploitation avant autres charges et produits », qui correspond au revenu total (chiffre d'affaires opérationnel et autres revenus), diminué des charges d'exploitation, amortissements (essentiellement actifs incorporels créés et acquis) et provisions hors exploitation. Cet agrégat est utilisé comme référence pour la définition des rémunérations au niveau du Groupe et plus particulièrement pour celles des dirigeants dans la mesure où il reflète la performance économique de l'activité.

L'EBIT exclut la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence et exclut également les autres charges et produits enregistrés au sein du « Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence ».

Autres charges et produits Cf. Note 10.1 des comptes consolidés

Marge Brute d'autofinancement avant autres charges et produits (FFO) Cf. Tableau des flux de trésorerie consolidés (Partie 1.4)

c) Agrégats non-normés non issus du rapport financier semestriel au 30 juin 2022

Nom de l'agrégat	Définitions et rapprochements des comptes consolidés Edenred au 30 juin 2022
-------------------------	---

Free cash-flow	<i>Le Free Cash-Flow correspond aux flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle diminués des investissements en immobilisations incorporelles et corporelles.</i>
-----------------------	--

VII. ANNEXES

Chiffre d'affaires opérationnel

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Europe	5	3	6	3	11	7
<i>France</i>	2	1	1	1	3	3
<i>Europe hors France</i>	3	2	5	2	8	4
Amérique latine	7	6	10	6	17	11
Reste du monde	1	1	2	1	3	3
Total	13	10	18	10	31	21

En %	T1		T2		S1	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	+40,5%	+39,1%	+89,8%	+88,9%	+65,2%	+64,1%
<i>France</i>	+5,6%	+5,6%	-2,0%	-2,0%	+1,7%	+1,7%
<i>Europe hors France</i>	+66,0%	+63,5%	+159,5%	+158,0%	+112,4%	+110,4%
Amérique latine	+33,5%	+22,8%	+71,1%	+44,1%	+52,5%	+33,6%
Reste du monde	-18,9%	+35,3%	+10,1%	+78,4%	-4,3%	+56,9%
Total	+28,9%	+29,7%	+69,1%	+63,0%	+49,1%	+46,5%

Autres revenus

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Europe	275	240	287	241	562	481
<i>France</i>	78	70	75	67	153	137
<i>Europe hors France</i>	197	170	212	174	409	344
Amérique latine	130	103	158	113	287	216
Reste du monde	34	30	38	30	73	60
Total	439	373	482	384	922	757

En %	T1		T2		S1	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	+14,2%	+13,8%	+19,1%	+19,0%	+16,6%	+16,4%
<i>France</i>	+10,2%	+10,2%	+11,9%	+11,9%	+11,0%	+11,0%
<i>Europe hors France</i>	+15,9%	+15,3%	+21,9%	+21,7%	+18,9%	+18,5%
Amérique latine	+26,9%	+16,8%	+39,6%	+18,6%	+33,6%	+17,7%
Reste du monde	+12,9%	+26,5%	+26,1%	+38,6%	+19,4%	+32,5%
Total	+17,6%	+15,7%	+25,7%	+20,4%	+21,7%	+18,1%

Revenu total

En millions d'euros	T1		T2		S1	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Europe	275	240	287	241	562	481
<i>France</i>	78	70	75	67	153	137
<i>Europe hors France</i>	197	170	212	174	409	344
Amérique latine	130	103	158	113	287	216
Reste du monde	34	30	38	30	73	60
Total	439	373	482	384	922	757

En %	T1		T2		S1	
	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	+14,2%	+13,8%	+19,1%	+19,0%	+16,6%	+16,4%
<i>France</i>	+10,2%	+10,2%	+11,9%	+11,9%	+11,0%	+11,0%
<i>Europe hors France</i>	+15,9%	+15,3%	+21,9%	+21,7%	+18,9%	+18,5%
Amérique latine	+26,9%	+16,8%	+39,6%	+18,6%	+33,6%	+17,7%
Reste du monde	+12,9%	+26,5%	+26,1%	+38,6%	+19,4%	+32,5%
Total	+17,6%	+15,7%	+25,7%	+20,4%	+21,7%	+18,1%

EBITDA, EBIT et EBIT opérationnel

En millions d'euros	S1 2022	S1 2021	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	242	192	+25,8%	+25,5%
<i>France</i>	55	49	+13,5%	+13,5%
<i>Europe hors France</i>	187	144	+30,0%	+29,5%
Amérique latine	120	88	+36,5%	+18,6%
Reste du monde	18	13	+38,3%	+60,7%
Autres	(15)	2	N/A	N/A
EBITDA	365	295	+23,6%	+22,0%

En millions d'euros	S1 2022	S1 2021	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	205	157	+30,0%	+29,7%
<i>France</i>	44	38	+16,4%	+16,4%
<i>Europe hors France</i>	161	120	+34,3%	+33,9%
Amérique latine	99	72	+39,6%	+20,8%
Reste du monde	11	5	+93,7%	+141,9%
Autres	(20)	(3)	N/A	N/A
EBIT	295	232	+27,3%	+26,3%

En millions d'euros	S1 2022	S1 2021	Variation publiée %	Variation organique %
Europe	194	151	+28,5%	+28,2%
<i>France</i>	41	35	+17,6%	+17,6%
<i>Europe hors France</i>	153	116	+31,7%	+31,3%
Amérique latine	82	60	+37,2%	+18,5%
Reste du monde	8	3	+198,0%	+232,3%
Autres	(20)	(3)	N/A	N/A
EBIT opérationnel	264	211	+25,2%	+24,3%

Bilan simplifié

En millions d'euros			
ACTIF	30 juin 2022	31 déc. 2021	30 juin 2021
Goodwill	1 608	1 506	1 499
Immobilisations incorporelles	728	677	674
Immobilisations corporelles	155	156	165
Participation dans les sociétés mises en équivalence	59	67	58
Autres actifs financiers non courants	181	178	186
Float	1 397	1 322	1 246
BFR hors float	1 711	1 267	1 174
Fonds réservés	2 011	2 428	2 647
Trésorerie et autres actifs financiers courants	2 650	2 722	2 266
TOTAL ACTIF	10 500	10 323	9 915

En millions d'euros			
PASSIF	30 juin 2022	31 déc. 2021	30 juin 2021
Capitaux propres	(806)	(869)	(1 006)
Dettes financières	3 706	3 538	3 715
Provisions et impôts différés passifs	181	185	185
Fonds à rembourser (Float)	5 184	5 258	4 815
BFR hors float	2 235	2 211	2 206
TOTAL PASSIF	10 500	10 323	9 915

	30 juin 2022	31 déc. 2021	30 juin 2021
BFR	4 311	4 880	4 601
Dont float:	3 787	3 936	3 569

Tableau de passage du résultat net, part du Group au Free Cash Flow

En millions d'euros	Jun 2022	Jun 2021
Résultat net, part du Groupe	170	133
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle	16	14
Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence	10	14
Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt	10	14
Impact non cash charges et produits	93	79
= Marge Brute d'Autofinancement avant autres charges et produits (FFO)	299	254
Diminution (Augmentation) du Besoin en Fonds de Roulement ⁴	(628)	(258)
Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés	419	(18)
= Flux de trésorerie des activités opérationnelles	90	(22)
Décaissements liés aux investissements récurrents	(66)	(46)
= Flux de trésorerie (FCF)³	24	(68)

³ En incluant le paiement de l'amende de l'Autorité de la concurrence pour un montant de 157 millions d'euros, l'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement est de 415 millions d'euros et le flux de trésorerie est de -225 millions d'euros sur le premier semestre 2021

2

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ET NOTES

I. COMPTES CONSOLIDES

1.1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

1.2. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

1.3. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

1.3.1 ACTIF CONSOLIDE

1.3.2 PASSIF CONSOLIDE

1.4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

1.5. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

II. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

I. COMPTES 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
Eléments 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)	-
Eléments 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	Jun 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.

II. 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 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 arrêts 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 au 30/06/2022	Taux moyen	Taux clôture au 31/12/2021		Taux clôture 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	Liv re 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.

3.3 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 multilocale 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 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 rev enus	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 rev enus	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 :

(en millions d'euros)	Δ Juin 2022 / Juin 2021									
	Jun 2022	Jun 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 rev enus	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%
EXCEDENT 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	Jun 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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	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 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 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.

(en millions d'euros)	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%

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.

(en millions d'euros)	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)	Europe					Autres	TOTAL
	France	France hors	Amérique latine	Reste du Monde			
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

(en millions d'euros)	Europe					Autres	TOTAL
	France	France hors	Amérique latine	Reste du Monde			
Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) Juin 2022	44	161	99	11	(20)	295	
Résultat d'exploitation avant 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

(en millions d'euros)	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.

(en millions d'euros)	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



<i>(en millions d'euros)</i>	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.

<i>(en millions d'euros)</i>	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, Embratic & 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



<i>(en millions d'euros)</i>	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.



(en millions d'euros)	Jun 2022			Décembre 2021		
	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



(en millions d'euros)	Jun 2022			Décembre 2021		
	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
Dettes 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



(en millions d'euros)	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.

(en millions d'euros)	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
DETE NETTE FIN DE PERIODE	1 056	1 449

6.6 INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES DE MARCHE

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)	Jun 2022			Décembre 2021		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dette à taux fixe ⁽¹⁾	3 194	1,0%	100%	3 270	1,4%	100%
Dette 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)	Jun 2022			Décembre 2021		
	Montant	Taux d'intérêt	Poids	Montant	Taux d'intérêt	Poids
Dette à taux fixe	1 339	0,2%	42%	1 254	0,6%	38%
Dette 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 devises	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 devises	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.

3

RAPPORT DES CACS SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES

ERNST & YOUNG Audit

TSA 14444
92037 Paris-La-Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes
inscrite à la Compagnie Régionale de
Versailles et du Centre

DELOITTE & ASSOCIES

6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense cedex
S.A. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 R.C.S Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes
inscrite à la Compagnie Régionale de
Versailles et du Centre

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2022

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

Aux actionnaires de la société Edenred

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense, le 26 juillet 2022

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit

DELOITTE & ASSOCIÉS

Pierre JOUANNE

Guillaume CRUNELLE

4

DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT

ATTESTATION DU RESPONSIBLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Issy-les-Moulineaux, le 26 juillet 2022

Bertrand Dumazy

Président-directeur général