

Comptes consolidés & notes annexes

2022



SOMMAIRE

| | | |
|----------|--|----------|
| 1 | COMPTES CONSOLIDES..... | 3 |
| 2 | NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES..... | 8 |

1

COMPTES CONSOLIDES

- 1.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
- 1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE
- 1.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE
 - ACTIF CONSOLIDE
 - PASSIF CONSOLIDE
- 1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES
- 1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

1.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| <i>(en millions d'euros)</i> | Notes | 2022 | 2021 |
|---|-------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires opérationnel | 4.2 | 1 944 | 1 583 |
| Autres rev enus | 4.2 | 87 | 44 |
| Revenu total | 4.2 | 2 031 | 1 627 |
| Charges d'exploitation | 4.3 | (1 195) | (957) |
| Amortissements et dépréciations | 5.6 | (149) | (132) |
| Résultat d'exploitation avant autres charges et produits | 4.5 | 687 | 538 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 5.4 | 2 | 8 |
| Autres charges et produits | 10.1 | (30) | (33) |
| Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence | | 659 | 513 |
| Résultat financier | 6.1 | (54) | (19) |
| Résultat avant impôts | | 605 | 494 |
| Impôts | 7 | (188) | (151) |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 417 | 343 |
| Résultat net, part du Groupe | | 386 | 313 |
| Résultat net, part rev enant aux intérêts ne conférant pas le contrôle | 8.3 | 31 | 30 |
| Résultat net par action (en euros) | 8.2 | 1,55 | 1,26 |
| Résultat net dilué par action (en euros) | 8.2 | 1,46 | 1,19 |

1.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| <i>(en millions d'euros)</i> | | 2022 | 2021 |
|--|-----|------------|------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 417 | 343 |
| Autres éléments du résultat global | | | |
| Ecart de conversion | | 101 | 64 |
| Variation des instruments financiers & actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat global | | (17) | (39) |
| Impôts sur les éléments recyclables en résultat | | 5 | 13 |
| Éléments recyclables en résultat | | 89 | 38 |
| Ecart actuariel sur les obligations au titre des prestations définies | | 16 | 3 |
| Impôts sur les éléments non recyclables en résultat | | (4) | - |
| Éléments non recyclables en résultat | | 12 | 3 |
| TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL | | 101 | 41 |
| RESULTAT GLOBAL | | 518 | 384 |
| Résultat global, part du Groupe | 1.5 | 486 | 354 |
| Résultat global, part rev enant aux intérêts ne conférant pas le contrôle | 1.5 | 32 | 30 |

1.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF CONSOLIDE

| (en millions d'euros) | Notes | 31 DEC , 2022 | 31 DEC , 2021 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Goodwill | 5.1 | 1 605 | 1 506 |
| Immobilisations incorporelles | 5.2 | 738 | 677 |
| Immobilisations corporelles | 5.3 | 157 | 156 |
| Participation dans les sociétés mises en équivalence | 5.4 | 67 | 67 |
| Actifs financiers non courants | 6.2 | 129 | 140 |
| Actifs d'impôts différés | 7.2 | 35 | 38 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | | 2 731 | 2 584 |
| Clients | 4.8 | 2 664 | 2 119 |
| Stocks et autres tiers actif | 4.8 | 629 | 470 |
| Fonds réservés | 4.7 | 2 120 | 2 428 |
| Actifs financiers courants | 6.2 | 6 | 43 |
| Autres placements de trésorerie | 6.3 | 1 543 | 1 185 |
| Trésorerie & équivalents de trésorerie | 6.3 | 1 481 | 1 494 |
| TOTAL ACTIF COURANT | | 8 443 | 7 739 |
| TOTAL ACTIF | | 11 174 | 10 323 |

PASSIF CONSOLIDE

| (en millions d'euros) | Notes | 31 DEC , 2022 | 31 DEC , 2021 |
|---|-----------|---------------|---------------|
| Capital | | 499 | 499 |
| Primes et réserves consolidées | | (643) | (770) |
| Ecart de conversion | | (517) | (615) |
| Titres d'autocontrôle | | (57) | (67) |
| Capitaux propres part du Groupe | | (718) | (953) |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | | 105 | 84 |
| Capitaux propres | 8 | (613) | (869) |
| Dettes financières non courantes | 6.4 / 6.5 | 2 763 | 3 023 |
| Autres passifs financiers non courants | 6.4 / 6.5 | 368 | 120 |
| Provisions à caractère non courant | 10.2 | 20 | 34 |
| Passifs d'impôts différés | 7.2 | 138 | 137 |
| TOTAL PASSIF NON COURANT | | 3 289 | 3 314 |
| Dettes financières courantes | 6.4 / 6.5 | 167 | 348 |
| Autres passifs financiers courants | 6.4 / 6.5 | 43 | 47 |
| Provisions à caractère courant | 10.2 | 10 | 14 |
| Fonds à rembourser | 4.6 | 5 840 | 5 258 |
| Fournisseurs | 4.6 | 1 033 | 721 |
| Dettes d'impôts courants | 4.6 | 46 | 27 |
| Autres tiers passif | 4.8 | 1 359 | 1 463 |
| TOTAL PASSIF COURANT | | 8 498 | 7 878 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | | 11 174 | 10 323 |

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| (en millions d'euros) | Notes | 2022 | 2021 |
|---|-------|--------------|--------------|
| + Résultat net part du Groupe | | 386 | 313 |
| + Part des intérêts ne conférant pas le contrôle | | 31 | 30 |
| - Quote-part des sociétés mises en équivalence | 5.4 | (2) | (8) |
| - Amortissements et variation des provisions d'exploitation | | 164 | 127 |
| - Charges liées au paiement en actions | | 20 | 12 |
| - Impact non cash des autres charges et produits | | 18 | 24 |
| - Différence entre impôt décaissé et charge d'impôt | | 26 | 16 |
| + Dividendes reçus des sociétés consolidées par mise en équivalence | 5.4 | 10 | 14 |
| = Marge brute d'autofinancement | | 653 | 528 |
| - Autres charges et produits (y compris frais de restructuration) | | 20 | 28 |
| = Marge Brute d'Autofinancement avant autres charges et produits (FFO) | | 673 | 556 |
| + Diminution (Augmentation) du Besoin en Fonds de Roulement | 4.6 | 84 | (145) |
| + Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés | 4.7 | 275 | 221 |
| = Flux de trésorerie des activités opérationnelles | | 1 032 | 632 |
| +/- Autres charges et produits (y compris les frais de restructuration) encaissés / décaissés | | (19) | (28) |
| = Flux de Trésorerie des activités opérationnelles incluant les autres charges et produits (A) | | 1 013 | 604 |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (151) | (114) |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières | | (12) | (19) |
| - Décaissements liés à des acquisitions, nets de la trésorerie acquise | | (77) | (72) |
| + Encaissements liés à des cessions d'actifs | | 29 | 25 |
| = Flux de Trésorerie liés aux investissements / désinvestissements (B) | | (211) | (180) |
| + Augmentation de capital | | (1) | (1) |
| - Dividendes payés ⁽¹⁾ | 3.1 | (238) | (96) |
| + (Achats) ventes de titres d'autocontrôle | | (2) | (41) |
| + Augmentation des dettes financières long terme | 6.5 | 10 | 416 |
| - Diminution des dettes financières long terme | 6.5 | - | - |
| + Variation des dettes financières courantes nette de la variation des titres de placement | | (597) | (335) |
| = Flux de Trésorerie des activités de financement (C) | | (828) | (57) |
| - Incidence des variations des cours des devises (D) | | (10) | 10 |
| = Variation de trésorerie (E) = (A) + (B) + (C) + (D) | | (36) | 377 |
| + Trésorerie ouverture | | 1 393 | 1 016 |
| - Trésorerie clôture | | 1 357 | 1 393 |
| = VARIATION DE TRESORERIE | | (36) | 377 |

(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 (14) millions d'euros aux actionnaires minoritaires.

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

| (en millions d'euros) | Notes | 31 DEC , 2022 | 31 DEC , 2021 |
|--|-------|---------------|---------------|
| + Trésorerie & équivalents de trésorerie | 6.3 | 1 481 | 1 494 |
| - Banques créditrices | 6.5 | (124) | (101) |
| = TRESORERIE NETTE | | 1 357 | 1 393 |

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| (en millions d'euros) | Capital | Primes liées au capital | Titres d'auto contrôle | 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) | (2 343) | 141 | 33 | (10) | (675) | 238 | (1 230) | 96 | (1 134) |
| Affectation du résultat 2020 | - | - | - | 238 | - | - | - | - | (238) | - | - | - |
| Augmentation (réduction) de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 | 2 |
| - 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) | (36) | (221) |
| Variations de périmètre | - | - | - | 9 | - | - | - | (1) | - | 8 | (7) | 1 |
| Variation liée aux avantages au personnel | - | - | - | - | 12 | - | - | - | - | 12 | - | 12 |
| (Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle | - | - | (30) | - | - | - | - | - | - | (30) | - | (30) |
| Autres | - | - | - | 7 | - | - | - | - | - | 7 | (1) | 6 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | - | (23) | 3 | 61 | - | 41 | - | 41 |
| Résultat net de la période | - | - | - | - | - | - | - | - | 313 | 313 | 30 | 343 |
| RESULTAT GLOBAL TOTAL | - | - | - | - | - | (23) | 3 | 61 | 313 | 354 | 30 | 384 |
| 31 DEC. 2021 | 499 | 1 055 | (47) | (2 294) | 153 | 10 | (7) | (615) | 313 | (953) | 84 | (649) |
| 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) | (14) | (238) |
| Variations de périmètre ⁽⁴⁾ | - | - | - | (37) | - | - | - | - | - | (37) | 9 | (28) |
| Variation liée aux avantages au personnel | - | - | - | - | 20 | - | - | - | - | 20 | - | 20 |
| (Acquisitions) cessions de titres d'autocontrôle | - | - | 10 | - | - | - | - | - | - | 10 | - | 10 |
| Autres ⁽⁵⁾ | - | - | - | (9) | - | (1) | - | - | - | (10) | (6) | (16) |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | - | (10) | 12 | 98 | - | 100 | 1 | 101 |
| Résultat net de la période | - | - | - | - | - | - | - | - | 386 | 386 | 31 | 417 |
| RESULTAT GLOBAL TOTAL | - | - | - | - | - | (10) | 12 | 98 | 386 | 486 | 32 | 518 |
| 31 DEC. 2022 | 499 | 1 045 | (57) | (2 251) | 173 | (1) | 5 | (517) | 386 | (718) | 105 | (613) |

(1) Voir note 1.5 « Monnaie de présentation et monnaies étrangères » avec le détail des principaux taux de change utilisés en 2021 et 2022. Le solde de (517) millions d'euros de réserves de change part du Groupe comprend principalement les réserves liées au BRL pour (338) millions d'euros, le VES pour (129) millions d'euros, l'ARS pour (28) millions, le TRY pour (23) millions, le GBP pour (21) millions et l'USD pour 42 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 14 millions d'euros versés aux actionnaires minoritaires.

(4) L'impact correspond notamment à l'acquisition de Greenpass pour 11 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 (17) millions d'euros et en intérêts ne conférant pas le contrôle pour un montant de (6) millions d'euros (cf Note 2 Acquisitions, développements et cessions) et l'impact de l'hyperinflation en Argentine et en Turquie pour 14 millions d'euros en part du Groupe.

2

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

- NOTE 1 PRESENTATION DU GROUPE ET BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
- 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 CAPITAUX PROPRES
- NOTE 9 AVANTAGES SOCIAUX
- NOTE 10 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS
- NOTE 11 INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

NOTE 12 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DÉCEMBRE 2021

NOTE 13 ACTUALITE NORMATIVE

NOTE 14 GLOSSAIRE



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 PRESENTATION DU GROUPE ET BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1.1 DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

Edenred est la plateforme digitale de services et de paiements qui accompagne au quotidien les acteurs du monde du travail. Elle connecte, dans 45 pays, 52 millions d'utilisateurs à plus de 2 millions de commerçants partenaires au travers d'environ 950 000 entreprises clientes.

Edenred propose des solutions de paiement à usages spécifiques dédiées à l'alimentation (comme les titres restaurant), à la motivation (comme les cartes cadeaux, plateformes d'engagement des collaborateurs), à la mobilité (comme les solutions multi-énergies, de maintenance, péage, parking et mobilité), et aux paiements professionnels (comme les cartes virtuelles).

Fidèles à la raison d'être du Groupe, « Enrich connections. For good. », ces solutions améliorent le bien-être et le pouvoir d'achat des utilisateurs. Elles renforcent l'attractivité et l'efficacité des entreprises, et vitalisent l'emploi et l'économie locale. Elles favorisent également l'accès à une nourriture plus saine, à des produits plus respectueux de l'environnement et à une mobilité plus douce.

Les 10 000 collaborateurs d'Edenred s'engagent au quotidien pour faire du monde du travail un monde connecté plus efficace, plus sûr et plus responsable.

En 2022, grâce à ses actifs technologiques globaux, le Groupe a géré un volume d'affaires de près de 38 milliards d'euros réalisé principalement via applications mobiles, plateformes en ligne et cartes.

Coté sur Euronext Paris, Edenred fait partie des indices CAC 40 ESG, CAC Next 20, CAC Large 60, Euronext 100, FTSE4Good et MSCI Europe.

1.2 GESTION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL

L'objectif principal d'Edenred en termes de gestion de son capital est de s'assurer du maintien d'une notation dans la catégorie « investment grade » et d'un maintien du risque de crédit propre et des ratios sur capital sains, de manière à faciliter son activité et maximiser la valeur pour les actionnaires.

Le Groupe gère la structure de son capital et procède à des ajustements eu égard à l'évolution des conditions économiques. Pour optimiser la structure du capital, le Groupe peut ajuster le paiement de dividendes aux actionnaires, rembourser une partie du capital ou émettre de nouvelles actions.

1.3 RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE EDENRED S.E

Dénomination sociale : Edenred

Siège social : 14-16 boulevard Garibaldi, 92130 Issy-les-Moulineaux – France

La Société est régie par les dispositions communautaires et nationales en vigueur et par les présents statuts.

Société Européenne à Conseil d'administration au capital de 499 176 118 euros immatriculée en France

RCS Nanterre : 493 322 978

NAF : 7010Z

Le Conseil d'administration d'Edenred du 20 février 2023 a arrêté les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Ils seront soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale du 11 mai 2023.

1.4 BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES



En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés d'Edenred au titre de l'exercice 2022 sont établis conformément aux normes comptables internationales IFRS, telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2022. Ces comptes présentent en données comparatives l'exercice 2021 établi selon les mêmes principes et conventions et le même référentiel comptable.

Les IFRS sont disponibles sur le site de la Commission européenne à l'adresse suivante :

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

Les états financiers consolidés du Groupe sont présentés en millions d'euros, sans décimales. Les arrondis peuvent dans certains cas, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux figurant dans les tableaux.

Les règles et méthodes comptables utilisées par le Groupe dans les comptes consolidés au 31 décembre 2022 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021, à l'exception des normes, amendements de normes et interprétations entrés en vigueur le 1er janvier 2022 (Note 13.1).

1.5 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 | |
|----------|----------|---------------------|----------------------------|------------|----------------------------|------------|
| | | | Taux clôture au 31/12/2022 | Taux moyen | Taux clôture au 31/12/2021 | Taux moyen |
| | | | 1 euro = | 1 euro = | 1 euro = | 1 euro = |
| ARS | Peso | ARGENTINE | 188,93 | 188,93 | 116,36 | 116,36 |
| BRL | Real | BRESIL | 5,64 | 5,44 | 6,31 | 6,38 |
| AED | Dirham | EMIRATS ARABES UNIS | 3,92 | 3,87 | 4,16 | 4,34 |
| USD | Dollar | ETATS-UNIS | 1,07 | 1,05 | 1,13 | 1,18 |
| MXN | Peso | MEXIQUE | 20,86 | 21,19 | 23,14 | 23,98 |
| CZK | Koruna | REPUBLIQUE TCHEQUE | 24,12 | 24,56 | 24,86 | 25,64 |
| RON | Leu | ROUMANIE | 4,95 | 4,93 | 4,95 | 4,92 |
| GBP | Pound | ROYAUME-UNI | 0,89 | 0,85 | 0,84 | 0,86 |
| SEK | Krona | SUEDE | 11,12 | 10,63 | 10,25 | 10,15 |
| TWD | Dollar | TAIWAN | 32,78 | 31,33 | 31,34 | 33,04 |
| TRY | Lira | TURQUIE | 19,96 | 19,96 | 15,23 | 10,51 |
| VES | Boliv ar | VENEZUELA | 18,03 | 6,89 | 5,20 | 3,77 |

L'impact sur les capitaux propres consolidés part du Groupe de la variation de l'écart de conversion est de 98 millions d'euros entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022. Cette variation s'explique principalement par les devises suivantes :

| Code ISO | Monnaie | Pays | 2022 |
|----------|---------|-------------|------|
| BRL | Real | BRESIL | 57 |
| USD | Dollar | ETATS-UNIS | 34 |
| MXN | Peso | MEXIQUE | 22 |
| GBP | Pound | ROYAUME-UNI | (10) |

Hyperinflation en Argentine et en Turquie

L'Argentine et la Turquie sont considérées comme des pays en hyperinflation depuis le 1er juillet 2018 et le 1er 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 188,93 et EUR/TRY de 19,96. 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'application de l'hyperinflation à l'Argentine et à la Turquie a un impact de -12 millions d'euros sur le résultat net part du Groupe, et de 14 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés.

1.6 RECOURS A DES JUGEMENTS ET ESTIMATIONS

La préparation des états financiers nécessite le recours à des estimations et hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, des produits et charges de l'exercice 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.

A 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 en 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 reste difficile à estimer précisément à ce jour, Edenred réaffirme sa confiance dans sa capacité à générer de la croissance profitable et durable en 2023.

Par ailleurs, le Groupe a apprécié les risques financiers liés aux effets du changement climatique et présenté les mesures prises pour le réduire. Ses impacts sont à ce jour peu significatifs sur les états financiers et sont pris en compte dans les plans d'affaires du Groupe. Pour autant, l'évolution vers une économie bas carbone, ou l'implémentation de mécanismes de taxation carbone à des fins de régulations des émissions, pourraient avoir un impact sur certaines activités liées à la mobilité professionnelle. Aussi, le Groupe anticipe ces enjeux de transition en mettant en place des mesures pour réduire ce risque.

NOTE 2 ACQUISITIONS, DEVELOPPEMENTS ET CÉSSIONS



Conformément à la norme IFRS 10 « Etats financiers consolidés », le contrôle d'une entité a été conclu suite à une évaluation des critères spécifiés par la norme, ne se limitant pas au taux d'intérêt détenu (supérieur à 50%) ; un investisseur contrôle une autre entité lorsque ses relations avec l'entité l'exposent ou lui donnent droit à un rendement variable et qu'il a la possibilité d'influer sur ce rendement du fait du pouvoir qu'il exerce sur l'entité.

A l'occasion de la première consolidation des filiales et participations du Groupe, il est procédé, dans un délai n'excédant pas un an, à l'évaluation de l'ensemble des éléments identifiables (actifs et passifs) acquis. L'évaluation se fait dans la devise de l'entité acquise. Postérieurement à leur affectation, l'ensemble des écarts d'évaluation suit les règles comptables propres à leur nature.

Conformément à la norme IFRS 11 « Partenariats », les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont mises en équivalence. La mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus dans une entité associée ou contrôlée conjointement le coût d'acquisition de ces titres ajusté de la quote-part du Groupe dans les variations de l'actif net de l'entité depuis son acquisition.

Conformément aux normes IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises » et IFRS 10 « Etats financiers consolidés », le Groupe comptabilise ses regroupements d'entreprises et ses transactions sans perte de contrôle relatives aux intérêts ne conférant pas le contrôle en application de ces normes.

Dans le cadre de certaines acquisitions et/ou regroupements d'entreprise, le Groupe a consenti aux actionnaires minoritaires des engagements de rachat de leurs participations. Le prix d'exercice de ces options peut être fixe ou établi selon une formule de calcul prédéfinie ; en outre, ces options peuvent être exercées à tout moment ou à une date définie.

Le Groupe enregistre un passif financier à sa valeur actuelle au titre des options de vente accordées aux actionnaires minoritaires des entités concernées. La variation ultérieure de la valeur de l'engagement est comptabilisée par ajustement des capitaux propres part du Groupe.

Toute transaction avec des actionnaires minoritaires portant sur des titres de capital – sans perte de contrôle – doit être comptabilisée au sein des capitaux propres.

ACQUISITIONS, DEVELOPPEMENTS ET CESSIONS 2022

Greenpass

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

L'allocation du prix d'achat conduit principalement à la constatation d'autres immobilisations incorporelles pour 13 millions d'euros et d'un goodwill de 9 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).

Image Processing Systems Inc

Le 14 octobre 2022, Edenred a acquis 100% de la société Image Processing Systems Inc, détenue par CSI. L'allocation provisoire du prix d'achat conduit principalement à la constatation d'un goodwill de 26 millions d'euros.

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 et a été versé en numéraire aux actionnaires du Groupe le 9 juin 2022.

3.2 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

NOTE 4 ACTIVITE OPERATIONNELLE

4.1 SECTEURS OPERATIONNELS



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

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

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

Principal décideur opérationnel



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

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

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

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

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

Regroupements



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

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

Enfin, les « Autres » regroupent la holding Edenred S.E., les sièges régionaux et les sociétés n'ayant pas d'activité opérationnelle.

Les transactions entre secteurs ne sont pas significatives.

Présentation condensée de données financières

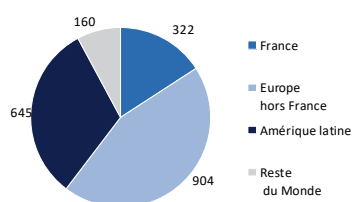
La direction du Groupe suit la performance de l'activité sur la base :

- du revenu total
- de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA)
- du résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT)



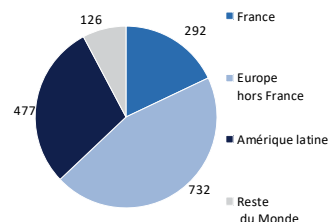
REVENU TOTAL DES SECTEURS OPERATIONNELS (avec chiffre d'affaires inter secteurs)

REVENU TOTAL DES SECTEURS OPERATIONNELS (AVEC CHIFFRE D'AFFAIRES INTERSECTEURS)
(en millions d'euros)



2022
TOTAL : 2031

REVENU TOTAL DES SECTEURS OPERATIONNELS (AVEC CHIFFRE D'AFFAIRES INTERSECTEURS)
(en millions d'euros)

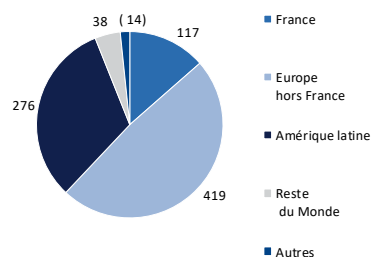


2021
TOTAL : 1627



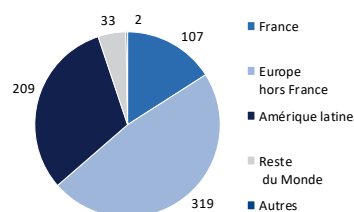
Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA)

EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)
(en millions d'euros)



2022
TOTAL : 836

EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)
(en millions d'euros)



2021
TOTAL : 670



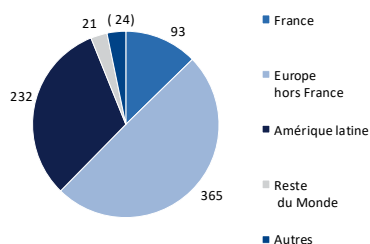
Réconciliation de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA)

| (en millions d'euros) | France | Europe hors France | Amérique latine | Reste du Monde | Autres | TOTAL |
|------------------------|------------|--------------------|-----------------|----------------|-------------|------------|
| Revenu total | 322 | 904 | 645 | 160 | - | 2 031 |
| Charges d'exploitation | (205) | (485) | (369) | (122) | (14) | (1 195) |
| EBITDA - 2022 | 117 | 419 | 276 | 38 | (14) | 836 |
| EBITDA - 2021 | 107 | 319 | 209 | 33 | 2 | 670 |



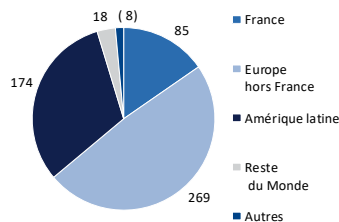
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)

RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)
(en millions d'euros)



2022
TOTAL : 687

RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT)
(en millions d'euros)



2021
TOTAL : 538



BILAN

| (en millions d'euros) | France | Europe hors France | Amérique latine | Reste du Monde | Autres | 31 DEC, 2022 |
|--|--------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------|---------------|
| Goodwill | 163 | 552 | 374 | 516 | - | 1 605 |
| Immobilisations incorporelles | 82 | 253 | 260 | 112 | 31 | 738 |
| Immobilisations corporelles | 37 | 65 | 30 | 10 | 15 | 157 |
| Actifs financiers non courants et participations dans les sociétés consolidées par mise en équivalence | 56 | 74 | 9 | 4 | 53 | 196 |
| Actifs d'impôts différés | 3 | 11 | 20 | 1 | - | 35 |
| Actif non courant | 341 | 955 | 693 | 643 | 99 | 2 731 |
| Actif courant | 1 348 | 3 205 | 1 910 | 437 | 1 543 | 8 443 |
| TOTAL ACTIF | 1 689 | 4 160 | 2 603 | 1 080 | 1 642 | 11 174 |
| Capitaux propres et intérêts minoritaires | (198) | 788 | 799 | 585 | (2 587) | (613) |
| Passif non courant | 47 | 114 | 131 | 12 | 2 985 | 3 289 |
| Passif courant | 1 840 | 3 258 | 1 673 | 483 | 1 244 | 8 498 |
| TOTAL PASSIF | 1 689 | 4 160 | 2 603 | 1 080 | 1 642 | 11 174 |

| (en millions d'euros) | France | Europe hors France | Amérique latine | Reste du Monde | Autres | 31 DEC, 2021 |
|--|--------------|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Goodwill | 160 | 561 | 322 | 463 | (0) | 1 506 |
| Immobilisations incorporelles | 80 | 251 | 213 | 111 | 22 | 677 |
| Immobilisations corporelles | 43 | 63 | 22 | 10 | 18 | 156 |
| Actifs financiers non courants et participations dans les sociétés consolidées par mise en équivalence | 39 | 105 | 10 | 5 | 48 | 207 |
| Actifs d'impôts différés | 5 | 16 | 17 | - | - | 38 |
| Actif non courant | 327 | 996 | 584 | 589 | 88 | 2 584 |
| Actif courant | 1 315 | 3 217 | 1 452 | 355 | 1 400 | 7 739 |
| TOTAL ACTIF | 1 642 | 4 213 | 2 036 | 944 | 1 488 | 10 323 |
| Capitaux propres et intérêts minoritaires | (192) | 799 | 672 | 568 | (2 716) | (869) |
| Passif non courant | 53 | 119 | 90 | 11 | 3 041 | 3 314 |
| Passif courant | 1 781 | 3 295 | 1 274 | 365 | 1 163 | 7 878 |
| TOTAL PASSIF | 1 642 | 4 213 | 2 036 | 944 | 1 488 | 10 323 |

4.2 PRESENTATION DES SECTEURS OPERATIONNELS



Comme expliqué dans la note 14 – « Glossaire », la croissance organique correspond aux données comparables, c'est-à-dire à périmètre et change constants. Cet indicateur reflète la performance commerciale du Groupe ;



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

| (en millions d'euros) | 2022 | 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 | 1 944 | 1 583 | 303 | +19% | (1) | (0)% | 59 | +4% | 361 | +23% |
| Autres revenus | 87 | 44 | 42 | +96% | 2 | +4% | (1) | (3)% | 43 | +96% |
| Revenu total | 2 031 | 1 627 | +345 | +21% | +1 | +0% | +58 | +4% | +404 | +25% |

4.2.1 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.

| (en millions d'euros) | France | Europe hors France | Amérique latine | Reste du Monde | TOTAL |
|--|-------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------|
| Revenu total 2022 | 322 | 904 | 645 | 160 | 2 031 |
| Revenu total 2021 | 292 | 732 | 477 | 126 | 1 627 |
| Variation | +30 | +172 | +168 | +34 | +404 |
| % de variation | +10% | +23% | +35% | +26% | +25% |
| VARIATION EN DONNEES COMPARABLES | +30 | +172 | +96 | +47 | +345 |
| % DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES | +10% | +23% | +20% | +37% | +21% |



CHIFFRE d'AFFAIRES OPERATIONNEL PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

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

| (en millions d'euros) | France | Europe hors France | Amérique latine | Reste du Monde | TOTAL |
|--|-------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------|
| Chiffre d'affaires opérationnel 2022 | 315 | 874 | 603 | 152 | 1 944 |
| Chiffre d'affaires opérationnel 2021 | 286 | 724 | 452 | 121 | 1 583 |
| Variation | +29 | +150 | +151 | +31 | +361 |
| % de variation | +10% | +21% | +34% | +25% | +23% |
| VARIATION EN DONNEES COMPARABLES | +29 | +150 | +84 | +40 | +303 |
| % DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES | +10% | +21% | +19% | +33% | +19% |

En 2022, le chiffre d'affaires opérationnel est de 422 millions d'euros pour le Brésil et de 307 millions d'euros en 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.

| <i>(en millions d'euros)</i> | France | Europe hors France | Amérique latine | Reste du Monde | TOTAL |
|--|-------------|--------------------|-----------------|----------------|-------------|
| Autres revenus 2022 | 7 | 30 | 42 | 8 | 87 |
| Autres revenus 2021 | 6 | 8 | 25 | 5 | 44 |
| Variation | +1 | +22 | +17 | +3 | +43 |
| % de variation | +20% | +270% | +66% | +50% | +96% |
| VARIATION EN DONNEES COMPARABLES | +1 | +22 | +12 | +7 | +42 |
| % DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES | +20% | +270% | +48% | +136% | +96% |

4.2.2 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, le Groupe présente ci-dessous une désagrégation de son chiffre d'affaires opérationnel par ligne de métier.

| <i>(en millions d'euros)</i> | Avantages aux salariés | Solutions de mobilité professionnelle | Solutions complémentaires | TOTAL |
|--|------------------------|---------------------------------------|---------------------------|--------------|
| Chiffre d'affaires opérationnel 2022 | 1 152 | 539 | 253 | 1 944 |
| Chiffre d'affaires opérationnel 2021 | 961 | 414 | 208 | 1 583 |
| Variation | +191 | +125 | +45 | +361 |
| % de variation | +20% | +30% | +20% | +23% |
| VARIATION EN DONNEES COMPARABLES | +171 | +97 | +35 | +303 |
| % DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES | +18% | +23% | +17% | +19% |

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

4.3 CHARGES D'EXPLOITATION



| (en millions d'euros) | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|----------------|--------------|
| Coûts de personnel | (560) | (475) |
| Coûts des ventes | (182) | (153) |
| Taxes d'exploitation | (57) | (41) |
| Autres charges d'exploitation | (396) | (288) |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | (1 195) | (957) |

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

4.4 EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)



La variation entre 2022 et 2021 de l'activité du Groupe se détaille comme suit :

| (en millions d'euros) | 2022 | 2021 | Croissance organique | | Effets de périmètre | | Impact de change | | Variation totale | |
|--|------------|------------|----------------------|-------------|---------------------|-------------|------------------|------------|------------------|-------------|
| | | | En M€ | En % | En M€ | En % | En M€ | En % | En M€ | En % |
| EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA) | 836 | 670 | +155 | +23% | (10) | (2)% | +21 | +3% | +166 | +25% |



La présentation de l'excédent brut d'exploitation (EBITDA) par secteur opérationnel est détaillée dans le tableau ci-dessous :

| (en millions d'euros) | Europe | | | | | Autres | TOTAL |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------|----------------|------------|-------------|-------|
| | France | France hors Amérique latine | Amérique latine | Reste du Monde | | | |
| Excédent brut d'exploitation (EBITDA) 2022 | 117 | 419 | 276 | 38 | (14) | 836 | |
| Excédent brut d'exploitation (EBITDA) 2021 | 107 | 319 | 209 | 33 | 2 | 670 | |
| Variation | +10 | +100 | +67 | +5 | (16) | +166 | |
| % de variation | +10% | +30% | +32% | +14% | n/a | +25% | |
| VARIATION EN DONNEES COMPARABLES | +10 | +100 | +37 | +13 | (5) | +155 | |
| % DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES | +10% | +32% | +18% | +39% | n/a | +23% | |

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



La variation entre 2022 et 2021 du résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) du Groupe se détaille comme suit :

| (en millions d'euros) | 2022 | 2021 | Croissance organique | | Effets de périmètre | | Impact de change | | Variation totale | |
|--|------------|------------|----------------------|-------------|---------------------|-------------|------------------|------------|------------------|-------------|
| | | | En M€ | En % | En M€ | En % | En M€ | En % | En M€ | En % |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AUTRES CHARGES ET PRODUITS (EBIT) | 687 | 538 | +145 | +27% | (11) | (2)% | +15 | +3% | +149 | +28% |



La présentation du résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) par secteur opérationnel est détaillée dans le tableau ci-dessous :

| (en millions d'euros) | Europe | | | | | Autres | TOTAL |
|--|------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------|-------------|-------|
| | France | France hors France | Amérique latine | Reste du Monde | | | |
| Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) 2022 | 93 | 365 | 232 | 21 | (24) | 687 | |
| Résultat d'exploitation avant autres charges et produits (EBIT) 2021 | 85 | 269 | 174 | 18 | (8) | 538 | |
| Variation | +8 | +96 | +58 | +3 | (16) | +149 | |
| % de variation | +9% | +36% | +33% | +19% | (234)% | +28% | |
| VARIATION EN DONNEES COMPARABLES | +8 | +96 | +35 | +11 | (5) | +145 | |
| % DE VARIATION EN DONNEES COMPARABLES | +9% | +36% | +20% | +66% | (77)% | +27% | |

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



Les fonds à rembourser correspondent à la valeur faciale des titres en circulation et aux fonds chargés sur les cartes non encore remboursés aux commerçants. Ils résultent de multiples transactions :

- d'une part, avec les clients pour lesquels les titres sont émis ou les cartes chargées, en contrepartie d'un encaissement comptabilisé soit en trésorerie disponible, soit, selon les réglementations applicables, en fonds réservés principalement en France, en Belgique, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, au Brésil, en Roumanie et au Mexique ;
- et d'autre part, avec les commerçants qui sont remboursés par Edenred des titres ou cartes utilisés par les salariés, dans leur établissement.

Compte tenu de la nature des activités d'Edenred, les éléments du besoin en fonds de roulement principalement suivis sont les fonds à rembourser et les fonds réservés. Ces deux agrégats sont des indicateurs clés dans la gestion de l'activité.

Les fonds à rembourser sont comptabilisés en passif courant.

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31 DEC , 2022 | 31 DEC , 2021 | Variation |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| Stocks (nets) | 59 | 46 | 13 |
| Clients (nets) liés aux fonds à rembourser | 1 479 | 1 239 | 240 |
| Clients (nets) non liés aux fonds à rembourser | 1 185 | 880 | 305 |
| Autres tiers actifs (nets) | 570 | 424 | 146 |
| BFR ACTIF | 3 293 | 2 589 | 704 |
| Fournisseurs | (1 033) | (721) | (312) |
| Autres tiers passifs | (1 359) | (1 463) | 104 |
| Fonds à rembourser | (5 840) | (5 258) | (582) |
| BFR PASSIF | (8 232) | (7 442) | (790) |
| BFR NET NEGATIF | (4 939) | (4 853) | (86) |
| Dettes d'impôts courants | (46) | (27) | (19) |
| BFR NET NEGATIF (y compris dettes d'IS) | (4 985) | (4 880) | (105) |

Au 31 décembre 2022, le BFR s'élève à -4 985 millions d'euros à comparer à -4 880 millions d'euros au 31 décembre 2021. La variation du BFR net (hors dette d'IS) s'explique principalement par les effets de saisonnalité de fin d'année ainsi que par la reprise économique, reflétés par une hausse du volume d'affaires d'où :

- un renouvellement important des titres en circulation entraînant une variation des fonds à rembourser (-582 millions d'euros) ainsi qu'une hausse des dettes fournisseurs (-312 millions d'euros) en partie due à la croissance de l'activité des solutions de mobilité professionnelle ;
- une augmentation des créances clients (545 millions d'euros) en ligne avec la croissance de l'activité.

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2022 | 2021 |
|--|----------------|----------------|
| BFR net de début de période | (4 853) | (4 913) |
| Variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾ | (84) | 145 |
| Éléments de BFR inclus dans les acquisitions | (2) | - |
| Éléments de BFR inclus dans les cessions / liquidations | - | 1 |
| Variation des dépréciations des actifs circulants | (14) | 1 |
| Différence de conversion | 23 | (91) |
| Reclassements vers les autres postes du bilan | (9) | 4 |
| VARIATION NETTE DE BFR | (86) | 60 |
| BFR NET DE FIN DE PERIODE | (4 939) | (4 853) |

⁽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 à la constitution de provisions complémentaires significatives au 31 décembre 2022.

4.7 VARIATION DES FONDS RESERVES



Les fonds réservés sont représentatifs notamment 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 la filiale PPS au Royaume-Uni.

Les fonds réservés correspondent aux fonds soumis à une réglementation spéciale en France (822 millions d'euros), au Royaume-Uni (663 millions d'euros), en Belgique (266 millions d'euros), aux Etats-Unis (91 millions d'euros), en Roumanie (119 millions d'euros), à Taiwan (39 millions d'euros), au Mexique (33 millions d'euros), en Bulgarie (32 millions d'euros), au Brésil (26 millions d'euros), aux Emirats Arabes Unis (17 millions d'euros) et en Uruguay (11 millions d'euros).



| (en millions d'euros) | 2022 | 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Fonds réservés de début de période | 2 428 | 2 578 |
| Variation de la période ⁽¹⁾ | (275) | (221) |
| Fonds réservés inclus dans les acquisitions | - | - |
| Différence de conversion | (25) | 75 |
| Autres variations | (8) | (4) |
| Variation nette des Fonds réservés | (308) | (150) |
| FONDS RESERVES DE FIN DE PERIODE | 2 120 | 2 428 |

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

4.8 COMPTES DE TIERS ACTIFS ET PASSIFS

Comptes clients



Les créances clients et autres créances sont évaluées selon la norme IFRS 9, cette dernière requiert de reconnaître les pertes attendues et non plus uniquement les pertes avérées. IFRS 9 conduit donc à constater une provision dès la reconnaissance initiale des créances commerciales. S'agissant de créances sans composante financière significative, le Groupe applique le modèle alternatif de la norme qui consiste à provisionner les pertes attendues sur la durée.



(en millions d'euros)

| | 31 DEC , 2022 | 31 DEC , 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Valeurs brutes | 2 779 | 2 214 |
| Dépréciations | (115) | (95) |
| VALEURS NETTES DES COMPTES CLIENTS | 2 664 | 2 119 |

Détail des stocks et autres tiers actifs



Les stocks, conformément à la norme IAS 2 « Stocks », sont évalués au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Les stocks sont valorisés au prix moyen pondéré.



Pour Edenred, les stocks se composent principalement de stocks de billetterie Proweb CE, ainsi que de cartes et de papier pour impression des titres.

(en millions d'euros)

| | 31 DEC , 2022 | 31 DEC , 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Stocks | 59 | 46 |
| TVA à récupérer | 172 | 147 |
| Créances vis à vis du personnel et des organismes sociaux | 5 | 4 |
| Créances d'impôts et taxes | 14 | 11 |
| Charges constatées d'avance | 34 | 23 |
| Autres débiteurs | 345 | 240 |
| VALEURS BRUTES DES STOCKS ET AUTRES TIERS ACTIFS | 629 | 471 |
| Dépréciations | - | (1) |
| VALEURS NETTES DES STOCKS ET AUTRES TIERS ACTIFS | 629 | 470 |



Au 31 décembre 2022, le poste Autres débiteurs s'élève à 345 millions d'euros contre 240 millions d'euros au 31 décembre 2021. Ce poste est principalement composé du retraitement de participation applicable dans certains pays, (voir note 4.2.2), pour 83 millions d'euros (83 millions d'euros au 31 décembre 2021) et d'autres débiteurs divers pour 262 millions d'euros (157 millions d'euros au 31 décembre 2021).

Détail des autres tiers passifs



(en millions d'euros)

| | 31 DEC , 2022 | 31 DEC , 2021 |
|---|---------------|---------------|
| TVA à payer | 41 | 38 |
| Dettes vis-à-vis du personnel et des organismes sociaux | 123 | 106 |
| Dettes d'impôts et taxes (hors IS) | 12 | 10 |
| Produits constatés d'avance | 68 | 76 |
| Autres créanciers | 1 115 | 1 233 |
| Total autres tiers passifs | 1 359 | 1 463 |
| Dettes d'IS | 46 | 27 |
| VALEURS DES AUTRES TIERS PASSIFS | 1 405 | 1 490 |

Le poste Autres créanciers intègre principalement les volumes à émettre pour 41 millions d'euros (40 millions d'euros au 31 décembre 2021) et les autres créanciers divers pour 1 074 millions d'euros (1 193 millions au 31 décembre 2021) liés principalement aux clients directs PPS.

NOTE 5 ACTIFS NON COURANTS

5.1 GOODWILL



A l'occasion de la première consolidation des filiales et participations du Groupe, il est procédé, dans un délai n'excédant pas un an, à l'évaluation de l'ensemble des éléments identifiables (actifs et passifs éventuels) acquis et à l'allocation du prix d'acquisition. L'évaluation se fait dans la devise de l'entité acquise.

Goodwill

L'écart résiduel éventuel correspondant à l'excédent du coût d'acquisition du Groupe sur la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entité acquise à la date d'acquisition est inscrit à l'actif du bilan sous la rubrique « Goodwill ». Les goodwill sont généralement représentatifs de la présence de synergies et d'autres avantages attendus résultant du rachat des entités acquises et qui n'ont pas été reconnus comme des actifs séparés en IFRS.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 révisée « Regroupement d'entreprises », le Groupe est amené à choisir, pour chaque prise de contrôle partielle, de comptabiliser le goodwill soit sur une base de 100% soit sur la base du pourcentage d'intérêt acquis (sans modification ultérieure en cas de rachat complémentaire de participations ne donnant pas le contrôle). Dans le cadre d'une comptabilisation du goodwill sur une base de 100%, un goodwill attribuable aux minoritaires est alors comptabilisé.

Le goodwill provenant de l'investissement dans une entreprise dans laquelle le Groupe exerce une influence notable, est inclus dans la valeur comptable de celle-ci.

Le goodwill provenant de l'acquisition de filiales est présenté séparément au bilan.

Les goodwill font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. En cas de perte de valeur, la dépréciation constatée au compte de résultat est irréversible.



(en millions d'euros)

| | 31 DEC , 2022 | 31 DEC , 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Valeurs brutes | 1 777 | 1 676 |
| Amortissements cumulés et dépréciations | (172) | (170) |
| TOTAL EN VALEUR NETTE | 1 605 | 1 506 |

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31 DEC , 2022 | 31 DEC , 2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| France (Principalement Ticket Cadeaux, Proweb CE et Moneo Resto) | 163 | 160 |
| UTA (y compris Road Account) | 169 | 169 |
| Royaume-Uni (y compris Prepay Technologies et TRFC) | 143 | 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 | 552 | 561 |
| Brésil (y compris Repom, Embratec & Coopercard) | 317 | 270 |
| Mexique | 46 | 41 |
| Autres (inférieurs à 5 millions d'euros) | 11 | 11 |
| Amerique Latine | 374 | 322 |
| Etats-Unis (y compris CSI) | 479 | 426 |
| Dubaï (y compris Mint) | 29 | 28 |
| Japon | 8 | 9 |
| Autres (inférieurs à 5 millions d'euros) | - | - |
| Reste du monde | 516 | 463 |
| TOTAL EN VALEUR NETTE | 1 605 | 1 506 |



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

| (en millions d'euros) | 2022 | 2021 |
|---|--------------|--------------|
| VALEUR NETTE EN DEBUT DE PERIODE | 1 506 | 1 457 |
| Augmentation de la valeur brute et impact des entrées de périmètre | 43 | - |
| Brésil (acquisition Greenpass) | 9 | - |
| France (acquisition Enjoy Mon Cse) | 3 | - |
| Etats-Unis (acquisition IPS) | 26 | - |
| Brésil (acquisition Sysdata) | 5 | - |
| Cessions de l'exercice | - | - |
| Dépréciations | - | - |
| Différence de conversion | 56 | 49 |
| VALEUR NETTE EN FIN DE PERIODE | 1 605 | 1 506 |

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'immobilisation 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.



Les marques principales sont considérées comme des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée. Ces immobilisations ne sont donc pas amorties et font l'objet d'une revue de leur valorisation lors de la survenance d'événements susceptibles de remettre en cause leur valeur et dans tous les cas au minimum une fois par an. Lorsque leur valeur recouvrable fondée sur les critères ayant prévalu lors de leur acquisition s'avère inférieure à leur valeur nette comptable, une dépréciation est constituée.

Les autres immobilisations incorporelles, qualifiées d'immobilisations incorporelles à durée de vie définie (logiciels acquis ou générés en interne, licences et listes clients) sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilité prévue :



- licences : durée de la licence ;
- listes clients : entre 3 et 18 ans ;
- logiciels : entre 2 et 7 ans.

La valeur des immobilisations incorporelles identifiables comptabilisées à l'occasion d'un regroupement d'entreprise repose notamment sur des travaux d'experts indépendants, fondés sur des critères propres à chaque secteur d'activité, permettant leur suivi ultérieur. Les marques identifiables sont valorisées selon une approche multicritère tenant compte à la fois de leur notoriété et de la rentabilité qu'elles génèrent. Les listes clients sont quant à elles évaluées par reconstitution du coût de conquête de nouveaux clients.

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 Note13 Actualité normative)



(en millions d'euros)

| | 31 DEC , 2022 | 31 DEC , 2021 |
|---|---------------|---------------|
| VALEURS BRUTES | 1 371 | 1 212 |
| Marques | 65 | 65 |
| Listes clients | 606 | 586 |
| Licences, logiciels | 491 | 397 |
| Autres immobilisations incorporelles | 209 | 164 |
| AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR | (633) | (535) |
| Marques | (11) | (11) |
| Listes clients | (241) | (201) |
| Licences, logiciels | (322) | (268) |
| Autres immobilisations incorporelles | (59) | (55) |
| VALEURS NETTES | 738 | 677 |

Les autres immobilisations incorporelles concernent notamment des immobilisations en cours dans le cadre de projets de développement de plateformes Technologiques.



Tableau de variation des immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)

| | 2022 | 2021 |
|--|------------|------------|
| VALEURS NETTES EN DEBUT DE PERIODE | 677 | 655 |
| Entrées de périmètre immobilisations incorporelles | 14 | 1 |
| Immobilisations générées en interne | 111 | 80 |
| Acquisitions | 29 | 24 |
| Cessions | (1) | (1) |
| Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles | (105) | (88) |
| Pertes de valeur comptabilisées en charges | (10) | (8) |
| Différence de conversion | 28 | 15 |
| Reclassements | (5) | (1) |
| VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE | 738 | 677 |

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.

A partir de la date de mise en service du bien, les immobilisations corporelles sont amorties linéairement, selon une approche par composants, sur leur durée d'utilité :



- agencements : entre 5 et 15 ans ;
- matériels et mobiliers : entre 3 et 7 ans.

Les immeubles de placement sont amortis linéairement, selon une approche par composants, sur leur durée d'utilité. Les immeubles de placement du Groupe sont intégralement constitués d'actifs au Venezuela. Les constructions sont amorties sur un maximum de 40 années. Les autres composants sont amortis sur les mêmes durées que les autres immobilisations corporelles du Groupe.



| (en millions d'euros) | 31 DEC , 2022 | | | 31 DEC , 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 | 30 | (21) | 9 | 29 | (18) | 11 |
| Matériels et mobiliers | 114 | (87) | 27 | 104 | (83) | 21 |
| Immobilisations en cours | 3 | - | 3 | 2 | - | 2 |
| Droits d'utilisation | 202 | (97) | 105 | 186 | (77) | 109 |
| Total | 370 | (213) | 157 | 342 | (186) | 156 |



Tableau de variation des immobilisations corporelles :

| (en millions d'euros) | 2022 | 2021 |
|--|------------|------------|
| VALEURS NETTES EN DEBUT DE PERIODE | 156 | 148 |
| Entrées de périmètre immobilisations corporelles | 3 | - |
| Investissements immobilisations corporelles | 11 | 10 |
| Droits d'utilisation | 28 | 47 |
| Cessions et mises au rebut | - | (2) |
| Dotations aux amortissements | (44) | (44) |
| Différence de conversion | 1 | - |
| Autres reclassements | 2 | (3) |
| VALEURS NETTES EN FIN DE PERIODE | 157 | 156 |

5.4 PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE



Conformément à la norme IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », une entité doit fournir des informations relatives aux participations afin de permettre au lecteur d'évaluer :

- la nature des intérêts détenus dans d'autres entités et les risques qui leur sont associés ;
- les incidences de ces intérêts sur la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie de l'entité.

Comme indiqué dans IAS 28.R, avoir une influence notable sur une entité consiste à avoir le pouvoir de participer aux décisions relatives aux politiques financières et opérationnelles de cette dernière, sans toutefois exercer un contrôle (cas des intégrations globales) ou un contrôle conjoint sur ces politiques.

Au 31 décembre 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

| (en millions d'euros) | 2022 | 2021 |
|---|-----------|-----------|
| Participation dans les sociétés mises en équivalence de début de période | 67 | 64 |
| Acquisitions de participations mises en équivalence | 6 | 4 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 2 | 8 |
| Augmentation de capital | 2 | 3 |
| Impairment des titres mis en équivalence | - | - |
| Variation de périmètre | - | 2 |
| Dividendes reçus de participations mises en équivalence | (10) | (14) |
| Participation dans les sociétés mises en équivalence de fin de période | 67 | 67 |

5.5 TESTS DE DÉPRÉCIATION



Valeur recouvrable des immobilisations

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », les goodwill, les immobilisations incorporelles, corporelles et les immeubles de placement font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur, et, au minimum une fois par an, pour les immobilisations à durée de vie indéfinie (catégorie limitée aux goodwill et aux marques).

Reprises des dépréciations

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'Actifs », les dépréciations des goodwill sont irréversibles. Les dépréciations se rattachant aux immobilisations corporelles et aux immobilisations

incorporelles à durée de vie indéfinie telles que les marques sont, quant à elles, réversibles dès lors qu'il y a un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'UGT.

Unités Génératrices de Trésorerie

Les tests de dépréciation sont réalisés au niveau d'Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT.

Une UGT est le plus petit groupe d'actifs générant des flux de trésorerie de manière autonome et correspond au niveau auquel le Groupe organise ses activités et analyse ses résultats dans son reporting interne. Tous les actifs sont alloués à des UGTs. Lorsqu'il n'est pas possible d'affecter le goodwill sur une base non arbitraire à des UGT données, le goodwill peut être alloué à un groupe d'UGT ne dépassant pas le niveau du secteur opérationnel, tel que défini en note 4 (Activité Opérationnelle).



Les indices de perte de valeur sont les suivants pour les UGTs du Groupe :

- baisse significative des revenus, résultats opérationnels, flux de trésorerie d'exploitation ;
- changement défavorable (observé ou attendu dans un avenir proche) dans les conditions d'utilisation d'un actif (fermetures et arrêts provisoires, sous-activité, perturbation des approvisionnements ou de la production) ;
- changement défavorable (observé ou attendu dans un avenir proche) dans l'environnement économique général de l'entité ou de l'actif.

Les UGTs sont identifiées par pays (voir note 5.1). Pour les pays les plus significatifs, elles sont définies par famille de solutions (Avantages aux salariés, Solutions de mobilité professionnelle et Solutions complémentaires) dès lors qu'il s'agit d'une activité bien distincte comportant des équipes commerciales et des portefeuilles clients distincts.

Méthodes de détermination de la valeur recouvrable

Les tests de dépréciation consistent à comparer la valeur nette comptable de l'UGT avec sa valeur recouvrable, définie comme le plus haut de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité.

La valeur nette comptable correspond à la valeur nette comptable des capitaux engagés.

Chez Edenred, elle se décompose ainsi :



- goodwill
- immobilisations corporelles et incorporelles
- BFR hors *float* y compris dette d'IS

Le *float* correspond au besoin en fonds de roulement d'exploitation, soit les titres de services à rembourser diminués des créances clients.

Les tests de dépréciation sont réalisés en deux étapes :

- première étape : le Groupe compare la valeur nette comptable des UGTs/groupes d'UGT avec un multiple de l'Excédent Brut d'Exploitation jugé représentatif de la juste valeur diminuée du coût des ventes. Le Groupe considère qu'un écart supérieur à 20% entre la juste valeur diminuée des coûts de cession et la valeur nette comptable est synonyme d'une perte de valeur potentielle ;
- deuxième étape : lorsqu'un risque de perte de valeur est identifiée selon cette méthode ou en cas de modification des circonstances économiques du pays ou propres à l'activité locale, un

test fondé sur les flux futurs de trésorerie est effectué afin de déterminer la perte de valeur potentielle par comparaison avec la valeur nette comptable.

La méthodologie appliquée est la suivante

| Etape 1 : juste valeur diminuée du coût de vente | Etape2* : valeur d'utilité |
|--|---|
| <p>Multiple de l'excédent brut d'exploitation : ce procédé est une méthode de reconstitution de la juste valeur diminuée des coûts de vente et permet d'approcher au mieux la valeur de réalisation d'une UGT en cas de mise en vente. Cette méthode consiste à calculer l'EBITDA moyen des deux dernières années réalisé par l'UGT puis à lui appliquer un multiple en fonction de la situation géographique du pays ainsi que du risque spécifique au pays. Les multiples retenus correspondent à des moyennes de transactions ayant eu lieu sur le marché et dans une fourchette comparable aux multiples de valorisation du groupe Edenred. En cas d'identification d'une perte de valeur potentielle, un test sur les flux futurs de trésorerie est alors réalisé (Etape 2).</p> | <p>Valeur fondée sur un test de flux de trésorerie actualisés : les projections utilisés sont conformes aux plans d'affaires à 5 ans validés par le Conseil d'Administration. Le taux retenu en 2022 pour l'actualisation des flux futurs est le WACC (Weighted Average Cost of Capital) après impôt du Groupe, décliné par pays et par types d'activités. Le taux de croissance à l'infini est lui, adapté, en fonction de l'évolution économique de chacun des pays.</p> |

* Effectuée dans deux cas :

- la première méthode a montré des signes de perte de valeur ;
- l'UGT ou le pays présente des circonstances économiques particulières

Le Groupe a référencé les UGT susceptibles d'être impactées par l'épidémie en cours et des tests de perte de valeur ont été réalisés.

A l'issue de ce test, si cette évaluation met en évidence une dépréciation à comptabiliser, celle-ci est égale à la différence entre la valeur nette comptable des capitaux engagés et la valeur d'utilité de l'UGT testée. Cette dépréciation est affectée d'abord à la réduction de valeur des goodwill de l'UGT/groupe d'UGT, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'UGT/groupe d'UGT.



Les UGTs suivantes ont fait l'objet de test selon la valeur d'utilité au cours de l'exercice 2022 : CSI, Japon, Pologne, Nectar, Colombie, Fleet & Mobility Etats Unis et Ticket Servicicos.

Les UGTs suivantes ont fait l'objet de test selon la valeur d'utilité au cours de l'exercice 2021 : CSI, Dubai, EBV, Japon, Perou, Prepay Solutions, Ticket Servicicos.

Pertes de valeurs comptabilisées

Les pertes de valeur cumulées portant sur les actifs corporels et incorporels s'élèvent à -199 millions d'euros au 31 décembre 2022, contre -199 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Les actifs corporels et incorporels des UGTs du Groupe impactés par les pertes de valeur cumulées se détaillent comme suit :



| (en millions d'euros) | 31 DEC , 2022 | | | | 31 DEC , 2021 | | | |
|--------------------------------------|---------------|----------------|-------------------------|--------------|---------------|----------------|-------------------------|--------------|
| | Valeur brute | Amortissements | Perte de valeur cumulée | Valeur nette | Valeur brute | Amortissements | Perte de valeur cumulée | Valeur nette |
| Goodwill | 1 777 | - | (172) | 1 605 | 1 676 | - | (170) | 1 506 |
| Marques | 65 | (6) | (5) | 54 | 65 | (6) | (5) | 54 |
| Listes clients | 606 | (237) | (4) | 365 | 586 | (199) | (2) | 385 |
| Autres immobilisations incorporelles | 700 | (363) | (18) | 319 | 561 | (302) | (21) | 238 |
| Immobilisations corporelles | 370 | (213) | - | 157 | 342 | (185) | (1) | 156 |
| TOTAL | 3 518 | (819) | (199) | 2 500 | 3 230 | (692) | (199) | 2 339 |

Hypothèses clés



En 2022, le taux d'actualisation fondé sur le WACC (*Weighted Average Cost of Capital*) s'élève en moyenne à 9,8% pour le Groupe (9,1% en 2021).

Le tableau ci-dessous présente les taux d'actualisation et les taux de croissance à l'infini sur les UGTs testées en 2022.



| | Taux d'actualisation | | Taux de croissance à l'infini | |
|--------------------|----------------------|--------------|-------------------------------|-------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 * | 2021 |
| Europe hors France | 10.3% - 10.3% | 9.5% - 11.0% | 2.5% - 2.5% | 2.0% - 2.2% |
| Amérique latine | 10.8% - 12.4% | 9.8% - 13.5% | 3.0% - 3.0% | 2.0% - 3.1% |
| Reste du Monde | 7.1% - 10.0% | 6.2% - 10.1% | 1.0% - 2.0% | 1.0% - 2.3% |

* Source : prévision d'inflation du FMI pour 2027

Analyse de sensibilité

Les données chiffrées relatives à l'analyse de sensibilité des taux et des hypothèses de croissance ci-dessous concernent les impacts sur les entités ayant fait l'objet d'une perte de valeur sur l'exercice.

Les tests d'impairment sont fait par UGT, mais ils sont présentés ci-dessous au niveau des regroupements de secteurs dans un souci de synthèse.

▮ Sensibilité au taux d'actualisation

Une augmentation de 50 bps des taux d'actualisation retenus pour l'évaluation des valeurs d'utilité 2022 des UGT listées ci-avant ne conduirait pas à une augmentation des pertes de valeur significatives sur l'exercice. Une diminution de 50 bps de ces taux d'actualisation n'induirait pas à une réduction des pertes de valeur significatives sur l'exercice.

► Sensibilité aux hypothèses de croissance

Une diminution de 50 bps des hypothèses de croissance retenues pour l'évaluation des valeurs d'utilité 2022 des UGT listées ci-avant ne conduirait pas à une augmentation des pertes de valeur significatives sur l'exercice. Une augmentation de 50 bps de ces hypothèses de croissance n'induirait pas une réduction des pertes de valeur significatives sur l'exercice.

5.6 DETAIL DES AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS



Les amortissements, provisions et dépréciations reflètent les coûts de détention opérationnels des actifs en propriété, ainsi que les amortissements liés à la réévaluation à la juste valeur des actifs réalisés dans le cadre de regroupements d'entreprises.

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2022 | 2021 |
|--|--------------|--------------|
| Amortissements liés aux listes clients | (38) | (36) |
| Amortissements des immobilisations incorporelles (hors listes clients) | (67) | (52) |
| Amortissements des immobilisations corporelles | (13) | (14) |
| Amortissements des droits d'utilisation | (31) | (30) |
| TOTAL | (149) | (132) |

Au 31 décembre 2022, le montant d'amortissements liés aux listes clients, principalement reconnues dans le cadre d'exercice d'allocation de prix d'acquisition, comprend notamment -9 millions d'euros sur CSI, -7 millions d'euros sur UTA, -6 millions d'euros sur ITAU, -5 millions d'euros sur Ticket Log, -3 millions d'euros sur TRFC et -1 million d'euros sur Proweb CE, Easy Welfare, EBV, Ticket Service, C3 et Repom.

NOTE 6 ELEMENTS FINANCIERS

6.1 RESULTAT FINANCIER



Le résultat financier comprend :

- les charges ou produits d'intérêts sur les emprunts, les autres passifs financiers et les prêts et créances ;
- le résultat de change sur opérations financières ;
- les dotations / reprises de provisions financières.



| (en millions d'euros) | 2022 | 2021 |
|---|-------------|-------------|
| Coût de l'endettement brut | (49) | (54) |
| Effet des instruments de couverture | 9 | 21 |
| Produits générés par la trésorerie et autres placements de trésorerie | 27 | 24 |
| Coût de l'endettement net | (13) | (9) |
| Gains (Pertes) sur écarts de change | (5) | (1) |
| Autres produits financiers | 10 | 16 |
| Autres charges financières | (46) | (25) |
| RESULTAT FINANCIER | (54) | (19) |

Le coût d'endettement brut au 31 décembre 2022 inclut l'amortissement de la charge à répartir des emprunts obligataires émis par la société pour 9 millions d'euros.

Le montant des intérêts versés est de 31 millions d'euros sur l'exercice 2022 et 24 millions d'euros sur l'exercice 2021.

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.



L'évaluation et la comptabilisation des actifs et des passifs financiers sont définies par la norme IFRS 9 « Instruments financiers ».

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés dans le bilan du Groupe lorsque et seulement lorsque ce dernier devient une partie selon les dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs financiers sont classés selon les catégories définies par la norme IFRS 9 :

- **Coût amorti** : une des conditions d'éligibilité d'un instrument de dette à la comptabilisation au coût amorti est que ses termes contractuels ne donnent droit qu'au paiement du principal, qui correspond à la juste valeur de l'actif financier lors de sa comptabilisation initiale et des intérêts, critère dit du « prêt basique » (SPPI : « solely payments of principal and interest »). Cette catégorie comprend principalement :

- 1) les dépôts à terme et les prêts à des sociétés non consolidées. Lors de leur comptabilisation initiale, ces prêts et créances sont comptabilisés à leur juste valeur.
- 2) les obligations et les titres de créances négociables dont la particularité est d'être **détenus jusqu'à l'échéance**. Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs sont considérés comme détenus jusqu'à échéance et comptabilisés à leur juste valeur.

A chaque clôture, ces actifs sont enregistrés au coût amorti. Ils font l'objet d'une dépréciation en date d'arrêté s'il existe une indication objective de dépréciation. La dépréciation correspondant à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable (actualisation des flux de trésorerie attendus au taux d'intérêt effectif d'origine) est comptabilisée au résultat. Elle est réversible si la valeur recouvrable est amenée à augmenter ultérieurement. Pour ces deux catégories, la comptabilisation au coût amorti est équivalente à la comptabilisation au prix d'acquisition, la mise en place de ces placements ne faisant pas l'objet de frais ou de coûts significatifs.

- **A la juste valeur par résultat** : les parts de SICAV et de fonds commun de placement sont comptabilisées dans la catégorie « **Juste valeur par résultat** ». Ces actifs sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur, les variations de juste valeur étant enregistrées en compte de résultat.
- **la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global (OCI)** : les instruments financiers dérivés actifs éligibles à la comptabilité de couverture sont comptabilisés à leur juste valeur, et les variations sont enregistrées en autres éléments du résultat global (OCI).

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) | 31 DEC , 2022 | | | 31 DEC , 2021 | | |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
| Titres de participations | 89 | (7) | 82 | 83 | (3) | 80 |
| Dépôts et cautionnements | 19 | - | 19 | 19 | - | 19 |
| Autres actifs financiers non courants | 25 | (1) | 24 | 42 | (1) | 41 |
| Instruments dérivés non courants | 4 | - | 4 | - | - | - |
| ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS | 137 | (8) | 129 | 144 | (4) | 140 |

6.2.2 Actifs financiers courants



| (en millions d'euros) | 31 DEC , 2022 | | | 31 DEC , 2021 | | |
|-----------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
| Autres actifs financiers courants | 11 | (5) | 6 | 9 | (5) | 4 |
| Instruments dérivés courants | - | - | - | 39 | - | 39 |
| ACTIFS FINANCIERS COURANTS | 11 | (5) | 6 | 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 ».

6.3 TRESORERIE ET AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE



Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les disponibilités bancaires ainsi que les placements à court terme dans des instruments monétaires. Pour être classés dans le poste « Equivalents de trésorerie », les placements doivent respecter les critères de la norme IAS 7. Ces placements correspondent essentiellement à des dépôts à terme bancaires et à des comptes bancaires rémunérés sans risque en capital. Ils ont une échéance inférieure ou égale à trois mois lors de leur souscription et sont convertibles à tout moment en un montant connu de trésorerie et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Autres placements de trésorerie

Le poste « Autres placements de trésorerie » comprend les placements dont l'échéance est supérieure à trois mois et inférieure à un an. Bien que très liquides et peu sensibles aux risques de taux et de change, ces placements ne sont plus inclus dans le poste Trésorerie et équivalents de trésorerie, conformément à la norme IAS 7. Ce poste contient également les soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie faisant l'objet de restrictions liées à des réglementations propres à certains pays (contrôle des changes, etc.). Des placements de maturité supérieure à 1 an peuvent également être intégrés dans cette catégorie dès lors qu'ils prévoient des clauses de sortie à tout moment sans pénalité significative.

Comptabilisation

Les éléments entrant dans les catégories « Trésorerie et équivalents de trésorerie » et « Autres placements de trésorerie » sont des actifs financiers comptabilisés selon les principes de la norme IFRS 9 relative aux instruments financiers et de ses amendements.



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) | 31 DEC , 2022 | | | 31 DEC , 2021 | | |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
| Disponibilités | 816 | - | 816 | 937 | - | 937 |
| Dépôts à terme et assimilés à moins de 3 mois | 617 | - | 617 | 503 | - | 503 |
| Obligations et titres de créances négociables | - | - | - | 18 | - | 18 |
| SICAV et FCP à moins de 3 mois | 48 | - | 48 | 36 | - | 36 |
| TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | 1 481 | | 1 481 | 1 494 | | 1 494 |
| Dépôts à terme et assimilés à plus de 3 mois | 1 422 | (1) | 1 421 | 853 | (1) | 852 |
| Obligations et titres de créances négociables | 121 | - | 121 | 332 | - | 332 |
| SICAV et FCP à plus de 3 mois | 1 | - | 1 | 1 | - | 1 |
| AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE | 1 544 | (1) | 1 543 | 1 186 | (1) | 1 185 |
| TOTAL TRESORERIE ET AUTRES PLACEMENTS DE TRESORERIE | 3 025 | (1) | 3 024 | 2 680 | (1) | 2 679 |

6.4 DETTES FINANCIERES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS



Dettes financières

Les emprunts non bancaires (obligataires, placement privé format Schuldschein, ...) et les emprunts bancaires sous forme d'emprunt, de tirages de lignes de crédit et découverts bancaires portant intérêts sont enregistrés pour les montants reçus, nets des coûts directs d'émission.

Les dettes financières sont comptabilisées au coût amorti à leurs mises en place et le cas échéant à la juste valeur pour les quotes-parts de dettes sous-jacentes adossées à des instruments de couverture. Le coût amorti utilise la méthode du taux effectif d'intérêt incluant les différents frais d'émission ainsi que les éventuelles primes de remboursement et d'émission.



| (en millions d'euros) | 31 DEC , 2022 | | | 31 DEC , 2021 | | |
|---|---------------|------------|--------------|---------------|------------|--------------|
| | Non courant | Courant | Total | Non courant | Courant | Total |
| Obligations convertibles | 886 | - | 886 | 884 | - | 884 |
| Emprunts non bancaires | 1 876 | 32 | 1 908 | 2 134 | 228 | 2 362 |
| Emprunts bancaires | 1 | 11 | 12 | 5 | 19 | 24 |
| Neu CP | - | - | - | - | - | - |
| Banques créditrices | - | 124 | 124 | - | 101 | 101 |
| DETTES FINANCIERES | 2 763 | 167 | 2 930 | 3 023 | 348 | 3 371 |
| Dettes de location | 78 | 31 | 109 | 86 | 28 | 114 |
| Dépôts et cautionnements | 25 | 3 | 28 | 22 | 4 | 26 |
| Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle | 50 | 3 | 53 | 9 | 1 | 10 |
| Instruments dérivés | 215 | 2 | 217 | - | 10 | 10 |
| Autres | - | 4 | 4 | 3 | 4 | 7 |
| AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 368 | 43 | 411 | 120 | 47 | 167 |
| DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 3 131 | 210 | 3 341 | 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 31 décembre 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 et 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 1,001 action Edenred SE par OCEANE à échéance 2024 et à 1,003 action Edenred SE par OCEANE à échéance 2028. 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 31 décembre 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 | |

Emprunts bancaires

Le Groupe présente un encours d'emprunts bancaires de 12 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Programme Neu CP et Neu MTN

Au 31 décembre 2022, il n'y a plus d'encours sur le programme Neu CP 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 31 décembre 2022



| (en millions d'euros) | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 et au-delà | 31 DEC , 2022 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|---------------|
| Obligations convertibles | - | 500 | - | - | - | 386 | 886 |
| Emprunts non bancaires | 32 | - | 455 | 457 | 447 | 517 | 1 908 |
| Emprunts bancaires | 11 | 1 | - | - | - | - | 12 |
| Neu CP | - | - | - | - | - | - | - |
| Banques créditrices | 124 | - | - | - | - | - | 124 |
| DETTES FINANCIERES | 167 | 501 | 455 | 457 | 447 | 903 | 2 930 |
| Dettes de location | 31 | 22 | 18 | 14 | 12 | 12 | 109 |
| Dépôts et cautionnements | 3 | 25 | - | - | - | - | 28 |
| Engagements d'achat sur intérêts ne conférant pas le contrôle | 3 | 1 | 5 | 32 | 1 | 11 | 53 |
| Instruments dérivés | 2 | 4 | 36 | 43 | 52 | 80 | 217 |
| Autres | 4 | - | - | - | - | - | 4 |
| AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 43 | 52 | 59 | 89 | 65 | 103 | 411 |
| TOTAL | 210 | 553 | 514 | 546 | 512 | 1 006 | 3 341 |

► Au 31 décembre 2021



| (en millions d'euros) | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 et au-delà | 31 DEC , 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 |

Ligne de crédit

Au 31 décembre 2022, Edenred disposait de 750 millions d'euros de ligne de crédit confirmée non utilisée avec une échéance février 2027. Cette ligne est destinée à financer les besoins généraux liés à l'activité du Groupe.

La maturité du crédit syndiqué de 750 millions d'euros a été étendue en février 2022 d'une nouvelle année par rapport à sa maturité au 12 février 2026 suite à l'exercice de l'option d'extension de maturité par Edenred auprès du pool des prêteurs. Chaque prêteur a accepté cette extension. Cette nouvelle maturité de 5 ans offre une période de disponibilité jusqu'en février 2027.

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



(en millions d'euros)

| | 31 DEC , 2022 | 31 DEC , 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Dettes financières non courantes | 2 763 | 3 023 |
| Autres passifs financiers non courants | 368 | 120 |
| Dettes financières courantes (excl. banques créditrices) | 43 | 247 |
| Autres passifs financiers courants | 43 | 47 |
| Banques créditrices | 124 | 101 |
| DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 3 341 | 3 538 |
| Autres actifs financiers courants | (6) | (4) |
| Instruments dérivés courants | - | (39) |
| Instruments dérivés non courants | (4) | - |
| Autres placements de trésorerie | (1 543) | (1 185) |
| Trésorerie & équivalent de trésorerie | (1 481) | (1 494) |
| TRESORERIE ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS | (3 034) | (2 722) |
| DETE NETTE | 307 | 816 |

Les autres passifs financiers non courants et courants intègrent les passifs locatifs IFRS 16 pour un montant de 109 millions d'euros.

► Au 31 décembre 2022



| | Elements cash | | | | Exercice des engagements d'achat sur intérêt ne conférant pas le contrôle | Elements non cash | | | | | Différence de conversion | DEC. 31, 2022 |
|--|----------------|--------------|------------|--------------|---|--|------------------------|---------------|---|--------------|--------------------------|----------------|
| | DEC. 31, 2021 | Augmentation | Diminution | Variation | | Souscription nouveaux droits d'usage et sortie anticipée | Variation de périmètre | Impact Océane | Juste valeur des instruments financiers | Reclassement | | |
| Dettes financières non courantes | 3 023 | 10 | - | - | - | - | - | (234) | (36) | - | 2 763 | |
| Autres passifs financiers non courants | 120 | - | - | - | - | 16 | 41 | - | 209 | (22) | 4 | 368 |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS | 3 143 | 10 | - | - | - | 16 | 41 | - | (25) | (58) | 4 | 3 131 |
| Dettes financières courantes (y compris banque créditrice) | 348 | - | - | (215) | - | - | - | - | (1) | 36 | (1) | 167 |
| Autres passifs financiers courants | 47 | - | - | (33) | - | 9 | - | - | - | 20 | - | 43 |
| Total passifs financiers courants | 395 | - | - | (248) | - | 9 | - | - | (1) | 56 | (1) | 210 |
| Instruments dérivés non courants actifs | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (4) | - | (4) |
| Actifs financiers courants | (2 722) | - | - | (307) | - | - | (10) | - | 35 | 6 | (32) | (3 030) |
| TOTAL PASSIFS (ACTIFS) FINANCIERS COURANTS | (2 327) | - | - | (555) | - | 9 | (10) | - | 34 | 58 | (33) | (2 824) |
| DETE NETTE | 816 | 10 | - | (555) | - | 25 | 31 | - | 9 | - | (29) | 307 |

► Au 31 décembre 2021



| | Elements cash | | | | Exercice des engagements d'achat sur intérêt ne conférant pas le contrôle | Elements non cash | | | | | DEC. 31, 2021 | |
|--|----------------|--------------|------------|--------------|---|--------------------------------------|------------------------|---------------|---|--------------|---------------|--------------------------|
| | 31 DEC., 2020 | Augmentation | Diminution | Variation | | Souscription nouveaux droits d'usage | Variation de périmètre | Impact Océane | Juste valeur des instruments financiers | Reclassement | | Différence de conversion |
| Dettes financières non courantes | 2 928 | 410 | - | - | - | - | - | (18) | - | (297) | - | 3 023 |
| Autres passifs financiers non courants | 99 | 6 | - | - | - | 38 | 1 | - | - | (24) | - | 120 |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS | 3 027 | 416 | - | - | - | 38 | 1 | (18) | - | (321) | - | 3 143 |
| Dettes financières courantes (y compris banque créditrice) | 266 | - | - | (156) | - | - | (1) | - | - | 237 | 2 | 348 |
| Autres passifs financiers courants | 98 | - | - | (37) | (46) | 5 | (1) | - | 2 | 27 | (1) | 47 |
| Total passifs financiers courants | 364 | - | - | (193) | (46) | 5 | (2) | - | 2 | 264 | 1 | 395 |
| Actifs financiers courants | (2 276) | - | - | (542) | - | - | 2 | - | 34 | 57 | 3 | (2 722) |
| TOTAL PASSIFS (ACTIFS) FINANCIERS COURANTS | (1 912) | - | - | (735) | (46) | 5 | - | - | 36 | 321 | 4 | (2 327) |
| DETTE NETTE | 1 115 | 416 | - | (735) | (46) | 43 | 1 | (18) | 36 | - | 4 | 816 |

6.6 INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES DE MARCHÉ



Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés afin de couvrir son exposition aux risques auxquels il est confronté dans le cadre de ses activités. Les risques couverts sont le risque de change, le risque de taux d'intérêt ainsi que le risque prix du carburant.

En application de la norme IFRS 9, les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, puis réévalués à leur juste valeur à chaque clôture. L'intention d'utilisation de l'instrument dérivé détermine sa classification IFRS et a fortiori la comptabilisation des variations de juste valeur.

La plupart des dérivés de taux et de change utilisés par Edenred remplissent les critères permettant de les traiter comme des instruments de couverture. La comptabilité de couverture est applicable si et seulement si les conditions prévues par la norme IAS 39 sont remplies, à savoir :

- la relation de couverture doit être clairement désignée et documentée à la date de la mise en place de l'instrument de couverture ;
- « l'efficacité » de la relation de couverture doit être démontrée dès son origine et à chaque arrêté de façon prospective et rétrospective.

Instrument financiers qualifiés de couverture

Lorsque les instruments financiers dérivés sont qualifiés d'instruments de couverture, leur traitement varie selon qu'ils sont qualifiés :

- de couverture de juste valeur d'un actif ou d'un passif ou d'un engagement ferme non comptabilisé ; ou
- de couverture de flux de trésorerie.

Couverture de juste valeur

Une couverture de juste valeur permet de couvrir l'exposition au risque de variation de juste valeur d'un passif financier ou d'un engagement ferme non comptabilisé.

Couverture de flux de trésorerie

Une couverture de flux de trésorerie permet de couvrir les variations de valeur des flux futurs de trésorerie attachée à des actifs ou passifs existants ou à une transaction prévue hautement probable.

La variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée en résultat de la période, symétriquement à la variation de l'élément couvert. Ces deux réévaluations se compensent au sein des mêmes rubriques du compte de résultat, au montant près de la « part inefficace » de la couverture.

La variation de juste valeur de l'instrument financier dérivé est comptabilisée en capitaux propres pour la « part efficace » de la couverture et en résultat de la période pour la « part inefficace ».

Les montants accumulés dans les capitaux propres sont repris en résultat sur la période pendant laquelle l'élément couvert affecte le résultat.

Dans le cadre de relations de couverture de flux de trésorerie, de la cession ou de l'échéance d'un instrument de couverture, ou dès lors qu'un instrument de couverture ne remplit plus les critères requis pour bénéficier de la comptabilité de couverture, le montant accumulé dans les capitaux propres à cette date demeure dans les capitaux propres jusqu'à la date à laquelle la transaction prévue est finalement comptabilisée en résultat.

Lorsqu'il s'avère qu'une transaction prévue ne se produira pas, le montant des gains et pertes accumulés dans les capitaux propres est immédiatement comptabilisé en résultat.

Autres instruments dérivés

Les instruments dérivés qui ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture sont classés dans la catégorie « Juste valeur par résultat ». Leurs variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat financier.

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) | 31 DEC , 2022 | | | 31 DEC , 2021 | | |
|-----------------------------------|---------------|----------------|-------------|---------------|----------------|-------------|
| | Montant | Taux d'intérêt | Poids | Montant | Taux d'intérêt | Poids |
| Dettes à taux fixe ⁽¹⁾ | 2 806 | 1,1% | 100% | 3 270 | 1,4% | 100% |
| Dettes à taux variable | - | 0,0% | 0% | - | 0,0% | 0% |
| DETTES FINANCIERES * | 2 806 | 1,1% | 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 (soit 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) | 31 DEC , 2022 | | | 31 DEC , 2021 | | |
|----------------------------|---------------|----------------|-------------|---------------|----------------|-------------|
| | Montant | Taux d'intérêt | Poids | Montant | Taux d'intérêt | Poids |
| Dettes à taux fixe | 1 415 | 1,2% | 50% | 1 254 | 0,6% | 38% |
| Dettes à taux variable | 1 391 | 3,3% | 50% | 2 016 | 0,8% | 62% |
| DETTES FINANCIERES* | 2 806 | 2,2% | 100% | 3 270 | 0,7% | 100% |

* Dettes financières hors banques créditrices

▮ Couverture du risque de taux d'intérêt

Le risque de taux est couvert par des swaps de taux receveurs du taux fixe et payeurs du taux variable qui permettent de variabiliser la dette à taux fixe, ainsi que par des swaps de taux receveurs du taux fixe et payeurs du taux variable qui permettent de fixer les placements à taux variables :

- Swaps en couverture de la dette en Euro : notionnel de 1 982 millions d'euros pour une dette sous-jacente de 2 132 millions d'euros et une juste valeur de -203 millions d'euros représentant un passif financier ;
- Achat d'options de taux (CAP) en couverture de la dette en Euro swappée : notionnel de 450 millions d'euros pour une dette swappée sous-jacente de 1 982 millions d'euros et une juste valeur de 4 millions d'euros représentant un actif financier ;
- Swaps en couverture de placements en BRL : notionnel de 205 millions d'euros équivalent de 1 155 millions de reals brésiliens et une juste valeur de -9 millions d'euros représentant un passif financier ;
- Swaps en couverture de placements en MXN : notionnel de 120 millions d'euros équivalent de 2 500 millions de pesos mexicains et une juste valeur de -5 millions d'euros représentant un passif financier.

Selon la norme IFRS 9, les swaps adossés à la dette sont documentés dans le cadre de relations de couverture de juste valeur, les achats d'options de taux sont documentés en couverture de flux de trésorerie ainsi que les swaps adossés aux placements. Les impacts en compte de résultat sont non significatifs dans la mesure où le ratio d'efficacité est proche de 100%.

| (en millions d'euros) | Montant notionnel | Juste valeur | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 et au-delà |
|--|----------------------|-----------------|-----------|-----------|--------------|------------|------------|--------------------|
| BRL : swaps receveurs de taux fixe ⁽¹⁾ | 205 | (9) | 36 | 65 | 36 | - | 68 | - |
| EUR : achat d'options de taux (Cap) ⁽²⁾ | 450 | 4 | - | - | 450 | - | - | - |
| EUR : swaps payeurs de taux variable | 1 982 | (203) | 32 | - | 500 | 500 | 500 | 450 |
| MXN : swaps receveurs de taux fixe ⁽³⁾ | 120 | (5) | 24 | 24 | 48 | 24 | - | - |
| TOTAL | 2 757 | (213) | 92 | 89 | 1 034 | 524 | 568 | 450 |

(1) 1 155 M BRL équivalent de 205 M€ en couverture de placements des entités Ticket Serviços SA, Repom & Ticket Log

(2) 450 M EUR d'options CAP en couverture de dette variabilisée

(3) 2 500 M MXN équivalent de 120 M€ en couverture de placements de l'entité Edenred Mexico

► Sensibilité au risque de taux

Edenred est soumis au risque de variation des taux d'intérêt sur son résultat compte tenu :



- des flux d'intérêts relatifs à l'endettement brut à taux variable, après effet des couvertures ;
- des instruments dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie pour la partie inefficace des relations de couverture.

L'analyse présentée ci-dessous est effectuée en retenant l'hypothèse que la dette financière brute et les notionnels d'instruments dérivés au 31 décembre 2022 restent identiques sur une année.

Une variation de 100 points de base des taux d'intérêt (principalement Euribor 3 mois) à la clôture aurait pour effet une hausse ou une baisse des capitaux propres et du résultat (avant impôt) à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous :

| (en millions d'euros) | Résultat | | Capitaux propres | |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | baisse des taux de 100 bp | hausse des taux de 100 bp | baisse des taux de 100 bp | hausse des taux de 100 bp |
| Dette à taux variable après couverture | 16 | (16) | - | - |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie | - | - | (1) | - |
| TOTAL | 16 | (16) | (1) | - |

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) | 31 DEC , 2022 | | | 31 DEC , 2021 | | |
|----------------------------|---------------|----------------|-------------|---------------|----------------|-------------|
| | Montant | Taux d'intérêt | Poids | Montant | Taux d'intérêt | Poids |
| EUR | 2 799 | 1,1% | 100% | 3 260 | 1,3% | 100% |
| Autres devises | 7 | 7,6% | 0% | 10 | 6,7% | 0% |
| DETTES FINANCIERES* | 2 806 | 1,1% | 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) | 31 DEC , 2022 | | | 31 DEC , 2021 | | |
|----------------------------|---------------|----------------|-------------|---------------|----------------|-------------|
| | Montant | Taux d'intérêt | Poids | Montant | Taux d'intérêt | Poids |
| EUR | 2 764 | 2,2% | 98% | 3 227 | 0,7% | 99% |
| Autres devises | 42 | 5,6% | 2% | 43 | 2,6% | 1% |
| DETTES FINANCIERES* | 2 806 | 2,2% | 100% | 3 270 | 0,7% | 100% |

* Dettes financières hors banques créditrices

► Couverture du risque de change



Pour chaque devise, la « valeur nominale » représente le montant vendu ou acheté à terme dans cette devise. La juste valeur est la différence entre le montant contre valorisé au cours à terme en date de clôture (différent du cours à terme contractuel) et le cours spot à la date de mise en place de la couverture.

Toutes les opérations de change effectuées par le Groupe et listées ci-dessous sont des opérations de couverture. Elles sont principalement adossées à des prêts ou emprunts intra-groupe en devises et sont documentées au plan comptable dans des relations de couvertures de juste valeur.

Elle se détaille comme suit :



| (en millions d'euros) | Valeur nominale | Juste valeur | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 et au-delà |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------------|
| MXN | 2 | - | 2 | - | - | - | - | - |
| ACHATS A TERME ET SWAPS DE CHANGE | 2 | - | 2 | - | - | - | - | - |
| AED | 35 | - | 35 | - | - | - | - | - |
| VENTES A TERME ET SWAPS DE CHANGE | 35 | - | 35 | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 37 | - | 37 | - | - | - | - | - |

► Sensibilité au cours de change

Une variation de +10 % du taux de change des principales devises aurait les effets suivants sur le résultat d'exploitation avant autres charges et produits du Groupe : Brésil (BRL) -18 millions d'euros, Royaume-Uni (GBP) -3 millions d'euros et Mexique (MXN) -3 millions d'euros.

Une variation de -10 % du taux de change des principales devises aurait les effets suivants sur le résultat d'exploitation avant autres charges et produits du Groupe : Brésil (BRL) +18 millions d'euros, Royaume-Uni (GBP) +3 millions d'euros et Mexique (MXN) +3 millions d'euros.

Risques de liquidité



Les tableaux ci-dessous présentent l'échéancier des paiements liés aux dettes financières, intérêts inclus.

Les calculs de flux futurs de trésorerie sur intérêts sont établis sur la base des conditions de marché de taux à la date du 31 décembre 2022. Les taux variables sont estimés avec la courbe des taux anticipés et les taux fixes sont connus d'avance. Les flux futurs de remboursement de dette sont effectués sans renouvellement des dettes arrivant à échéance.

► Au 31 décembre 2022



| (en millions d'euros) | 31 DEC , 2022 Valeur au bilan | Total des flux contra- ctuels | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 et au-delà |
|--|-------------------------------------|--|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------|
| Obligations convertibles | 886 | 886 | - | 500 | - | - | - | 386 |
| Emprunts obligataires | 1 876 | 1 876 | - | - | 455 | 457 | 447 | 517 |
| Schuldschein | 32 | 32 | 32 | - | - | - | - | - |
| Neu CP | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emprunts bancaires | 12 | 12 | 11 | 1 | - | - | - | - |
| Intérêts futurs | n.a | 148 | 35 | 36 | 30 | 22 | 12 | 13 |
| Banques créditrices | 124 | 124 | 124 | - | - | - | - | - |
| DETTES FINANCIERES | 2 930 | 3 078 | 202 | 537 | 485 | 479 | 459 | 916 |
| Autres passifs financiers | 411 | 411 | 43 | 52 | 59 | 89 | 65 | 103 |
| Intérêts futurs | n.a | 214 | 54 | 58 | 40 | 26 | 16 | 20 |
| AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 411 | 625 | 97 | 110 | 99 | 115 | 81 | 123 |
| DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 3 341 | 3 703 | 299 | 647 | 584 | 594 | 540 | 1 039 |

► Au 31 décembre 2021



| (en millions d'euros) | 31 DEC, 2021 Valeur au bilan | Total des flux contra- ctuels | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 et au-delà |
|--|------------------------------------|--|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------|
| Obligations convertibles | 884 | 884 | - | - | 500 | - | - | 384 |
| Emprunts obligataires | 2 330 | 2 330 | 228 | - | - | 488 | 510 | 1 104 |
| Schuldschein | 32 | 32 | - | 32 | - | - | - | - |
| Neu CP | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emprunts bancaires | 24 | 24 | 19 | 4 | 1 | - | - | - |
| Intérêts futurs | n.a | 187 | 39 | 35 | 36 | 30 | 21 | 26 |
| Banques créditrices | 101 | 101 | 101 | - | - | - | - | - |
| DETTES FINANCIERES | 3 371 | 3 558 | 387 | 71 | 537 | 518 | 531 | 1 514 |
| Autres passifs financiers | 167 | 167 | 47 | 47 | 19 | 15 | 12 | 27 |
| Intérêts futurs | n.a | (30) | (17) | (9) | (4) | (3) | (1) | 4 |
| AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 167 | 137 | 30 | 38 | 15 | 12 | 11 | 31 |
| DETTES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 3 538 | 3 695 | 417 | 109 | 552 | 530 | 542 | 1 545 |

Risques sur matières premières

Au 31 décembre 2022, le Groupe n'a aucune couverture sur matières premières.

Risques de crédit et contrepartie



Dans le cadre de ses activités, le Groupe est exposé aux risques de défaillance de ses contreparties lorsque celles-ci se trouvent dans l'impossibilité d'honorer leurs engagements contractuels.

Ainsi, le Groupe est exposé à des risques de crédit en cas de défaillance de ses clients, ainsi qu'au risque de contrepartie dans le cadre du placement de sa trésorerie et de la souscription de produits dérivés.

Avec plusieurs centaines de milliers d'entreprises et collectivités clientes au 31 décembre 2022, le Groupe dispose d'un portefeuille de clients extrêmement diversifié. En outre, ce portefeuille inclut tout type de clients (grands comptes, « middle market », Etat et collectivités locales, PME, etc.).

En termes de diversification des établissements financiers, le Groupe a conclu des opérations de placements avec des contreparties de premier plan, dont les ratings de catégorie *Investment Grade* représentent environ 80 % des encours confiés.

En termes de concentration des contreparties, le risque maximal en termes d'encours sur une même contrepartie représente moins de 20% des encours confiés à la date de clôture.

Instruments financiers & valorisation des actifs et passifs financiers à la juste valeur



Il existe trois hiérarchies de juste valeur

- **Niveau 1** : juste valeur évaluée par référence à des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques ;
- **Niveau 2** : juste valeur évaluée par référence à des prix cotés visés au Niveau 1 qui sont observables pour l'actif et le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) soit indirectement (à savoir des données dérivées de prix) ;
- **Niveau 3** : juste valeur évaluée par référence à des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Valeur de marché des instruments financiers



| (en millions d'euros) | Valeur au | | Coût amorti | Juste valeur | | Instruments dérivés qualifiés en couverture ⁽¹⁾ | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
|--|--------------|---------------------|--------------|--------------|------------|--|-----------|------------|-----------|
| | Juste valeur | bilan 31 DEC , 2022 | | par résultat | global | | | | |
| ACTIF | | | | | | | | | |
| Actifs financiers non courants | 129 | 129 | 43 | 82 | - | 4 | - | 4 | 82 |
| Fonds réservés | 2 175 | 2 120 | 1 534 | - | 586 | - | - | 586 | - |
| Autres actifs financiers courants | 6 | 6 | 6 | - | - | - | - | - | - |
| Autres placements de trésorerie | 1 623 | 1 543 | 1 542 | 1 | - | - | 1 | - | - |
| Trésorerie & équivalents de trésorerie | 1 481 | 1 481 | 1 434 | 47 | - | - | 47 | - | - |
| TOTAL ACTIF | 5 414 | 5 279 | 4 559 | 130 | 586 | 4 | 48 | 590 | 82 |
| PASSIF | | | | | | | | | |
| Dettes financières non courantes | 2 807 | 2 763 | 2 967 | - | - | (204) | - | (204) | - |
| Autres passifs financiers non courants | 368 | 368 | 153 | - | - | 215 | - | 215 | - |
| Dettes financières courantes | 43 | 43 | 43 | - | - | - | - | - | - |
| Autres passifs financiers courants | 43 | 43 | 41 | - | - | 2 | - | 2 | - |
| Banques créditrices | 124 | 124 | 124 | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL PASSIF | 3 385 | 3 341 | 3 328 | - | - | 13 | - | 13 | - |

(1) et réévaluation des éléments couverts

► Instruments financiers dérivés



| (en millions d'euros) | Qualification IFRS | 31 DEC , 2022 | | | 31 DEC , 2021 | | |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------|-----------------|---------------|-------------------|-----------------|
| | | Juste valeur | Montant notionnel | Valeur nominale | Juste valeur | Montant notionnel | Valeur nominale |
| Instruments financiers Actif | | | | | | | |
| Instruments dérivés de taux | Cash Flow Hedge | 4 | 450 | - | 1 | 44 | - |
| Instruments dérivés de taux | Fair Value Hedge | - | - | - | 38 | 1 757 | - |
| Instruments dérivés de change | Fair Value Hedge | - | - | - | - | - | 36 |
| Instruments dérivés de change | Cash Flow Hedge | - | - | - | - | - | - |
| Instruments dérivés de change | Trading | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers Passif | | | | | | | |
| Instruments dérivés de taux | Cash Flow Hedge | (14) | 325 | - | (4) | 349 | - |
| Instruments dérivés de taux | Fair Value Hedge | (203) | 1 982 | - | (6) | 300 | - |
| Instruments dérivés de change | Fair Value Hedge | - | - | 37 | - | - | - |
| Instruments dérivés de change | Cash-Flow Hedge | - | - | - | - | - | - |
| Instruments dérivés de change | Trading | - | - | - | - | - | - |
| Instruments autres dérivés | Cash-Flow Hedge | - | - | - | - | - | - |
| INSTRUMENTS FINANCIERS NETS | | (213) | 2 757 | 37 | 29 | 2 450 | 36 |



L'évaluation des dérivés au 31 décembre 2022 a été effectuée en prenant en compte l'ajustement de valeur au titre du risque de crédit des contreparties, et du risque de crédit propre (CVA/DVA) conformément à IFRS 13.

Les CVA/DVA, calculés pour une contrepartie donnée et pour Edenred, résultent du produit : (i) de la valeur de marché des instruments dérivés, (ii) de la probabilité de défaut et (iii) de la perte en cas de défaut. Au 31 décembre 2022, les ajustements au titre du risque de crédit sont non significatifs.

- Réserves de juste valeur des instruments financiers

Les réserves de juste valeur des instruments financiers évoluent comme suit :



| (en millions d'euros) | 31 DEC , 2021 | Nouvelles opérations | Variation de juste valeur | Recyclage résultat | Autres | 31 DEC , 2022 |
|--|---------------|----------------------|---------------------------|--------------------|------------|---------------|
| Instruments de couverture de flux de trésorerie (après impôts) | 6 | (1) | (11) | - | - | (6) |
| Titres à la juste valeur | 4 | - | - | - | (1) | 3 |
| Total | 10 | (1) | (11) | - | (1) | (3) |

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

7.1 IMPOT SUR LES BENEFICES



L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul des impôts exigibles et des impôts différés des différentes sociétés du Groupe.

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé selon la méthode du report variable en utilisant les derniers taux d'imposition adoptés ou quasi-adoptés. Les effets dus aux changements des taux d'impôt s'inscrivent en compte de résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est adopté.



Edenred a jugé que la CVAE, cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises, assise sur la valeur ajoutée résultant des comptes sociaux, remplissait les caractéristiques d'un impôt sur le résultat, tel que défini par la norme IAS12. Par conséquent, la charge d'impôt de la période inclut également la charge au titre de la CVAE. Le montant de la CVAE au 31 décembre 2022 est de 2 millions d'euros, et 2 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Charge et produit d'impôt



| (en millions d'euros) | 2022 | 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Charge d'impôt exigible | (183) | (116) |
| Retenue à la source | (4) | (7) |
| Provisions pour risques fiscaux | - | - |
| SOUS-TOTAL IMPOTS EXIGIBLES | (187) | (123) |
| Impôts différés afférents à la naissance ou au revirement de différences temporelles | (1) | (28) |
| Impôts différés liés à des changements de taux ou à l'assujettissement à de nouveaux taux | - | - |
| SOUS-TOTAL IMPOTS DIFFERES | (1) | (28) |
| CHARGE D'IMPOT TOTALE | (188) | (151) |

Preuve d'impôt



| (en millions d'euros) | 2022 | 2021 |
|--|---------------|---------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 417 | 343 |
| Impôt sur les sociétés | (188) | (151) |
| Résultat avant impôt | 605 | 494 |
| Taux courant d'impôt en France | 25,83% | 28,41% |
| Charge d'impôt théorique | (156) | (140) |
| Différentiel de taux courant des pays étrangers | (7) | 12 |
| Effet en impôt du résultat des sociétés mises en équivalence | 1 | 3 |
| Ajustements d'impôts courants sur exercices antérieurs | 1 | 2 |
| Ajustements d'impôts afférents aux variations des taux d'impôt | 3 | (3) |
| Variation de la dépréciation des impôts différés actifs | (3) | 2 |
| Autres éléments* | (27) | (27) |
| TOTAL DES AJUSTEMENTS SUR L'IMPOT THEORIQUE | (32) | (11) |
| CHARGE D'IMPOT DU GROUPE | (188) | (151) |
| TAUX EFFECTIF D'IMPOT | 31,0% | 30,6% |

* Les autres éléments se composent de l'impact des différences permanentes ainsi que des éléments imposés sur des bases autres que le résultat taxable des entités du Groupe, principalement les retenues à la source, la CVAE en France, l'IRAP en Italie.

7.2 IMPOTS DIFFERES



Des impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles sauf si l'impôt différé est généré par un goodwill non déductible fiscalement ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif qui n'est pas un regroupement d'entreprises et n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable à la date de transaction.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables liées à des participations dans les filiales, entreprises sous influence notable ou entreprises conjointes sauf si :

- la date à laquelle s'inversera la différence temporelle peut être contrôlée ; et
- s'il est probable qu'elle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Il n'est constaté d'impôt différé actif sur les déficits reportables et amortissements réputés différés que dans la mesure où leur récupération sur une durée raisonnable apparaît probable. Les perspectives de récupération des impôts différés actifs sont revues périodiquement par entité fiscale et peuvent, le cas échéant, conduire à ne plus reconnaître des impôts différés actifs antérieurement constatés. Ces perspectives de récupération sont analysées sur la base d'un plan fiscal indiquant le niveau de revenu imposable projeté. Le revenu imposable pris en compte à ce stade est celui obtenu sur une période de 5 ans. Les hypothèses incluses dans le plan fiscal sont cohérentes avec celles incluses dans les budgets et plan à moyen terme préparés par les entités du Groupe et approuvés par la Direction Générale.

La charge d'impôt différé est constatée au compte de résultat sauf si elle concerne des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres. Dans ce cas, elle est également comptabilisée en capitaux propres. Les ajustements des actifs d'impôts différés issus de sociétés acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en résultat sans ajustement correspondant du goodwill.

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés ne sont pas actualisés.

Les actifs et passifs d'impôts différés se compensent et selon des échéances identiques si et seulement si :

- Edenred a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles ; et
- Les actifs et passifs d'impôts différés concernent des impôts sur le résultat prélevé par la même autorité fiscale.

Détail des impôts différés actifs et passifs au bilan

La décomposition des impôts différés par nature, au 31 décembre 2022, se présente et varie comme suit :

| | DEC. 31 , 2021 | Résultat | Variation de Péri-mètre | OCI | Différence de conversion | Autres | DEC. 31 , 2022 |
|---|----------------|------------|-------------------------|----------|--------------------------|----------|----------------|
| Immobilisations corporelles et incorporelles (inclus PPA, Goodwill et Impairment) | (92) | (17) | - | - | (7) | 1 | (115) |
| Provision IAS19 | 6 | 1 | - | (4) | - | 1 | 4 |
| Autres provisions | 17 | 3 | (1) | - | - | 1 | 20 |
| Instruments financiers | (20) | 10 | - | 5 | (1) | - | (6) |
| Déficits reportables | 49 | 6 | 1 | - | 1 | - | 57 |
| Autres | (59) | (4) | - | - | 1 | (1) | (63) |
| TOTAL | (99) | (1) | - | 1 | (6) | 2 | (103) |
| Dont impôts différés actif | 38 | | | | | | 35 |
| Dont impôts différés passif | 137 | | | | | | 138 |

Le Groupe dispose de déficits fiscaux reportables qui expirent selon l'échéancier suivant :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31 DEC , 2022 |
|------------------------------|----------------------|
| 2023 | 5 |
| 2024 | 16 |
| 2025 | 2 |
| 2026 | 11 |
| 2027 et suivants | 86 |
| Indéfiniment reportables | 204 |
| TOTAL | 324 |

Au 31 décembre 2022, le montant des impôts différés actifs non reconnus au titre des déficits fiscaux s'élève à 20 millions d'euros, dont la Slovaquie pour 7 millions d'euros, la Chine pour 4 millions d'euros et l'Inde et Singapour pour 2 millions d'euros.

Au 31 décembre 2021, le montant des impôts différés actifs non reconnus au titre des déficits fiscaux s'élevait à 18 millions d'euros, dont la Slovaquie pour 5 millions d'euros, la Chine pour 3 millions d'euros et l'Inde pour 2 millions d'euros.

NOTE 8 CAPITAUX PROPRES



Au 31 décembre 2022, le total des capitaux propres part du Groupe s'élèvent à -718 millions d'euros, cette valeur négative est en majeure partie un héritage des comptes établis lors de la scission du groupe Accor avec Edenred en juillet 2010.

Dans ces comptes, les capitaux propres du Groupe étaient négatifs à hauteur de -1 044 millions d'euros au 31 décembre 2010. Cette particularité résulte de la comptabilisation des actifs, apportés ou cédés par Accor dans le cadre des opérations d'Apport-Scission, à leur valeur historique.

Les opérations de restructuration juridique, qu'il s'agisse des apports ou des cessions qui avaient été effectués par Accor au bénéfice d'Edenred, ne constituaient pas des opérations de regroupement d'entreprises dans le champ d'application de la norme IFRS 3. Quelle qu'ait été la forme juridique utilisée pour procéder à la constitution d'Edenred, ces opérations ne conduisaient pas à modifier le périmètre d'Edenred tel qu'il avait été défini dans les comptes consolidés. De fait, les apports ont été analysés comme des opérations de restructuration internes à Edenred, sans impact sur les comptes consolidés dans la mesure où toutes les entités apportées faisaient déjà partie du périmètre des comptes consolidés. Les opérations juridiques de cession entre Accor et Edenred ne constituaient pas non plus des opérations d'acquisition du point de vue d'Edenred puisque toutes les entités faisant l'objet de ces cessions faisaient également partie du périmètre des comptes combinés d'Edenred préalablement aux opérations juridiques de cession. En revanche, ces cessions se sont traduites au niveau des comptes d'Edenred par une sortie de trésorerie au profit de l'actionnaire Accor, cette sortie de trésorerie sans contrepartie a dû être comptabilisée au moment où elle est intervenue en réduction des capitaux propres d'Edenred comme une distribution.

8.1 CAPITAUX PROPRES

Capital social

Au 31 décembre 2022, le capital de la Société est composé de 249 588 059 actions d'une valeur nominale de 2 (deux) euros chacune, entièrement libérées.

Les 249 588 059 actions sont des actions ordinaires donnant droit à toute distribution de dividende, d'acompte sur dividende, de réserve ou somme assimilée.

► Variation du capital en nombre d'actions



| | 2022 | 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Au 1^{er} janvier | 249 588 059 | 246 583 351 |
| Augmentation de capital résultant du paiement du dividende | - | 3 004 708 |
| Actions issues de la conversion des plans d'actions sous conditions de performance | 237 971 | 282 008 |
| Exercice d'options de souscription | - | - |
| Annulation d'actions | (237 971) | (282 008) |
| Au 31 décembre | 249 588 059 | 249 588 059 |

Actions propres

Les actions propres détenues par le Groupe sont enregistrées à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres consolidés. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.



| (en nombre d'actions) | 2022 | 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Détention à l'ouverture | 1 052 018 | 677 837 |
| ACHATS D' ACTIONS | | |
| Contrats de rachat | 141 395 | 778 468 |
| Contrats de liquidité | (134 619) | 191 779 |
| VENTES D' ACTIONS | | |
| Levées d'option d'achat, attributions d'actions gratuites et de capital | (241 852) | (314 058) |
| Annulation d'actions | (237 971) | (282 008) |
| DÉTENTION À LA CLÔTURE | 578 971 | 1 052 018 |

Les titres Edenred détenus par la société Edenred S.E. sont classés sur une ligne distincte des capitaux propres intitulée « Titre d'auto-contrôle » et valorisés à leur coût d'achat.

Au 31 décembre 2022, le nombre d'actions propres auto détenues s'élève à 578 971.

Au 31 décembre 2021, le Groupe en détenait 1 052 018.

| SOCIÉTÉ À LAQUELLE LE CONTRAT DE LIQUIDITÉ* A ÉTÉ CONFIE | PÉRIODE | 2022 | | | | 2021 | | | |
|--|-------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------|-----------------------------------|
| | | VENDUES | | ACHETÉES | | VENDUES | | ACHETÉES | |
| | | NB | TOTAL (en millions d'euros) | NB | TOTAL (en millions d'euros) | NB | TOTAL (en millions d'euros) | NB | TOTAL (en millions d'euros) |
| Kepler | Depuis le 03/06/2019 | 5 042 228 | 225 | 4 850 449 | 215 | 2 574 146 | 118 | 2 765 925 | 126 |
| BNP Paribas Exane | Depuis le 05/07/2022 | 1 567 452 | 78 | 1 624 612 | 80 | - | - | - | - |

* conforme à la Charte de déontologie établie par l'Association française des marchés financiers (AMAFI) le 8 mars 2011 et approuvée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) par décision précitée du 21 mars 2011

Compte tenu de leur liquidité, les fonds alloués et non investis en actions Edenred ont été classés en trésorerie et équivalents de trésorerie.

Distribution de dividendes

► Au titre de l'exercice 2022

Il sera proposé à l'Assemblée générale d'Edenred, statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022, de verser un dividende unitaire de 1.00 euro par action, en croissance de 10 cents par rapport à 2021 conformément à sa politique de distribution progressive de dividendes.

Sous réserve d'approbation par l'Assemblée générale, ce dividende sera accordé au cours du 1^{er} semestre 2023, et n'est pas reconnu en tant que passif dans les comptes au 31 décembre 2022, les états financiers à fin 2022 étant présentés avant affectation.

8.2 RESULTAT PAR ACTION



Résultat de base par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le Résultat net - Part du Groupe par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de la période (retraité du nombre d'actions propres détenues sur la période).

Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action se base sur un nombre moyen d'actions en circulation ajusté du nombre moyen pondéré d'actions qui résulterait de la levée, durant l'exercice, des options de souscription existantes ou de tout autre instrument dilutif.

Le résultat dilué par action se base sur un nombre moyen d'actions en circulation ajusté de l'effet des actions ordinaires potentielles.



Au 31 décembre 2022, le capital social est composé de 249 588 059 actions.

Au 31 décembre 2022, le nombre d'actions en circulation et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation se détaillent comme suit :

| <i>En actions</i> | 31 Dec , 2022 | 31 Dec , 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| NOMBRE D'ACTIONNAIRES 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 | 237 971 | 282 008 |
| Nombre d'actions issues de la conversion des plans de stock options | - | - |
| Nombre d'actions annulées | (237 971) | (282 008) |
| Actions du capital social hors actions propres | - | 3 004 708 |
| Actions propres non liées au contrat de liquidité | 338 428 | (182 402) |
| Actions propres liées au contrat de liquidité | 134 619 | (191 779) |
| Actions propres | 473 047 | (374 181) |
| NOMBRE D'ACTIONNAIRES EN CIRCULATION A LA CLOTURE | 249 009 088 | 248 536 041 |
| Actions du capital social - Effet prorata temporis | (4 553) | (1 312 496) |
| Actions propres - Effet prorata temporis | (11 596) | 506 720 |
| Effet prorata temporis | (16 149) | (805 776) |
| NOMBRE MOYEN PONDERE D'ACTIONNAIRES EN CIRCULATION SUR L'EXERCICE | 248 992 939 | 247 730 265 |

Par ailleurs, 1 596 721 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, le nombre d'actions en circulation potentielle serait de 264 958 891 titres.

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

- entre le 1^{er} janvier 2022 et le 31 décembre 2022 pour les Plans 12,13,14 et 15 (46,73 euros) ;
- entre le 23 février 2022 et le 31 décembre 2022 pour le Plan 16 (47,90 euros) ; et
- entre le 26 juillet 2022 et le 31 décembre 2022 pour le Plan 17 (50,65 euros).

Le nombre moyen pondéré d'actions totalement dilué au 31 décembre 2022 est de 264 348 561 actions.



| | 31 Dec , 2022 | 31 Dec , 2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Résultat net - Part du Groupe (en millions d'euros) | 386 | 313 |
| Nombre moyen pondéré d'actions du capital social (en milliers) | 249 584 | 248 275 |
| Nombre moyen pondéré d'actions propres (en milliers) | (591) | (545) |
| Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat de base par action (en milliers) | 248 993 | 247 730 |
| RESULTAT PAR ACTION DE BASE (en euros) | 1,55 | 1,26 |
| 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) | 1 003 | 948 |
| Obligations convertibles en actions (en milliers) | 14 353 | 14 354 |
| Nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat dilué par action (en milliers) | 264 349 | 263 032 |
| RESULTAT PAR ACTION DILUE (en euros) | 1,46 | 1,19 |

8.3 INTERETS NE CONFERANT PAS LE CONTROLE

(en millions d'euros)

| | |
|--|------------|
| 31 DEC , 2020 | 96 |
| Résultat des minoritaires de l'exercice | 30 |
| Dividendes versés aux minoritaires | (36) |
| Variations de périmètre | (7) |
| Augmentation de capital | 2 |
| Autres | (1) |
| Différence de conversion | 3 |
| Variation des instruments financiers & actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat | (3) |
| 31 DEC , 2021 | 84 |
| Résultat des minoritaires de l'exercice | 31 |
| Dividendes versés aux minoritaires | (14) |
| Variations de périmètre | 9 |
| Augmentation de capital | - |
| Autres | (6) |
| Différence de conversion | 3 |
| Variation des instruments financiers & actifs évalués à la juste valeur par les autres éléments du résultat | (2) |
| 31 DEC , 2022 | 105 |

Les variations de périmètre 2021 sont principalement liées à l'exercice de l'option d'achat sur 46% du capital restant de Timex Card et à l'exercice de l'option d'achat sur 19,52% du capital restant de LCCC.

Les variations de périmètre 2022 sont principalement liées à l'acquisition d'une participation majoritaire de 51% dans la société Greenpass et à l'exercice de l'option d'achat sur 20% du capital restant de The Right Fuel Card (cf note 2 Acquisitions, développements et cessions).

NOTE 9 AVANTAGES SOCIAUX

9.1 PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

Plans d'options de souscription d'actions



La juste valeur des options est déterminée et reconnue de manière linéaire sur toute la période d'acquisition des droits. Cette dépense est constatée en charges de personnel en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. Lors de l'exercice des options, le montant de trésorerie perçu par le Groupe au titre du prix d'exercice est comptabilisé en trésorerie en contrepartie des capitaux propres.



Le plan d'options de souscription d'actions attribué par le Conseil d'administration du 27 février 2012 entre dans le champ d'application de la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions ». Il s'agit d'options de souscription réservées au personnel sans condition particulière d'acquisition excepté une présence effective au terme de la période d'acquisition des droits.

La juste valeur des services reçus en contrepartie de l'attribution de ces options sous conditions de performance est évaluée par référence à la juste valeur des options à la date de leur attribution. La juste valeur des options est évaluée selon la formule de « Black & Scholes ». La date d'attribution est la date à laquelle les termes et les conditions du plan sont connus par les salariés du Groupe : elle correspond à la date du Conseil d'administration ayant décidé ce plan.



Plans d'actions sous conditions de performance



Les plans d'actions sous conditions de performance attribués par le Conseil d'administration du 27 février 2019, 10 mars 2020, du 6 mai 2020, du 11 mai 2021, du 19 octobre 2021, du 23 février 2022 et du 26 juillet 2022 sont comptabilisés conformément à la norme IFRS 2.

Les principes de comptabilisation sont identiques aux plans d'options de souscription d'actions.

Le nombre d'actions sous conditions de performance attribuées est révisé à chaque clôture en fonction des évolutions de la probabilité de réalisation des conditions de performance.

► Principales caractéristiques

Les conseils d'administration du 27 février 2019, du 10 mars 2020, du 6 mai 2020, du 11 mai 2021, du 19 octobre 2021, du 23 février 2022 et du 26 juillet 2022 ont procédé à l'attribution conditionnelle d'actions sous conditions de performance.

La durée des plans 2019 à 2022 est de trois ans pour tous les bénéficiaires.

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.

Dans le cadre du plan 17 d'une durée de trois ans, les 37 700 actions nouvellement attribuées en date du 26 juillet 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 26 juillet 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.

Les conditions de performance concernent :

| Plan 11 | | Plan 12 | | Plan 13 | |
|--|---|--|---|--|---|
| Plan du 27 février 2019 | | Plan du 10 mars 2020 | | Plan du 6 mai 2020 | |
| 597 220 actions | | 502 551 actions | | 12 013 actions | |
| Poids | Conditions | Poids | Conditions | Poids | Conditions |
| 75% des actions attribuées du plan | Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables de l'EBIT opérationnel et de la marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents (FFO). | 75% des actions attribuées du plan | Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables de l'EBIT opérationnel et de la marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents (FFO). | 75% des actions attribuées du plan | Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables de l'EBIT opérationnel et de la marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents (FFO). |
| 25% des actions attribuées du plan | Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120. | 25% des actions attribuées du plan | Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120. | 25% des actions attribuées du plan | Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120. |
| Les conditions de performance ont été partiellement atteintes pour le Plan 11. | | Les conditions de performance sont toujours en cours d'appréciation pour le Plan 12. | | Les conditions de performance sont toujours en cours d'appréciation pour le Plan 13. | |

| Plan 14 | | Plan 15 | | Plan 16 | | Plan 17 | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Plan du 11 mai 2021 | | Plan du 19 octobre 2021 | | Plan du 23 février 2022 | | Plan du 26 juillet 2022 | |
| 527 258 actions | | 8500 actions | | 646 845 actions | | 37 700 actions | |
| Poids | Conditions | Poids | Conditions | Poids | Conditions | Poids | Conditions |
| 75% des actions attribuées du plan | Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables de l'EBITDA et des 3 critères RSE de diversité, d'émission de gaz à effet de serre et de nutrition. | 75% des actions attribuées du plan | Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables de l'EBITDA et des 3 critères RSE de diversité, d'émission de gaz à effet de serre et de nutrition. | 75% des actions attribuées du plan | Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables de l'EBITDA et des 3 critères RSE de diversité, d'émission de gaz à effet de serre et de nutrition. | 75% des actions attribuées du plan | Deux objectifs sur conditions internes liés à une progression en données comparables de l'EBITDA et des 3 critères RSE de diversité, d'émission de gaz à effet de serre et de nutrition. |
| 25% des actions attribuées du plan | Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120. | 25% des actions attribuées du plan | Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120. | 25% des actions attribuées du plan | Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120. | 25% des actions attribuées du plan | Un objectif sur condition de marché lié au positionnement du Total Shareholder Return (TSR) Edenred par rapport aux TSR SBF120. |
| Les conditions de performance sont toujours en cours d'appréciation pour le Plan 14. | | Les conditions de performance sont toujours en cours d'appréciation pour le Plan 15. | | Les conditions de performance sont toujours en cours d'appréciation pour le Plan 16. | | Les conditions de performance sont toujours en cours d'appréciation pour le Plan 17. | |

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



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

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

La juste valeur du plan 16 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. La juste valeur de l'action du plan 17 s'élève à 43,92 euros par rapport à un cours de l'action de 48,57 euros, le 26 juillet 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 des plans 2022 s'élève à 6 millions d'euros au 31 décembre 2022.



| | 2019 | 2020 (plan 12) | 2020 (plan 13) | 2021 (plan 14) | 2021 (plan 15) | 2022 (plan 16) | 2022 (plan 17) |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Juste valeur de la rémunération pour les résidents | 33,54 | 37,79 | 33,66 | 40,31 | 43,94 | 36,68 | 43,92 |
| Juste valeur de la rémunération pour les non résidents | 33,54 | 37,79 | 33,66 | 40,31 | 43,94 | 36,68 | 43,92 |
| Charge comptabilisée* en millions d'euros | 16 | 15 | | 18 | | 20 | |

* En contrepartie des capitaux propres sur la durée du plan.

9.2 PROVISIONS POUR RETRAITES ET AVANTAGES A LONG TERME



Les engagements sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte d'hypothèses actuarielles telles que : augmentation des salaires, âge de départ en retraite, mortalité, rotation et taux d'actualisation. Ces hypothèses prennent en considération les conditions particulières notamment macroéconomiques des différents pays dans lesquels le Groupe opère.

Afin de déterminer le passif au titre des engagements de retraite et assimilés, il est également tenu compte des actifs des régimes détenus en couverture qui sont évalués à leur valeur de marché. Le passif au titre des engagements de retraite comptabilisé au bilan correspond à la valeur actualisée des obligations, après déduction de la juste valeur des actifs détenus en couverture. Un excédent d'actifs n'est comptabilisé au bilan que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs qui sont effectivement disponibles pour le Groupe, par exemple sous la forme de remboursements du régime ou de diminutions des cotisations futures au régime.

Le passif net déterminé est constaté au bilan dans la rubrique « Provisions à caractère non courant ».

Pour les régimes à prestations définies, la charge comptabilisée en résultat opérationnel comprend le coût des services rendus au cours de l'exercice ou passés.

S'agissant des avantages postérieurs à l'emploi, les modifications d'hypothèses actuarielles et effets d'expérience donnent lieu à des écarts actuariels qui sont intégralement constatés en capitaux propres de l'exercice lors de leur survenance.

En revanche, les écarts actuariels se rapportant aux avantages à long terme du personnel en cours d'emploi, en particulier les médailles du travail et les primes de fidélités, sont comptabilisés en résultat financier lors de leur survenance.



Les salariés du Groupe bénéficient de trois types d'avantages :

- 1) **Avantages à court terme** : congés payés, congés maladie, participation aux bénéfices ;
- 2) **Avantages à long terme** : médaille du travail, indemnité pour invalidité de longue durée, prime de fidélité, prime d'ancienneté ;
- 3) **Avantages postérieurs à l'emploi**
 - a. Cotisations définies : le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de primes dues à des organismes extérieurs ; la charge qui correspond à ces primes dues est prise en compte dans le résultat de l'exercice. Ces régimes se caractérisent par des versements de cotisations périodiques à des organismes extérieurs qui en assurent la gestion administrative et financière. Ces régimes libèrent l'employeur de toute obligation ultérieure. En France, l'organisme se chargeant de verser aux salariés les montants qui leur sont dus (régime vieillesse de base de la Sécurité Sociale, régimes complémentaires de retraite ARRCO/AGIRC).

Les paiements du Groupe sont constatés en charges de la période à laquelle ils se rapportent.

- b. Prestations définies (indemnité de fin de carrière, fonds de pensions). Pour les régimes à prestations définies, le Groupe évalue ses obligations conformément à la norme IAS19R « Avantages du Personnel ». Ces régimes se caractérisent par une obligation de

l'employeur vis-à-vis des salariés. S'ils ne sont pas entièrement préfinancés, ils donnent lieu à la constitution de provisions.

Pour le Groupe, les régimes à prestations définies postérieurs à l'emploi concernent principalement :

- les régimes de retraite à prestations définies sont calculés ainsi :
 - Indemnités forfaitaires calculées en fonction du nombre d'années de service du salarié et de son salaire annuel au moment de son départ à la retraite ;
 - Le calcul est effectué sur la base de paramètres définis par la Direction financière du Groupe et des Ressources Humaines une fois par an ;
 - Le montant calculé reste en provision au bilan ;

Ces prestations concernent principalement les entités suivantes : Edenred SE, Edenred France et Proweb CE en France, Edenred UK au Royaume-Uni, Ticket Servicios Brazil au Brésil, Servicios Edenred et Edenred Mexico au Mexique.
- les indemnités de cessation de service en Italie:
 - Indemnités forfaitaires calculées en fonction du nombre d'années de service du salarié et de son salaire annuel au moment de son départ (retraite, démission ou licenciement) ;
 - Le montant calculé reste en provision au bilan ;
- les régimes de retraite du Groupe Edenred sont préfinancés via des contrats d'assurance souscrits auprès de compagnies d'assurance ou de fondations. L'allocation des actifs est donc principalement caractérisée par des actifs généraux et des stratégies d'investissement prudentes de type assurantiel.

Hypothèses actuarielles

Les évaluations actuarielles dépendent d'un certain nombre de paramètres à long terme définis par le Groupe. Ces paramètres sont revus chaque année.



| 2022 | France | Royaume-Uni | Belgique | Italie |
|------------------------|--------|-------------|----------|--------|
| Evolution des salaires | 3,0% | N/A | 3,0% | 2,0% |
| Taux d'actualisation | 3,7% | 4,6% | 3,7% | 3,7% |
| Taux d'inflation | 2,0% | 3% -2.3% | 2,0% | 2,0% |

| 2021 | France | Royaume-Uni | Belgique | Italie |
|------------------------|--------|-------------|----------|--------|
| Evolution des salaires | 2,8% | N/A | 2,8% | 1,8% |
| Taux d'actualisation | 0,9% | 1,8% | 0,9% | 0,9% |
| Taux d'inflation | 1,8% | 3.2% -4.6% | 1,8% | 1,8% |

Synthèse de la situation financière des régimes à prestations définies postérieurs à l'emploi et des avantages à long terme

Afin de faciliter la lecture des tableaux, Edenred a fait le choix de présenter uniquement les agrégats non nuls et/ou significatifs.

► Au 31 décembre 2022



| (en millions d'euros) | Régimes de pensions à prestations définies | Autres régimes à prestations définies * | Total |
|---|--|---|------------|
| Valeur actualisée des obligations financées | 15 | - | 15 |
| Juste valeur des actifs des régimes | (18) | - | (18) |
| Surplus / (Déficit) des régimes financés | (3) | - | (3) |
| Valeur actualisée des obligations non financées | - | 15 | 15 |
| VALEUR NETTE AU BILAN | (3) | 15 | 12 |

(*) Dont indemnités de départ à la retraite et primes de fidélité

► Au 31 décembre 2021



| (en millions d'euros) | Régimes de pensions à prestations définies | Autres régimes à prestations définies * | Total |
|---|--|---|-----------|
| Valeur actualisée des obligations financées | 24 | - | 24 |
| Juste valeur des actifs des régimes | (18) | - | (18) |
| Surplus / (Déficit) des régimes financés | 6 | - | 6 |
| Valeur actualisée des obligations non financées | - | 20 | 20 |
| VALEUR NETTE AU BILAN | 6 | 20 | 26 |

(*) Dont indemnités de départ à la retraite et primes de fidélité

Evolution de la situation financière des régimes à prestations définies postérieurs à l'emploi par zone géographique



| Régimes de retraite | | | | | | | | | | |
|--|----------|-----------|----------|----------|----------|-------------|-----------|------------------|------------|------------|
| (en millions d'euros) | Royaume- | | Belgique | Italie | Autres * | Autres pays | Total | Autres avantages | Total 2022 | Total 2021 |
| | France | Uni | | | | | | | | |
| DETE ACTUARIELLE A L'OUVERTURE | 3 | 19 | 3 | 2 | 9 | 7 | 43 | 1 | 44 | 45 |
| Coût des services rendus dans l'année | 1 | - | - | - | 1 | - | 2 | - | 2 | 2 |
| Effet de l'actualisation | - | - | - | - | - | 1 | 1 | - | 1 | - |
| Cotisations employés | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Coûts des services passés (Modification de régime) | - | - | - | - | - | (1) | (1) | - | (1) | - |
| Réduction/Liquidation de régime | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acquisition/(Cession) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prestations versées par l'employeur | - | - | - | - | - | (1) | (1) | - | (1) | (2) |
| (Gains)/Pertes actuarielles | (1) | (8) | (1) | - | (4) | - | (14) | - | (14) | (2) |
| Effet de change | - | (1) | - | - | - | 1 | - | - | - | 1 |
| Autres | - | - | - | - | - | (1) | (1) | - | (1) | - |
| DETE ACTUARIELLE A LA CLOTURE | 3 | 10 | 2 | 2 | 6 | 6 | 29 | 1 | 30 | 44 |

*Impact des gains et pertes actuarielles principalement liés à l'effet d'expérience induit par le changement de gouvernance.



| Régimes de retraite | | | | | | | | | | |
|--|----------|-----------|----------|----------|----------|-------------|-----------|------------------|------------|------------|
| (en millions d'euros) | Royaume- | | Belgique | Italie | Autres * | Autres pays | Total | Autres avantages | Total 2022 | Total 2021 |
| | France | Uni | | | | | | | | |
| JUSTE VALEUR DES ACTIFS A L'OUVERTURE | - | 14 | 3 | - | - | 1 | 18 | - | 18 | 18 |
| Revenus financiers | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rendement réel des fonds | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cotisations employeurs | - | - | 1 | - | - | - | 1 | - | 1 | - |
| Cotisations employés | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prestations versées | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2) |
| Liquidation de régime | - | - | - | - | - | (1) | (1) | - | (1) | - |
| Acquisition/(Cession) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (Gains)/Pertes actuarielles | - | 1 | - | - | 1 | - | 2 | - | 2 | 1 |
| Effet de change | - | (1) | - | - | - | - | (1) | - | (1) | 1 |
| Autres | - | - | - | - | (1) | - | (1) | - | (1) | - |
| JUSTE VALEUR DES ACTIFS A LA CLOTURE | - | 14 | 4 | - | - | - | 18 | - | 18 | 18 |



| Régimes de retraite | | | | | | | | | | |
|--|----------|------------|------------|----------|----------|-------------|-----------|------------------|------------|------------|
| (en millions d'euros) | Royaume- | | Belgique | Italie | Autres * | Autres pays | Total | Autres avantages | Total 2022 | Total 2021 |
| | France | Uni | | | | | | | | |
| Situation Financière à l'ouverture * | 3 | 5 | - | 2 | 9 | 6 | 25 | 1 | 26 | 27 |
| Provision à la clôture | 3 | (4) | (2) | 2 | 6 | 6 | 11 | 1 | 12 | 26 |
| SITUATION FINANCIERE A LA CLOTURE * | 3 | (4) | (2) | 2 | 6 | 6 | 11 | 1 | 12 | 26 |

(*) Dont indemnités de départ à la retraite et primes de fidélité



(en millions d'euros)

| | France | Royaume-Uni | Belgique | Italie | Autres | Autres pays | Total | Autres avantages | Total 2022 | Total 2021 |
|---|----------|-------------|----------|----------|----------|-------------|----------|------------------|------------|------------|
| Coût des services rendus dans l'année | 1 | - | - | - | 1 | - | 2 | - | 2 | 2 |
| Revenus financiers nets | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CHARGE DE L'EXERCICE | 1 | - | - | - | 1 | - | 2 | - | 2 | 2 |
| Ecart actuariel reconnu en capitaux propres | (1) | (9) | (1) | - | (5) | - | (16) | - | (16) | (3) |

Tableau de réconciliation de la provision retraite (y compris prime de fidélité) entre le 1er janvier 2021 et le 31 décembre 2022



(en millions d'euros)

| | Montant |
|---|-----------|
| Provision au 1er janvier 2021 | 27 |
| Dotation de la période | 2 |
| Reprise sans utilisation | - |
| Reprise avec utilisation | - |
| Variation d'écarts actuariels en capitaux propres | (3) |
| Variation de périmètre | - |
| Change | - |
| Provision au 31 décembre 2021 | 26 |
| Dotation de la période | 3 |
| Reprise sans utilisation | (1) |
| Reprise avec utilisation | (1) |
| Variation d'écarts actuariels en capitaux propres | (16) |
| Variation de périmètre | - |
| Change | 1 |
| Provision au 31 décembre 2022 | 12 |

Gains et pertes actuariels liés aux modifications d'hypothèses et aux effets d'expérience



| <i>(en millions d'euros)</i> | 2022 | 2021 |
|---|-------------|------------|
| (Gains) et pertes actuariels liés aux effets d'expérience | (1) | (1) |
| (Gains) et pertes actuariels liés aux modifications d'hypothèses démographique: | (2) | - |
| (Gains) et pertes actuariels liés aux modifications d'hypothèses financières | (13) | (2) |
| Gains /pertes actuariels | (16) | (3) |

Etude de sensibilité

Au 31 décembre 2022, la sensibilité des provisions pour engagements de retraite au taux d'actualisation est la suivante : une baisse de 0,5 point et une hausse de 0,5 point du taux d'actualisation aurait pour conséquence respectivement une augmentation et une diminution d'environ 2 millions d'euros de la dette du Groupe.

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 :



| (en millions d'euros) | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|
| Variation de la provision pour restructuration | 5 | (1) |
| Coûts de restructuration et de réorganisation | (13) | (8) |
| Charges de restructuration | (8) | (9) |
| Dépréciations d'immobilisations corporelles | - | (1) |
| Dépréciations d'immobilisations incorporelles | (10) | (6) |
| Dépréciation d'actifs | (10) | (7) |
| Plus ou moins-values | (5) | (4) |
| Recyclage des écarts de conversion | - | - |
| Variation des provisions | 2 | 2 |
| Gains / (pertes) non récurrents | (9) | (15) |
| Autres | (12) | (17) |
| TOTAL AUTRES CHARGES ET PRODUITS * | (30) | (33) |

(*) Le montant cash des autres charges et produits au 31 décembre 2022 est de (20) millions d'euros et au 31 décembre 2021 était de (28) millions d'euros.

Les autres charges et produits en 2022 sont constitués principalement :

- De frais de transactions liées aux acquisitions pour -5 millions d'euros ;
- De la constatation d'une perte de -7 millions d'euros lors de la réalisation d'une migration de plateforme au Mexique et le transfert des soldes historiques des cartes clients ;
- De la dépréciation d'une plateforme en Amérique Latine pour -9 millions d'euros ;
- De charges de restructurations pour -8 millions d'euros ;

Les autres charges et produits en 2021 étaient constitués principalement :

- De la dépréciation d'actifs en Chine pour -2 millions d'euros et en France pour -2 millions d'euros ;
- De la constatation d'une perte de -10 millions d'euros lors de la réalisation d'une migration de plateforme au Mexique et le transfert des soldes historiques des cartes clients ;
- De coûts de restructurations pour -9 millions d'euros ;
- Des actions du fond « More Than Ever » pour -1 million d'euros.

10.2 PROVISIONS



Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », les provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

Les provisions pour restructuration sont comptabilisées lorsque le Groupe a un plan formalisé et détaillé pour la restructuration qui a été notifiée aux parties concernées.



Les provisions comprennent des provisions pour sinistres liés aux vols, calculées en fonction des vols déclarés et en se basant sur le pourcentage de la valeur faciale des titres volés correspondant à une anticipation du taux d'utilisation effective des titres de services volés.



La variation du poste des provisions à caractère non courant, entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 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 | 31 DEC., 2022 |
|---|---------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| - Provisions pour retraites et primes de fidélité | 26 | (16) | 3 | (1) | (1) | 1 | - | 12 |
| - Provisions pour litiges et autres | 8 | - | 2 | (1) | (2) | 1 | - | 8 |
| TOTAL PROVISIONS A CARACTERE NON COURANT | 34 | (16) | 5 | (2) | (3) | 2 | - | 20 |



La variation du poste des provisions à caractère courant, entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 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 | 31 DEC., 2022 |
|---|---------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| - Provisions pour restructurations | 5 | - | 1 | (5) | (1) | - | 1 | 1 |
| - Provisions pour litiges et autres | 9 | - | 5 | (3) | (1) | - | (1) | 9 |
| TOTAL PROVISIONS A CARACTERE COURANT | 14 | - | 6 | (8) | (2) | 0 | (0) | 10 |

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 25 mai 2023 au plus tard. 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.

Contentieux Concurrence Turquie

Les autorités turques de la concurrence ont mené en février 2010 une investigation auprès d'Edenred Turquie et de Sodexo Turquie visant à examiner les comportements de ces deux entités sur leur marché entre 2007 et 2010. Cette investigation a débouché en juillet 2010 sur une décision de classement sans suite. Après avoir instruit la demande d'un autre acteur du marché demandant l'annulation de cette décision, la Haute Cour d'Etat a jugé que les autorités de concurrence devaient conduire à nouveau une investigation complète auprès de six acteurs du marché des titres services en Turquie, en ce y compris Edenred, au regard de leur comportement respectif sur le marché des titres services entre 2007 et 2010.

Le 15 novembre 2018, les autorités de la concurrence turques ont condamné Edenred à une amende d'un montant d'un million d'euros dans le cadre de sa participation dans Netser, la filiale créée avec Sodexo, il y a 17 ans, aux fins de fournir aux restaurateurs une solution technique efficace et bon marché d'accès au réseau monétique. L'amende a été payée par Edenred au premier semestre 2019. La Société a fait appel de cette décision le 31 mai 2019 auprès de la cour administrative d'Ankara. L'audience d'appel s'est tenue le 22 octobre 2020 et une décision est attendue au cours de l'année 2023.

Contentieux Concurrence République Tchèque

Les autorités tchèques de la concurrence ont mené en 2019 une investigation auprès d'Edenred République Tchèque et des sociétés Sodexo et Up visant à examiner les comportements de ces entités sur leur marché. Cette investigation a débouché en octobre 2021 sur une notification de griefs assortie d'un montant d'amende potentiel, estimé par les autorités tchèques autour de 4.1 millions d'euros. Edenred estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils juridiques, avoir de solides arguments contre ces griefs. La décision de l'autorité de la concurrence est attendue au premier semestre 2023, puis pourra donner lieu, le cas échéant, à une procédure d'appel administrative dont la durée serait d'environ 12 mois.

Le Groupe considère que ses arguments ont de fortes chances d'aboutir. Aucune provision n'a été constatée dans les comptes.

Contrôle fiscal Edenred SE

De septembre 2021 à mars 2022, la Société Edenred SE a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2018 à 2020.

Une proposition de rectification au titre de ces exercices a été adressée à la Société mars 2022. Les conséquences financières en matière d'impôt sur les sociétés, de CVAE et de retenue à la source ont été mises en recouvrement en mai et juin 2022 pour un montant total de 0,9 million d'euros (intérêts et pénalités inclus).

Contentieux fiscaux Brésil

Taxe municipale – Ticket Serviços

En décembre 2011, la municipalité de São Paulo a notifié à la société brésilienne Ticket Serviços un redressement en matière d'impôt municipal (ISS – Imposto Sobre Serviços) au titre de la période d'avril à décembre 2006, alors que celle-ci s'est déjà acquittée de cet impôt auprès de la municipalité d'Alphaville.

Pour cette période, le redressement en principal s'élève à 8 millions de reals brésiliens (soit 1 million d'euros), auxquels s'ajoutent 119 millions de reals brésiliens (soit 21 millions d'euros) en pénalités et intérêts au 31 décembre 2022.

En novembre 2012, la municipalité a notifié à la société, sur les mêmes fondements, les montants correspondants à la période de janvier 2007 à mars 2009.

Pour cette seconde période, le redressement en principal s'élève à 28 millions de reals brésiliens (soit 5 millions d'euros), auxquels s'ajoutent 442 millions de reals brésiliens (soit 78 millions d'euros) en pénalités et intérêts au 31 décembre 2022. La requête de la Société devant les juridictions brésiliennes a été rejetée en première instance administrative et l'affaire a été portée en appel.

En outre, la société pourrait être amenée à supporter des frais de justices et d'avocat du gouvernement pour un montant de 60 millions de reals brésiliens (soit 11 millions d'euros).

La chambre d'appel administrative s'est prononcée défavorablement le 23 septembre 2014. La Société a fait appel de la décision.

En date du 11 août 2015, le pourvoi formé par la société a été rejeté mettant ainsi fin à la phase administrative du contentieux.

La Société a déposé le 10 novembre 2015 une requête devant le Tribunal de Justice de l'Etat de Sao Paulo tendant à l'annulation des redressements notifiés.

La Société estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils fiscaux, que sa requête a des chances probables d'aboutir favorablement. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

La requête était assortie d'une demande de sursis de paiement de la somme en litige qui a été accueillie favorablement par une décision en date du 12 novembre 2015. L'administration fiscale a fait appel de cette décision mais l'appel a été rejeté. L'Etat de Sao Paulo s'est pourvu devant la Cour Supérieure de Justice.

A la demande du Tribunal, la société a présenté en garantie une caution émise par Swiss Re.

Dans le cadre de cette procédure, un expert a été nommé pour observer et constater les faits de l'espèce. L'avis rendu par l'expert est favorable à la société.

En date du 13 août 2020, le Tribunal judiciaire en 1^{ere} instance a rejeté la requête de la société. L'Etat de Sao Paulo a interjeté appel en date du 24 septembre 2020 sur le plafonnement des intérêts. Le 30 avril 2021 la société a fait appel en 2^{eme} instance. La Société estime, après avoir pris avis auprès d'un expert ayant constaté les faits, que sa requête a des chances probables d'aboutir favorablement. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

Déductibilité fiscale des amortissements de goodwill

En janvier 2012, l'administration fiscale fédérale brésilienne a notifié à la société Ticket Serviços un redressement en matière d'impôt sur les sociétés et de contribution additionnelle (IRPJ et CSLL) au titre des exercices 2007 à 2010. Le redressement en principal s'élève à 97 millions de reals brésiliens (soit 17 millions d'euros), auxquels s'ajoutent 291 millions de reals brésiliens (soit 52 millions d'euros) en pénalités et intérêts au 31 décembre 2022

Au cours de l'exercice fiscal 2016, l'administration a émis deux redressements supplémentaires, en ligne avec le précédent, sur 2011 et 2012.

Au titre de l'exercice 2011, le redressement en principal s'élève à 25 millions de reals brésiliens (soit 4 millions d'euros), auxquels s'ajoutent 51 millions de reals brésiliens (soit 9 millions d'euros) de pénalités et intérêts au 31 décembre 2022).

Au titre de l'exercice 2012, le redressement en principal s'élève à 16 millions de reals brésiliens (soit 3 millions d'euros), auxquels s'ajoutent 32 millions de reals brésiliens (soit 6 millions d'euros) de pénalités et intérêts au 31 décembre 2022.

L'administration remet en cause la déductibilité fiscale de l'amortissement de la survaleur constatée lors du rachat de la part minoritaire dans la société Ticket Serviços. La Société conteste ces redressements.

Concernant le redressement portant sur les exercices 2007 à 2010, la Société a déposé une requête devant le Tribunal judiciaire en première instance tendant à l'annulation des redressements notifiés. Cette requête est assortie d'une demande de sursis de paiement de la somme en litige. La société a donc déposé en 2018 une garantie bancaire pour sursoir au paiement du contentieux pour un montant de 386 millions de reals brésiliens (soit 68 millions d'euros), constitutif d'un engagement hors bilan donné par le Groupe. En date du 21 juin 2020, le Tribunal judiciaire en première instance a rejeté la requête de la société. La société a fait appel de cette décision le 19 octobre 2020 auprès de la Cour Régional Fédéral.

Concernant le redressement portant sur des exercices 2011 et 2012, le 14 septembre 2022, la dernière instance de la phase administrative a confirmé le redressement mais a annulé la pénalité de 150%.

La Société estime, après avoir pris avis auprès de ses conseils fiscaux, que sa requête a des chances probables d'aboutir favorablement. La Société n'a donc constitué aucune provision à ce titre.

Contentieux fiscal Italie

Au cours de l'exercice 2019, la Société Edenred Italie a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur la période 2014 à 2016.

En juin 2019, l'administration fiscale italienne a adressé à la société un « procès-verbal de fin de contrôle fiscal » au titre des exercices 2014 à 2016. L'administration fiscale conteste la facturation de la redevance de marque à Edenred Italie par Edenred SE ainsi que le rythme de reconnaissance de produits de son activité (facturation des partenaires marchands).

Au cours du mois de novembre 2019, l'administration a adressé une proposition de rectification interruptive de prescription. Les discussions avec l'administration fiscale n'ayant pas pu aboutir à un consensus au premier semestre 2020, Edenred a introduit le 28 mai 2020 une procédure amiable (mutual agreement procedure, « MAP ») entre les administrations fiscales italiennes et françaises relative à la redevance de marque payée par Edenred Italie. Parallèlement, la Société a poursuivi devant les tribunaux la contestation du redressement portant sur la facturation des partenaires marchands.

En avril 2021 et en juillet 2021, l'administration a adressé des propositions de rectifications complémentaires portant sur le montant de la redevance de marque facturé respectivement en 2015 et 2016 par Edenred SE. La procédure amiable est étendue à ces rectifications.

En septembre 2022, les juges en première instance se sont prononcés en faveur de la Société dans le contentieux engagé sur la facturation des partenaires marchands. L'administration fiscale italienne devrait faire appel de cette décision.

Après avoir pris avis auprès de ses conseils fiscaux, la Société estime avoir de solides arguments pour contester les divers chefs de redressement.

La société estime avoir un risque de redressement limité évalué et provisionné à hauteur de 1 million d'euros présenté en dette d'impôt courant.

Contrôle fiscal Italie

De juillet à décembre 2022, la Société Edenred Italie a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur la période 2018.

Le 16 décembre 2022, l'administration fiscale italienne a adressé à la Société un « procès-verbal de fin de contrôle fiscal » au titre de l'exercice 2018 dans lequel elle conteste d'une part, la facturation de la redevance de marque à Edenred Italie par Edenred SE et d'autre part, la valorisation des titres de Edenred UK cédés à Edenred SE.

NOTE 11 INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

11.1 INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES SUR LES ENTITES SOUS CONTROLE CONJOINT

Néant.

11.2 PARTIES LIEES

Dans le cadre de l'application de la norme IAS 24, le Groupe a considéré les parties liées ci-dessous :

- ensemble des membres du Comité exécutif et du Conseil d'administration ainsi que leur famille proche;
- ensemble des sociétés dans lesquelles un membre du Comité exécutif détient un droit de vote significatif.

Sociétés comptabilisées en mises en équivalence

Les transactions entre la Société mère et ses entreprises associées sont présentées dans le compte de résultat et le bilan dans les lignes dédiées.

Membres du Comité exécutif

L'ensemble des transactions conclues avec les membres du Comité Exécutif sont détaillées en note 11.3.

Membres du Conseil d'administration

Les membres du Conseil d'administration reçoivent une rémunération annuelle, déterminée par le Conseil d'administration et devant être approuvée par l'Assemblée générale, qui s'est élevée à 0,8 million d'euros au titre de l'exercice 2022. Le président directeur général ne reçoit pas de rémunération au titre de son mandat au sein du Conseil d'administration. Sa rémunération est incluse dans la note 11.3 – « Rémunérations des personnes clés du management ».

11.3 REMUNERATIONS DES PERSONNES CLES DU MANAGEMENT



(en millions d'euros)

| | 2022 | 2021 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Avantages à court terme reçus | 12 | 11 |
| Paiements sur la base d'actions | 7 | 7 |
| REMUNERATION GLOBALE | 19 | 18 |

11.4 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant total des honoraires des Commissaires aux comptes comptabilisé au compte de résultat au titre de la période et de la période précédente se détaille de la façon suivante :



| (en millions d'euros) | DELOITTE & ASSOCIÉS | | | | ERNST & YOUNG | | | |
|----------------------------------|---|--------------|-------------|-------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| | Montant HT | | % | | Montant HT | | % | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | Honoraires des commissaires aux comptes afférents à la certification des comptes | | | | | | | |
| - Emetteur | (0,4) | (0,4) | 16% | 14% | (0,4) | (0,4) | 17% | 18% |
| - Filiales intégrées globalement | (1,5) | (1,3) | 58% | 46% | (1,7) | (1,5) | 74% | 68% |
| SOUS-TOTAL | (1,9) | (1,7) | 74% | 60% | (2,1) | (1,9) | 91% | 86% |
| | Honoraires des commissaires aux comptes afférents aux autres services * | | | | | | | |
| - Emetteur | (0,1) | - | 2% | 0% | - | - | 0% | 0% |
| - Filiales intégrées globalement | (0,6) | (1,1) | 24% | 40% | (0,2) | (0,3) | 9% | 14% |
| SOUS-TOTAL | (0,7) | (1,1) | 26% | 40% | (0,2) | (0,3) | 9% | 14% |
| TOTAL | (2,6) | (2,8) | 100% | 100% | (2,3) | (2,2) | 100% | 100% |

* Pour l'exercice 2022, ces honoraires sont principalement relatifs à des missions de conformité en matière fiscale et sociale et à des missions de *due diligence* d'acquisition.

11.5 ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Engagements donnés hors bilan

Les engagements donnés hors bilan au 31 décembre 2022 s'élèvent à 594 millions d'euros. Ils s'élevaient à 550 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2022, les engagements donnés hors bilan se composent principalement des engagements suivants :



| (en millions d'euros) | 31 DEC , 2022 | | | | 31 DEC , 2021 |
|---|---------------|---------------|------------|------------|---------------|
| | < 1 an | > 1an < 5 ans | > 5 ans | Total | |
| Garanties données pour la vente de titres services envers les entités publiques | 64 | 35 | 59 | 158 | 154 |
| Garanties données aux entreprises publiques au Mexique | 84 | - | - | 84 | 56 |
| Garanties bancaires données au Brésil | - | - | 29 | 29 | 44 |
| Garantie de caution émise dans le cadre du contentieux fiscal sur la taxe municipale au Brésil (ISS) | - | - | 120 | 120 | 93 |
| Garantie de caution émise dans le cadre du contentieux fiscal sur la déductibilité des amortissements de goodwill | - | - | 65 | 65 | 58 |
| Appels de fonds liés à la prise de participation Partech | - | 6 | - | 6 | 4 |
| Garantie Intermarché dans le cadre du contrat avec LCCC | - | - | 30 | 30 | 30 |
| SOUS-TOTAL | 148 | 41 | 303 | 492 | 439 |
| Autres * | 65 | 14 | 23 | 102 | 111 |
| Total engagements donnés hors bilan | 213 | 55 | 326 | 594 | 550 |

* Principalement composés d'engagements de location non éligibles à IFRS 16 et de cautions données

À la connaissance du Groupe, il n'existe pas d'engagement donné autre que ceux figurant ci-dessus selon les normes comptables en vigueur.

Engagements reçus hors bilan

Les engagements reçus hors bilan au 31 décembre 2022 s'élèvent à 1.46 millions d'euros et se composent essentiellement des garanties données par des clients au Brésil en contrepartie de l'autorisation de post-paiement qui leur est accordée par Repom pour le même montant.

NOTE 12 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DÉCEMBRE 2022

En application du règlement N° 2016-09 de l'Autorité des Normes Comptables françaises, le Groupe met ci-après à disposition des tiers la liste des entreprises comprises dans la consolidation et des principaux titres de participation non consolidés. Toutes les entreprises contrôlées par le Groupe ou sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont incluses dans la consolidation.

| Société | Pays | | 2022 | | 2021 | | Variation (en%) |
|------------------------------------|-----------|-------------------|---------|----------------------------|---------|----------------------------|--------------------|
| | | | Méthode | Intérêt détenu (en%) | Méthode | Intérêt détenu (en%) | |
| FRANCE | | | | | | | |
| Conecs | France | | MEE | 25.00 | MEE | 25.00 | 0.00 |
| Edenred Corporate Paiement France | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred France | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Paiement | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Ticket Fleet Pro SAS | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Fuel Card A | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| La Compagnie des Cartes Carburants | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Proweb CE | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Fleet & Mobility SAS | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Addworking | France | | NC | 14.79 | NC | 18.10 | -3.31 |
| Lucky Cart SAS | France | | NC | 22.18 | NC | 24.39 | -2.21 |
| Zen Chef | France | | NC | 0.00 | NC | 14.81 | -14.81 |
| Andjaro | France | | NC | 18.10 | NC | 22.73 | -4.63 |
| Activitiz | France | | NC | 0.00 | NC | 9.89 | -9.89 |
| CRCESU | France | | NC | 16.67 | NC | 16.67 | 0.00 |
| Frelink | France | | NC | 5.50 | NC | 5.50 | 0.00 |
| Fuse | France | | NC | 9.12 | NC | 7.37 | 1.75 |
| OONETIC SAS | France | | NC | 16.50 | NC | 16.42 | 0.08 |
| CRT | France | | NC | 25.00 | NC | 25.00 | 0.00 |
| RAISE | France | | NC | 17.00 | NC | 17.00 | 0.00 |
| E-Solutions NC | France | | NC | 0.00 | NC | 30.00 | -30 |
| SAS Betterway | France | Entrante | MEE | 48.18 | N/A | N/A | N/A |
| Enjoy Mon CSE SAS | France | Entrante | IG | 100.00 | N/A | N/A | N/A |
| Europe hors France | | | | | | | |
| Ages Maut System Gmbh&Co KG | Allemagne | (sous-groupe UTA) | MEE | 16.60 | NC | 16.60 | 0.00 |
| Ages International Gmbh & Co KG | Allemagne | (sous-groupe UTA) | MEE | 16.60 | NC | 16.60 | 0.00 |
| Edenred Deutschland Gmbh | Allemagne | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Tankkarten (*) | Allemagne | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Union Tank Eckstein Gmbh & Co. KG | Allemagne | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| UTA GmbH | Allemagne | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Itemion Verwaltungs GmbH | Allemagne | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Mercedes Service Card Gmbh & Co KG | Allemagne | (sous-groupe UTA) | MEE | 49.00 | MEE | 49.00 | 0.00 |

| Société | Pays | | 2022 | | 2021 | | Variation (en%) |
|---|--------------------|-------------------|---------|----------------------|---------|----------------------|-----------------|
| | | | Méthode | Intérêt détenu (en%) | Méthode | Intérêt détenu (en%) | |
| Mercedes Service Card Beteiligungs GmbH | Allemagne | (sous-groupe UTA) | MEE | 49.00 | MEE | 49.00 | 0.00 |
| Timex Card | Allemagne | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Omega2 GMBH | Allemagne | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Belonio GMBH | Allemagne | | MEE | 25.00 | MEE | 25.00 | 0.00 |
| Edenred Austria GmbH | Autriche | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| UTA Austria GmbH | Autriche | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Belgium SA | Belgique | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| PPS EU | Belgique | | IG | 71.71 | IG | 70.45 | 1.26 |
| Edenred Bulgaria AD | Bulgarie | | IG | 50.00 | IG | 50.00 | 0.00 |
| EBV Bulgaria | Bulgarie | (sous-groupe EBV) | IG | 60.00 | IG | 60.00 | 0.00 |
| UTA Bulgaria | Bulgarie | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Nikosax A/S | Danemark | (sous-groupe EBV) | IG | 60.00 | IG | 60.00 | 0.00 |
| UTA España | Espagne | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Nikosax España | Espagne | (sous-groupe EBV) | IG | 60.00 | IG | 60.00 | 0.00 |
| Edenred España SA | Espagne | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Izi Card SL | Espagne | | NC | 0.00 | NC | 39.68 | -39.68 |
| EBV Spain | Espagne | (sous-groupe EBV) | IG | 60.00 | IG | 60.00 | 0.00 |
| Timex Card Estonie | Estonie | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Finland | Finlande | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Vouchers Services | Grèce | | IG | 51.00 | IG | 51.00 | 0.00 |
| UTA Magyarország Kft. | Hongrie | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Nikosax HU | Hongrie | (sous-groupe EBV) | IG | 60.00 | IG | 60.00 | 0.00 |
| Edenred Magyarország | Hongrie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| UTA Italia s.r.l. | Italie | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Italia s.r.l. | Italie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Italia Financiera S.r.l | Italie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Easy Welfare | Italie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| EW Innovation | Albanie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Timex Card Lituanian | Lituanie | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| UAB Areja | Lituanie | (sous-groupe EBV) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| EBV Lituanian | Lituanie | (sous-groupe EBV) | IG | 60.00 | IG | 60.00 | 0.00 |
| Edenred Luxembourg | Luxembourg | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Cube RE SA | Luxembourg | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Car-Pay-Diem | Luxembourg | | NC | 9.81 | NC | 9.81 | 0.00 |
| Kwalyo Incentive SCSp | Luxembourg | | NC | 8.54 | NC | 8.54 | 0.00 |
| UTA Nederland B.V. | Pays-Bas | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Nikosax PL | Pologne | (sous-groupe EBV) | IG | 60.00 | IG | 60.00 | 0.00 |
| Edenred Polska | Pologne | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| EBV Poland | Pologne | (sous-groupe EBV) | IG | 60.00 | IG | 60.00 | 0.00 |
| Edenred Portugal Lda | Portugal | | IG | 50.00 | IG | 50.00 | 0.00 |
| One Card | Portugal | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| UTA Czech s.r.o. | République Tchèque | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred CZ s.r.o. | République Tchèque | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Production Center | République Tchèque | | NC | 0.00 | IG | 100.00 | -100.00 |
| UTA Romania Services srl | Roumanie | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Romania srl | Roumanie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Digital Technology Center | Roumanie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |

| Société | Pays | | 2022 | | 2021 | | Variation (en%) |
|--|-------------|-------------------|---------|----------------------|---------|----------------------|-----------------|
| | | | Méthode | Intérêt détenu (en%) | Méthode | Intérêt détenu (en%) | |
| Benefit Systems SRL | Roumanie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Benefit Broker De Pensii Private | Roumanie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| EBV Romania | Roumanie | (sous-groupe EBV) | IG | 60.00 | IG | 60.00 | 0.00 |
| UTA Freight UK Ltd | Royaume-Uni | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred UK Group Ltd | Royaume-Uni | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Incentives & Motivation Limited | Royaume-Uni | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Prepay Technologies Ltd | Royaume-Uni | | IG | 71.71 | IG | 70.45 | 1.26 |
| Edenred Corporate Payment UK | Royaume-Uni | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| The Right Fuel Card Group | Royaume-Uni | | IG | 100.00 | IG | 80.00 | 20.00 |
| Diesel 24 | Royaume-Uni | | IG | 100.00 | IG | 80.00 | 20.00 |
| JayteeEnergy | Royaume-Uni | | IG | 100.00 | IG | 80.00 | 20.00 |
| Be Fuelcards | Royaume-Uni | | IG | 100.00 | IG | 80.00 | 20.00 |
| ChildCare Vouchers | Royaume-Uni | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Launchpad | Royaume-Uni | | NC | 0.00 | NC | 13.16 | -13.16 |
| Globalvcard Paysystems UK | Royaume-Uni | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Stoke Talent | Royaume-Uni | | NC | 0.43 | NC | 0.43 | 0.00 |
| Edenred Slovakia s.r.o | Slovaquie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| UTA Slovakia s.r.o | Slovaquie | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Ticket Service s r o | Slovaquie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Sweden AB | Suède | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Delicard Group AB | Suède | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| UTA Tank AG | Suisse | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Avrios International | Suisse | | NC | 7.38 | NC | 7.26 | 0.12 |
| Timex Card Ukraine | Ukraine | (sous-groupe UTA) | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Amérique Latine | | | | | | | |
| Edenred Argentina | Argentine | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Soporte Servicios (*) | Argentine | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Ticket Serviços Brasil | Brésil | | IG | 89.00 | IG | 89.00 | 0.00 |
| Ticketseg - Corretora de seguros S.A. | Brésil | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Brasil Participações (*) | Brésil | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Accentiv' Serviços Tecnológica Da informação S/A | Brésil | | IG | 65.00 | IG | 65.00 | 0.00 |
| Ticket Soluções HDFGT S.A | Brésil | | IG | 65.00 | IG | 65.00 | 0.00 |
| Edenred Brasil Holding Financeira SA (*) | Brésil | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Ticket Soluções Holding Financeira SA (*) | Brésil | | IG | 65.00 | IG | 65.00 | 0.00 |
| B2B Comercio Electronico de Paces | Brésil | | IG | 50.00 | IG | 50.00 | 0.00 |
| Repom S.A | Brésil | | IG | 65.00 | IG | 65.00 | 0.00 |
| Topazio Cartoes | Brésil | | IG | 50.00 | IG | 50.00 | 0.00 |
| Ticket Freto | Brésil | | MEE | 46.96 | MEE | 46.96 | 0.00 |
| Levo Log | Brésil | | MEE | 46.96 | MEE | 46.96 | 0.00 |
| Edenred Serviços Empresariais | Brésil | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Good Card | Brésil | | MEE | 35.00 | MEE | 35.00 | 0.00 |
| Sysdata Tecnologia e Participacoes LTDA | Brésil | Entrante | IG | 65.00 | N/A | N/A | N/A |
| Greenpass Tecnologia em Pagamentos SA | Brésil | Entrante | IG | 33.15 | N/A | N/A | N/A |

| Société | Pays | 2022 | | 2021 | | Variation (en%) |
|--|---------------------|---------|----------------------|---------|----------------------|-----------------|
| | | Méthode | Intérêt détenu (en%) | Méthode | Intérêt détenu (en%) | |
| Edenred Chile | Chili | IG | 74.35 | IG | 74.35 | 0.00 |
| Servicios Empresariales de Colombia S.A. | Colombie | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Big Pass S.A. | Colombie | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Nectar Holdings | Costa Rica | MEE | 30.00 | MEE | 30.00 | 0.00 |
| Servicios Y Soluciones Empresariales Ticket Edenred S.A. de C.V. | Mexique | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Operadora de Programas de Abasto Multiple SA de CV | Mexique | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Mexico | Mexique | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Sinergel S.A. de C.V. | Mexique | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Vales y Monederos Electronicos Puntoclave | Mexique | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Merchant Services de Mexico S.A. de C.V. | Mexique | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Servicios Edenred | Mexique | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Fintech Mexico | Mexique | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Nectar Technologies Mexico | Mexique | IG | 75.00 | IG | 75.00 | 0.00 |
| Nectar Technology | Nicaragua | IG | 75.00 | IG | 75.00 | 0.00 |
| Edenred Peru | Pérou | IG | 67.00 | IG | 67.00 | 0.00 |
| Efectibono | Pérou | IG | 67.00 | IG | 67.00 | 0.00 |
| Westwell Group (*) | Uruguay | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Luncheon Tickets | Uruguay | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Promote S.A. | Uruguay | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Cestaticket Services C.A. | Venezuela | IG | 57.00 | IG | 57.00 | 0.00 |
| Inversiones Quattro Venezuela | Venezuela | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Inversiones Cinq Venezuela | Venezuela | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Inversiones Huit Venezuela | Venezuela | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Inversiones Neuf Venezuela | Venezuela | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Inversiones Dix Venezuela | Venezuela | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Inversiones Onze 2040 | Venezuela | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Inversiones Douze Venezuela | Venezuela | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Inversiones Quatorze | Venezuela | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Inversiones Quinze 1090 | Venezuela | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Inversiones Seize 30 | Venezuela | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Reste du Monde | | | | | | |
| Globalvcard Canada | Canada | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Beijing Surfgold Technology Ltd | Chine | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Accentiv' Shanghai Company | Chine | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Smart Fleet Maintenance Technology | Chine | MEE | 49.00 | MEE | 49.00 | 0.00 |
| C3 Card International Limited | Emirats Arabes Unis | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| C3 Card DTMFZ | Emirats Arabes Unis | IG | 0.00 | IG | 100.00 | -100.00 |
| C3 Edenred LLC | Emirats Arabes Unis | IG | 49.00 | IG | 49.00 | 0.00 |

| Société | Pays | | 2022 | | 2021 | | Variation (en%) |
|---|------------|----------|---------|----------------------|---------|----------------------|-----------------|
| | | | Méthode | Intérêt détenu (en%) | Méthode | Intérêt détenu (en%) | |
| Edenred North America inc | Etats-Unis | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Commuter Benefits Solution | Etats-Unis | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Global Rewards North America | Etats-Unis | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred F&M Americas Holding | Etats-Unis | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| CSI Entreprises Inc | Etats-Unis | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Globalvcard LLC | Etats-Unis | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Beamery Inc | Etats-Unis | | NC | 5.74 | NC | 5.74 | 0.00 |
| Beekeeper Holding Inc | Etats-Unis | | NC | 3.98 | NC | 3.98 | 0.00 |
| Dexx Technologies Inc | Etats-Unis | | NC | 5.75 | NC | 5.81 | -0.06 |
| Image Processing Systems.Inc | Etats-Unis | Entrante | IG | 100.00 | N/A | N/A | N/A |
| Edenred India PVT It d | Inde | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| SRI Ganesh Hospitality Services Private Ltd (*) | Inde | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Surfgold India | Inde | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Hong Kong | Hong Kong | | NC | 0.00 | IG | 100.00 | -100.00 |
| Edenred Japan | Japon | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Maroc SAS | Maroc | | IG | 83.67 | IG | 83.67 | 0.00 |
| Edenred Singapore PTE Ltd | Singapour | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Fleet & Mobility Singapore (*) | Singapour | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Global Rewards Singapore PTE Ltd | Singapour | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Smart Fleet Management Technology | Singapour | | MEE | 49.00 | MEE | 49.00 | 0.00 |
| Edenred PTE Ltd. Taiwan Branch | Taiwan | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| TR Tunisie | Tunisie | | NC | 99.97 | NC | 99.97 | 0.00 |
| Edenred Kurumsal Cozumler | Turquie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Accentiv Hediye Ve Danismanlik Hizmetleri | Turquie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Ödeme Hizmetleri | Turquie | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Edenred Thailand Ltd | Thailand | Entrante | IG | 100.00 | N/A | N/A | N/A |
| Holdings et autres | | | | | | | |
| ASM (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Gaméo (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Landray (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Saminvest (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| GABC (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Veninvest Quattro (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Veninvest Cinq (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Veninvest Huit (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Veninvest Neuf (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Veninvest Onze (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Veninvest Douze (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Veninvest Quatorze (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Veninvest Quinze (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |
| Veninvest Seize (*) | France | | IG | 100.00 | IG | 100.00 | 0.00 |

IG : Intégration Globale

MEE : Mise en équivalence

NC : Non Consolidée

(*) Holding

NOTE 13 ACTUALITE NORMATIVE

13.1 NORMES, AMENDEMENTS DE NORMES ET INTERPRETATIONS

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 IAS 16 – Produit antérieur à l'utilisation prévue ;
- Amendement à IAS 37 – Contrats déficitaires - Coûts d'exécution des contrats ;
- Amendements à IAS1 sur les informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- Amendement à IFRS 3 – Référence au cadre conceptuel ;
- Amendements à IAS 8 - Définition d'une estimation comptable ;

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.

13.2 NORMES, AMENDEMENTS DE NORMES, INTERPRETATIONS ET D'APPLICATION OPTIONNELLE A COMPTER DES EXERCICES OUVERTS A PARTIR DU 1^{ER} JANVIER 2022

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 IFRS 16 sur l'obligation locative découlant d'une cession-bail;
- Amendements à IAS 28 et IFRS 10 sur la vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise ;
- IFRS 14 Comptes de report réglementaires ;
- Amendements à IAS1 sur le classement des passifs en tant que passifs courants et non courants ;
- Amendements à IAS1 sur les "Passifs non courants avec des clauses restrictives" ;

Le Groupe Edenred n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée ces textes au 1^{er} janvier 2022.

NOTE 14 GLOSSAIRE

14.1 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.

14.2 CHIFFRES D'AFFAIRES OPERATIONNEL



Le chiffre d'affaires opérationnel correspond au chiffre d'affaires opérationnel généré par l'activité de titres de services dont la gestion est assurée par Edenred et au chiffre d'affaires généré par des activités à valeur ajoutées 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.

14.3 AUTRES REVENUS



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.

Les autres revenus représentent des produits d'exploitation de ce métier et, cumulés avec le chiffre d'affaires opérationnel, forment le Revenu total du Groupe.

14.4 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 dépréciations). Cet agrégat est utilisé comme référence pour la détermination 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.

14.5 EBIT OPERATIONNEL



Cet agrégat est le Résultat d'exploitation avant autres charges et produits déduction faite des autres revenus.

14.6 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 dépréciations hors exploitation. Cet agrégat est utilisé comme référence pour la détermination 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 ».

14.7 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES



Il est présenté selon la même structure que celle utilisée pour la gestion interne du Groupe et isole, d'une part, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'autre part les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement et enfin les flux de trésorerie provenant des activités de financement.

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles incluent :

- la marge brute d'autofinancement avant autres charges et produits ;
- les encaissements ou décaissements liés aux autres charges et produits ;
- la variation du besoin en fonds de roulement ;
- la variation des fonds réservés.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement incluent :

- les investissements récurrents dont l'objet est le maintien ou le renouvellement d'actifs existants au 1^{er} janvier de chaque exercice et nécessaires à une exploitation normale ;
- les investissements de développement qui recouvrent les actifs immobilisés et les comptes de besoin en fonds de roulement des filiales nouvellement consolidées par intégration globale ainsi que la constitution de nouveaux actifs ;
- les produits des cessions d'actifs.

Les flux de trésorerie des activités de financement incluent :

- les variations des capitaux propres ;
- les variations des dettes et emprunts ;
- les dividendes ;

- les achats/ventes de titres d'autocontrôle ;
- les acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle.

14.8 DONNEES COMPARABLES



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, retraité des effets de change ainsi que des effets de cessions et/ou acquisitions. Les croissances en données comparables excluent temporairement le Venezuela, en raison du fort niveau d'inflation du pays.

En cas d'acquisition, l'impact de l'acquisition est neutralisé du montant publié de la période en cours et la variation d'activité est calculée par rapport à ce montant retraité de la période en cours.

En cas de cession, l'impact de la cession est neutralisé du montant publié de la période comparative et la variation d'activité est calculée par rapport à ce montant retraité de la période comparative.

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