

La Lettre aux actionnaires

| Octobre 2017

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires,

Les solides résultats du premier semestre 2017 reflètent les orientations stratégiques prises dans le cadre de Fast Forward, notre plan stratégique à 3 ans annoncé en octobre 2016. Nous démontrons notre capacité à générer une croissance profitable et durable tout en accélérant la transformation du Groupe.

Du chiffre d'affaires opérationnel au résultat net part du Groupe, les croissances à deux chiffres illustrent de fortes performances réalisées dans l'ensemble de nos métiers, comme vous le découvrirez dans les pages suivantes, notamment grâce au décryptage de notre Directeur financier.

**Nous démontrons
notre capacité
à générer une
croissance profitable
et durable tout
en accélérant
la transformation
du Groupe.**

Notre politique de rééquilibrage du Groupe se poursuit à la fois en termes d'exposition géographique, mais aussi en termes de répartition de nos métiers : l'Europe représente désormais plus de la moitié de notre chiffre d'affaires opérationnel ; en complément de notre cœur de métier historique d'Avantages aux salariés, nous avons fortement développé des solutions de mobilité professionnelle qui représentent aujourd'hui 25 % de notre activité ; ce semestre, nous avons également assis notre légitimité dans l'offre de Paiement inter-entreprises, troisième ligne de

métier du Groupe, en signant un contrat majeur dans l'industrie du voyage avec IATA.

Les six premiers mois de l'année ont également marqué la valorisation croissante de notre expertise technologique et de notre capacité d'innovation. Grâce à l'accélération de la dématérialisation de nos solutions, nous sommes capables d'offrir de nouveaux services sous format carte, mobile et plateforme en ligne dont vous découvrirez des exemples en pages 3 à 5. A ce jour, 70 % de notre volume d'émission est digitalisé.

Enfin, le Groupe a renouvelé en juin dernier son identité mondiale. Ce projet majeur vient appuyer le plan stratégique d'Edenred en faisant de sa marque un repère puissant et fédérateur pour 43 millions de salariés, 750 000 entreprises clientes, et 1,4 million de commerçants partenaires. Cette nouvelle identité est incarnée par la signature « We connect, you win » qui traduit à la fois la digitalisation, la notion de réseaux construits par le Groupe, et les bénéfices apportés par Edenred à toutes les parties prenantes.

Je vous remercie pour votre soutien et votre fidélité.



Bertrand Dumazy,
Président-directeur général

Sommaire

Résultats
du premier semestre
et décryptage
du DG Finances

Page **02**

Les Avantages
aux salariés

Page **03**

Les Solutions de mobilité
professionnelle

Page **04**

Le Paiement
inter-entreprises

Page **05**

Edenred en actions
et infos pratiques

Page **06**

Résultats du premier semestre 2017

Décryptage par notre Directeur général Finances

Sur la voie d'une solide croissance profitable et durable

	S1 2017 En M€	S1 2016 En M€	Croissance publiée	Croissance en données comparables	Objectifs annuels en données comparables à moyen terme
Chiffre d'affaires opérationnel	616	494	+ 24,6 %	+ 8,5 %	> + 7 %
EBIT opérationnel	167	130	+ 28,3 %	+ 17,6 %	> + 9 %
FFO	174	125	+ 39,1 %	+ 16,2 %	> + 10 %
Résultat net part du Groupe	120	71	+ 68,2 %	-	



Trois questions à Patrick Bataillard, Directeur général Finances

Vous affichez une forte croissance de votre chiffre d'affaires opérationnel au premier semestre 2017.

+ 24,6 %

Quels ont été les principaux contributeurs ?

Patrick Bataillard : Nos deux principales lignes de métiers affichent en effet une croissance forte de leur chiffre d'affaires opérationnel, témoignant de la dynamique de nos activités : plus de 11 % dans les Avantages aux salariés qui montrent que notre famille historique est durablement plébiscitée ; quant aux Solutions de mobilité professionnelle, leur chiffre d'affaires opérationnel a doublé, notamment grâce à la création de la co-entreprise Ticket Log au Brésil et au renforcement de notre participation dans la société allemande UTA comme vous le découvrirez page suivante.

Soulignons également les fortes performances de toutes nos zones géographiques, tant l'Europe, (+ 21,2 %) que l'Amérique latine, (+ 32,8 %). Par ailleurs les effets de change positifs participent à hauteur de plus de 3 %, principalement grâce à l'appréciation du real brésilien. En données comparables, la hausse du chiffre d'affaires opérationnel s'élève à 8,5 %, reflet d'une très bonne performance de l'activité, au regard de notre objectif annuel (supérieur à 7 %).

Vous pointez également la forte croissance des résultats.

+ 28,3 %

Comment l'expliquez-vous ?

PB : L'EBIT opérationnel est en hausse de plus de 28 % dont une progression organique de près de 18 %. Au-delà des effets de périmètre positifs liés aux acquisitions, cette forte croissance s'explique par le levier opérationnel important dont nous bénéficions, notamment grâce à la digitalisation de nos solutions.

+ 68,2 %

Enfin, signalons **le résultat net part** du Groupe en progression record de plus de 68 % !

Que pouvons-nous attendre des résultats annuels 2017 ?

+ 7 % • + 9 % • + 10 %

PB : Au second semestre, nous devrions continuer à bénéficier de bonnes dynamiques de croissance dans nos différents métiers, particulièrement en Europe et en Amérique latine hispanique. Le Brésil quant à lui, devrait encore **être impacté par un taux de chômage important. Confiant dans ses perspectives pour la seconde partie de l'exercice, Edenred attend un EBIT compris entre 420 et 445 millions d'euros pour l'ensemble de l'année 2017**, contre 370 millions d'euros en 2016.

Par ailleurs nous confirmons nos objectifs de croissance organique moyen terme sur **nos trois principaux indicateurs**, soit **plus de 7 %** du chiffre d'affaires opérationnel, **plus de 9 %** d'EBIT opérationnel, plus de 10 % de marge brute d'autofinancement (FFO).

Pour en savoir davantage, accédez aux résultats financiers sur edenred.com [en cliquant ici](#)

Développement d'offres digitales innovantes

Au premier semestre 2017, les Avantages aux salariés affichent un chiffre d'affaires opérationnel de 400 millions d'euros en progression de 11,1 %.

Cœur de métier historique du Groupe, cette famille de solutions qui représente 65 % du chiffre d'affaires opérationnel total, offre de belles opportunités de croissance dans tous les pays où Edenred est présent, le taux de pénétration étant encore faible. Par ailleurs la digitalisation des solutions permet au Groupe de devenir de plus en plus innovant.

Accroître la monétisation des utilisateurs par des offres dématérialisées innovantes

France

ProwebCE, détenue à 70 % par le groupe Edenred, présente une gamme complète de solutions à destination des comités d'entreprise de **7 000** entreprises clientes. Edenred et ProwebCE ont annoncé en juillet dernier un nouveau cap dans le développement du marché français des Avantages aux salariés.

En initiant un partenariat avec le Groupe **vente-privee**, l'un des leaders mondiaux de l'e-commerce, ils proposent une offre exclusive dans le secteur des comités d'entreprise, marché estimé à plus de **15 milliards d'euros**.

5 millions de salariés utilisateurs ont ainsi un accès facilité à plus de 1 000 offres de voyages par an.



Une dématérialisation bien engagée avec de nouveaux services sur carte ou téléphone mobile

Edenred, pionnier du paiement mobile

La digitalisation de Ticket Restaurant® en France se poursuit.

Au 30 juin 2017, 460 000 salariés sont équipés d'une carte Ticket Restaurant®, soit 28 % de l'ensemble des utilisateurs français de la solution Edenred.

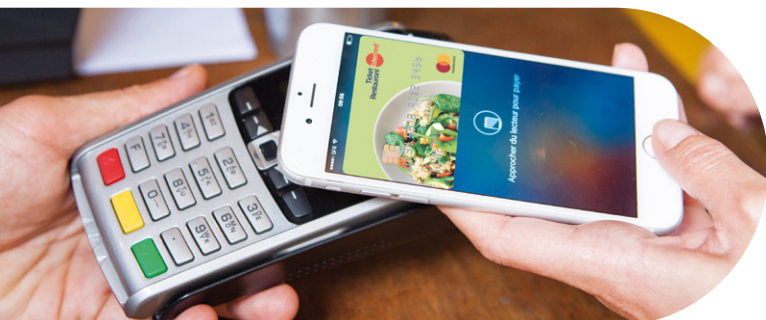
Par ailleurs en juin dernier, Edenred a lancé en France la possibilité de paiement sur téléphone mobile, en partenariat avec Apple Pay.



Le déploiement du paiement mobile a également été initié dans d'autres pays, tels qu'en Espagne avec Apple Pay et en Suède avec Samsung Pay.

Emirats arabes unis

Edenred poursuit son développement dans la région du Golfe par l'enrichissement de son produit historique, la carte-salaire : la nouvelle application mobile associée à cette carte salaire, permet aux 500 000 bénéficiaires actuels d'accéder directement à des services à valeur ajoutée depuis leur smartphone : rechargement de leur carte téléphonique, accès à des micro-crédits, transfert d'argent à l'international, etc.



Fort développement du second moteur de croissance d'Edenred

Au premier semestre 2017, Edenred a doublé le chiffre d'affaires opérationnel généré par les Solutions de mobilité professionnelle.

Cette famille de solutions en pleine croissance, représente désormais 25 % du chiffre d'affaires opérationnel total contre 16 % au premier semestre 2016.

Edenred désormais leader européen des Solutions de mobilité professionnelle multi-enseignes, suite au renforcement de sa participation dans UTA

Retour sur une acquisition structurante en Europe

En début d'année 2017, Edenred a porté sa participation à 51 % dans UTA, deuxième acteur pan-européen spécialisé dans les cartes-carburant multi-enseignes, les solutions de péage et les solutions de maintenance des véhicules. Une façon pour le Groupe d'accélérer sa stratégie de développement dans le domaine de la mobilité professionnelle, métier sur lequel

Edenred s'engage à générer une croissance du chiffre d'affaires opérationnel organique à deux chiffres. Edenred entend dynamiser l'activité d'UTA en Europe en s'appuyant notamment sur son expertise acquise dans la gestion des solutions de cartes-carburant en Amérique latine et sur sa propre présence commerciale en Europe.

UTA en quelques chiffres

39 000
stations-service et
ateliers de maintenance

~1 million
de cartes-carburant
ou solutions de péage

1,7 milliard
de litres de carburant
gérés

Premières initiatives



Étoffer l'offre de base d'UTA par l'optimisation du réseau existant, les achats & tarifs sur les destinations clés.



Se développer à l'international par la vente directe en Europe centrale et orientale, capitalisant sur les positions d'Edenred. Deux nouveaux pays y participent, la République tchèque et la Roumanie.



Conquérir de nouveaux segments de marché par la collaboration d'UTA et Edenred pour lancer des solutions pour flottes de véhicules légers en Europe. Le premier lancement est Ticket Fleet pro®, une solution dédiée aux flottes de véhicules légers en France qui bénéficie d'un réseau de 2 400 stations-service et propose des services à valeur ajoutée tels que le lavage auto avec Eléphantbleu, le péage et le parking avec Vinci et l'Application mobile pour localiser les stations-service affiliées.

Focus sur Ticket Empresarial®, une solution innovante de mobilité professionnelle au Mexique

Une solution modulaire conçue pour de multiples usages

Le marché mexicain de la gestion des frais professionnels est en plein essor. Dans ce contexte, Edenred a lancé il y a quelques mois la solution « Ticket Empresarial® » qui permet de gérer les frais professionnels des salariés dans des secteurs aussi différents que la distribution, les compagnies aériennes, la pharmacie, les agences de marketing, la construction, les PME...

Depuis janvier 2017, la croissance du chiffre d'affaires opérationnel de cette solution est exponentielle, soit près de 20 % par mois. Edenred étudie la possibilité de répliquer cette solution dans d'autres pays d'Amérique latine.



Lancement de l'offre « Corporate Payment »

Capitalisant sur son savoir-faire technologique et commercial, Edenred entend se développer dans de nouveaux écosystèmes transactionnels avec une offre de Paiement inter-entreprises (Corporate Payment), qui vient enrichir celle des Solutions complémentaires.

Qu'est-ce que le « Corporate Payment » ?

La gestion du règlement des fournisseurs par les entreprises est un processus complexe, induisant des coûts importants pour chacune des parties impliquées. Pour répondre à cet enjeu, Edenred propose de moderniser le marché européen des transactions entre les entreprises et leurs fournisseurs.



Le Groupe a ainsi lancé en mars, une offre commercialisée sous la marque Edenred Corporate Payment, visant à optimiser la gestion de ces règlements, introduisant notamment de nouvelles technologies de pointe telles que la carte virtuelle comme nouveau mode de paiement.

Ainsi les règlements inter-entreprises se trouvent facilités : moins onéreux, mieux sécurisés, instantanés, et offrant un processus de réconciliation plus aisé.

Signature d'un contrat majeur avec IATA

En juillet, le groupe Edenred a franchi une étape significative dans le développement de son offre de paiements inter-entreprises, en gagnant l'appel d'offres de l'une des plus grandes organisations commerciales mondiales, l'Association Internationale du Transport Aérien (IATA).

Edenred va développer et administrer le système de paiement nouvelle génération de IATA dédié à l'achat de billets aériens par les agences de voyages déployé dans 70 pays.

- **L'Association internationale du transport aérien représente 83 % du trafic aérien mondial**
- **Elle assure le traitement des paiements liés aux réservations** entre les agences de voyage accréditées et plus de **400 compagnies aériennes**.



Edenred va déployer dans les agences de voyage de 70 pays des **e-wallets* prépayés** dédiés au règlement des billets d'avion, en complément des solutions de paiement traditionnelles.

C'est une solution de paiement inter-entreprises plus rapide, plus sûre et plus économique.

* Portefeuille ou porte-monnaie électronique

Edenred et IATA
géreront un réseau
de paiement privé
représentant :

Plus de
70
pays

Plus de
10 K
agences de voyage

Un potentiel maximal de
40 M
de transactions

Représentant plus de
20 Md\$
de volume de transactions

Edenred en actions

Infos pratiques

COURS DE BOURSE sur 12 mois glissants

Cours de clôture au 30/09/2016 : **20,82 €**

Cours de clôture au 29/09/2017 : **23,00 €**

Variation SBF 120 : **+ 20,3 %**

Variation Edenred : **+ 10,47 %**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Les informations sur l'Assemblée générale du 04 mai dernier, notamment son compte rendu et le résultat des votes, sont accessibles sur edenred.com [en cliquant ici](#)

La prochaine Assemblée générale aura lieu le **jeudi 3 mai 2018** après-midi.

RECONNAISSANCE

Pour la 4^{ème} année consécutive, la qualité de la communication financière d'Edenred a été récompensée aux Grands Prix de la Transparence pour son information réglementée représentée par le document de référence annuel, la charte éthique, le site internet et brochure de convocation à l'Assemblée générale annuelle.

Ce prix est remis par un jury représentatif des différents acteurs du marché : Euronext, Europlace, la F2ic, la SFAF, l'AFG, l'APAI, la FAS, l'IFA ainsi que le collège de l'Autorité des marchés financiers.



NOS RENCONTRES

Ce semestre, nous avons rencontré près de 400 actionnaires individuels. Nous les avons accueillis chez un restaurateur affilié du réseau d'Edenred, lequel a expliqué l'intérêt pour les restaurateurs d'être affiliés au réseau Edenred et l'impact positif de la digitalisation de nos solutions avec le paiement des repas via la carte Ticket Restaurant®. Nous avons également proposé deux petits déjeuners thématiques au Siège d'Edenred, l'un pour présenter les résultats annuels 2016 et l'autre pour expliquer les enjeux de l'intelligence artificielle sur nos métiers. Par ailleurs, nous sommes allés à leur rencontre à Clermont-Ferrand dans le cadre d'une réunion organisée par Investir-Les Echos puis à Dijon dans le cadre d'une réunion organisée par la F2iC.

Les rendez-vous, au fur et à mesure de leur affichage, sont tous accessibles [en cliquant ici](#)

ESPACE ACTIONNAIRES ET E-CLUB

N'hésitez pas à consulter l'Espace actionnaires à partir d'edenred.com rubrique Investisseurs/actionnaires et [en cliquant ici](#) et l'espace E-CLUB [en cliquant ici](#)

L'architecture du site internet edenred.com est adaptée au format de vos smartphones et tablettes.

Fiche signalétique de l'action

Place de cotation :

Euronext Paris
Compartiment A

Code ISIN : FR0010908533

Nombre d'actions :

235 453 940 à fin septembre 2017

Principaux indices :

CAC Large 60, CAC Next 20,
SBF120, FTSE4Good, DJSI

Service titres au nominatif

Société Générale Securities

Services

SGSS/SBO/CSS/BOC
32, rue du Champ-de-Tir
BP 81236
44312 Nantes Cedex 3
Tél. : 02 51 85 67 89
(coût d'un appel local)
OU
N°Vert actionnaires ci-dessous
Touche 3

Contacts

Elisa PASCAL
Responsable Relations actionnaires

[mail to :](mailto:relations.actionnaires@edenred.com)

relations.actionnaires@edenred.com

0 805 652 662 Service & appel gratuits

Touche 1 : cours de Bourse en direct

Touche 2 : actualité du Groupe et agenda

Touche 3 : service Titres au nominatif

Touche 4 : chargés des Relations actionnaires

Prochaines dates clés

13 octobre 2017 :

Chiffre d'affaires T3 2017

20 février 2018 :

Résultats annuels 2017

19 mars 2018 :

Chiffre d'affaires T1 2018

03 mai 2018 :

Assemblée générale

Directeur de la publication : Patrick Bataillard. Rédactionnel : Communication financière, Immeuble Columbus 166-180 boulevard Gabriel Péri 92240 Malakoff Cedex- France.

Conception et réalisation :  GIP COMMUNICATION - 7842

Crédits photos : Christophe Lebedinsky, Véronique Marc

Cette lettre a été imprimée sur un papier composé de 60 % de fibres recyclées et 40 % de fibres vierges FSC (Forest Stewardship Council).

