

CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2015

Croissance soutenue du volume d'émission : +10,0% en données comparables

- Une activité organique soutenue au premier trimestre, marquée par :
 - Un **volume d'émission en hausse de +10,0% en données comparables**, qui atteint **4 553 millions d'euros**, reflétant le dynamisme de l'Amérique latine (+17,3%), une bonne performance en Europe (+2,7%) et une forte croissance dans le Reste du monde (+16,0%) ;
 - Un **chiffre d'affaires total en progression de +8,0% en données comparables**, qui atteint **263 millions d'euros**, reflétant une hausse de **+9,0% du chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission** et de **+2,7% du chiffre d'affaires financier**
- Des effets de change légèrement positifs sur la période
- Objectif¹ de croissance du volume d'émission confirmé, entre +8% et +14% à moyen terme.

(en millions d'euros)	1 ^{er} trimestre 2014	1 ^{er} trimestre 2015	% Variation	
			Publiée	Organique ²
Volume d'émission	4 062	4 553	+12,1%	+10,0%
Chiffre d'affaires opérationnel avec VE ³	194	213	+9,7%	+9,0%
Chiffre d'affaires opérationnel sans VE	26	31	+18,3%	+4,0%
Chiffre d'affaires financier	18	19	+3,7%	+2,7%
Chiffre d'affaires total	238	263	+10,2%	+8,0%

¹ Objectif de croissance organique normative pour la période 2010-2016. La croissance normative est l'objectif que le Groupe considère atteignable dans un contexte où l'emploi salarié ne se dégrade pas.

² Soit en données comparables (c'est-à-dire à périmètre et taux de change constants).

³ Volume d'émission.

Volume d'émission : 4,6 milliards d'euros, en progression de +10,0% en données comparables

Le volume d'émission du premier trimestre s'établit à **4 553 millions d'euros**, en hausse de **+10,0% en données comparables**.

L'évolution est de **+12,1% en données publiées**, intégrant des **effets de périmètre de +0,7%**, et des **effets de change** positifs de **+1,4%**. Cet impact reflète une appréciation de certaines devises sur la période, notamment du real brésilien pour +0,5% et du peso mexicain pour +7,6%. Cette évolution prend également en compte une dépréciation de -49,0% du bolivar fuerte vénézuélien⁴.

Volume d'émission par région :

Croissance organique	1 ^{er} trimestre 2015
Amérique latine	+17,3%
Europe	+2,7%
Reste du monde	+16,0%
TOTAL	+10,0%

L'**Amérique latine** enregistre un volume d'émission de **2 284 millions d'euros**, en hausse de **+17,3%** en données comparables sur la période, reflétant la bonne performance des forces commerciales au sein de la zone.

Au **Brésil**, le volume d'émission progresse de +12,8% en données comparables au premier trimestre dans un environnement économique difficile. Cette croissance reflète le dynamisme des activités Avantages aux salariés (+10,0% en données comparables), qui bénéficient de l'augmentation de la pénétration et de la valeur faciale. L'activité Gestion des frais professionnels progresse quant à elle à un rythme soutenu de +25,4% en données comparables, grâce au gain de nouveaux clients.

En **Amérique latine hispanique**, le volume d'émission est en hausse de +25,5% en données comparables, illustrant la bonne performance des activités Avantages aux salariés et Gestion des frais professionnels (+26,5% et +26,1% respectivement, en données comparables).

Le **Mexique**, premier pays contributeur de la zone, enregistre une forte croissance de +25,0% en données comparables sur le trimestre, en ligne avec l'accélération observée au deuxième semestre 2014 (+23,0% en données comparables) suite aux changements réglementaires favorables intervenus au cours de l'année.

⁴ Le taux moyen au premier trimestre atteint 134VEF/€ et correspond à la moyenne entre le taux SICAD II, utilisé entre le 1^{er} janvier et le 12 février 2015, et le nouveau taux SIMADI utilisé pour le reste de la période. Le SICAD II n'ayant plus d'existence juridique depuis le 12 février, le Groupe a choisi d'appliquer le taux de change le plus conservateur.

En **Europe**, le volume d'émission atteint **2 081 millions d'euros**, en progression de **+2,7%** en données comparables au premier trimestre.

En **France**, le volume d'émission enregistre une hausse de +3,1% en données comparables, malgré une base de comparaison élevée sur l'activité Ticket CESU. Cette performance reflète une solide croissance de l'activité Ticket Restaurant® (+4,5%), notamment alimentée par le développement des ventes de la carte Ticket Restaurant® : plus de 90 000 salariés bénéficient de cette solution à fin mars, parmi lesquels 40% sont issus de nouveaux clients.

Le volume d'émission est stable au premier trimestre en **Italie**, où le secteur privé enregistre une progression de +2,4% en données comparables, tandis que celui du secteur public, comme attendu, est en baisse. La croissance dans les **pays d'Europe centrale** atteint +6,3% en données comparables sur la période, grâce au gain de nouveaux clients et à un environnement économique plus favorable. Enfin au premier trimestre, le **Royaume-Uni** enregistre une croissance de +1,7% de la solution Childcare Vouchers.

Le volume d'émission de la zone **Reste du monde** augmente de **+16,0%** en données comparables sur le trimestre. Cette performance reflète notamment une forte croissance en **Turquie**, premier pays contributeur de la zone.

Au total, la bonne performance du volume d'émission, en croissance de +10,0% en données comparables, s'établit sur une **base de comparaison élevée**, la croissance du volume d'émission au premier trimestre 2014 (+13,7% en données comparables) ayant bénéficié de la forte contribution du **Portugal**⁵, pour environ 200 points de base. Par ailleurs, et comme attendu, la contribution de la hausse des **valeurs faciales**⁶ est moins élevée au premier trimestre 2015, pour environ 100 points de base.

Chiffre d'affaires total : 263 millions d'euros, en hausse de +8,0% en données comparables

Croissance organique	1 ^{er} trimestre 2015
Chiffre d'affaires opérationnel avec VE	+9,0%
Chiffre d'affaires opérationnel sans VE	+4,0%
Chiffre d'affaires financier	+2,7%
Chiffre d'affaires total	+8,0%

⁵ Forte croissance liée à un changement législatif favorable au titre-restaurant en juin 2013.

⁶ Le Groupe a annoncé le 12 février attendre une contribution plus faible de ce levier en 2015, compte tenu du ralentissement de l'inflation mondiale.

Le **chiffre d'affaires total** s'établit à **263 millions d'euros**, en progression de **+8,0%** en données comparables. Il est composé du chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission (+9,0% en données comparables), du chiffre d'affaires opérationnel sans volume d'émission (+4,0% en données comparables) et du chiffre d'affaires financier (+2,7% en données comparables).

En données publiées, l'évolution est de **+10,2%**, après prise en compte des effets de périmètre de +1,1% et d'un impact positif de change de +1,1%.

- **Chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission : hausse de +9,0% en données comparables**

Le **chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission** atteint **213 millions d'euros** au premier trimestre 2015, en hausse de **+9,0%** en données comparables.

La différence entre la croissance du volume d'émission et celle du chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission s'établit à 100 points de base au premier trimestre, légèrement plus faible que l'écart structurel de 150 points de base attendu à moyen terme. Cet écart résulte d'effets de mix variés (liés aux types de solutions, aux pays et aux contrats), et dont le principal est le développement de l'activité Gestion des frais professionnels.

Chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission par région :

Croissance organique	1^{er} trimestre 2015
Amérique latine	+14,8%
Europe	+3,2%
Reste du monde	+13,2%
TOTAL	+9,0%

- **Chiffre d'affaires financier : hausse de +2,7% en données comparables**

Le **chiffre d'affaires financier** atteint **19 millions d'euros**, en hausse de **+2,7%** en données comparables. Il résulte d'une progression solide en **Amérique latine** (+19,2% en données comparables) et d'une décroissance en **Europe** (-12,4% en données comparables), reflétant l'évolution des taux d'intérêt dans ces régions. Cette évolution est conforme à l'attente du Groupe d'un chiffre d'affaires financier stable sur l'ensemble de l'année 2015.

Conclusion

Au premier trimestre 2015, le Groupe enregistre une progression solide de son **volume d'émission à +10,0% en données comparables**. Cette hausse reflète notamment une croissance soutenue en Amérique latine (+17,3%) ainsi qu'une bonne performance en Europe (+2,7%).

Le **chiffre d'affaires total** croît de **+8,0% en données comparables** sur la période, traduisant la bonne progression du chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission (+9,0%) et une légère croissance du chiffre d'affaires financier (+2,7%).

Sur le trimestre, les **impacts de change** sont légèrement positifs. La base de comparaison du taux de change du réal brésilien⁷ sera cependant moins favorable sur les trimestres à venir.

Le Groupe confirme son objectif de croissance organique du volume d'émission compris entre +8% et +14% par an à moyen terme.

Information trimestrielle

- **Finalisation de l'acquisition de 34% d'Union Tank Eckstein (UTA)**

Le 27 février 2015, Edenred a finalisé l'**acquisition de 34% d'UTA**, un **acteur européen majeur sur le marché des cartes-essence destinées aux flottes de véhicules lourds**, pour un montant d'environ **150 millions d'euros**.

Cette acquisition, annoncée le 20 octobre 2014, représente une opportunité unique d'accélérer le développement du Groupe sur le marché de la gestion des frais professionnels. Elle s'accompagne d'une **option d'achat** qui permettra à Edenred de détenir une **participation de 51% à partir de 2017**.

- **Emission d'un emprunt obligataire**

Le 3 mars 2015, Edenred a lancé avec succès **une émission obligataire pour un montant de 500 millions d'euros, d'une durée de 10 ans, assortie d'un coupon de 1,375%**. L'émission a été placée auprès d'environ 200 investisseurs institutionnels internationaux et sursouscrite plus de 5 fois, confirmant la confiance des investisseurs dans la qualité du crédit du Groupe.

Cette nouvelle obligation a notamment permis de financer le rachat⁸ de 290 millions d'euros de l'obligation à échéance octobre 2017 (coupon de 3,625%), soit 36% du montant total nominal. Edenred a ainsi en partie refinancé de manière anticipée son emprunt obligataire à échéance 2017 et augmenté significativement la maturité moyenne de sa dette à 6 ans.

L'opération sera relative sur le résultat net dès 2015.

⁷ Taux de change moyens de 3,24 BRL/€ au premier trimestre 2014, puis de 3,06 au second, 3,02 au troisième et 3,18 au quatrième trimestre.

⁸ Offre de rachat partiel annoncée le 24 février 2015 et clôturée le 2 mars 2015.

- **Renforcement de la participation dans ProwebCE**

Le 25 mars 2015, **Edenred et l'équipe dirigeante de ProwebCE se sont associés pour racheter 100% du capital de ProwebCE**, leader français des solutions à destination des comités d'entreprise⁹.

ProwebCE offre une gamme complète de solutions à destination des comités d'entreprise : **des progiciels de gestion et de comptabilité**, ainsi qu'une **plateforme e-commerce** permettant aux salariés d'utiliser les fonds qui leur sont accordés annuellement par leur comité d'entreprise pour l'achat de biens ou de services dans les domaines de la culture et des loisirs. Sur cette plateforme, les salariés peuvent en particulier commander des chèques ou cartes cadeaux et bénéficier de réductions sur plus d'un million d'offres de commerçants. Fort d'un portefeuille de plus de 7 000 clients, au service de 5 millions de salariés bénéficiaires, ProwebCE a généré en 2014 **un excédent brut d'exploitation de 8 millions d'euros**¹⁰.

Par cette opération, Edenred renforce sa présence sur le marché des comités d'entreprise, estimé à plus de 15 milliards d'euros. Cette alliance permettra au Groupe d'enrichir son offre d'avantages aux salariés et créera de nouvelles opportunités de croissance grâce aux complémentarités commerciales entre les deux sociétés.

Déjà actionnaire de la holding de ProwebCE à hauteur d'environ 10% depuis 2012, **Edenred augmente ainsi sa participation à 64%**, aux côtés de Patrice Thiry, fondateur de ProwebCE, de son équipe dirigeante et du Groupe Alpha.

Cette opération, d'un montant de **50 millions d'euros** est conditionnée à l'approbation des autorités de la concurrence françaises et sera relative sur le résultat net dès 2015.

⁹ Obligatoire en France dans toutes les sociétés de plus de 50 salariés, un comité d'entreprise (CE) est composé de représentants du personnel, dont la principale mission est de proposer aux salariés des activités sociales et culturelles. Les CE sont subventionnés par les entreprises via un prélèvement obligatoire correspondant à au moins 0,2% de la masse salariale brute.

¹⁰ Excédent brut d'exploitation comptabilisé selon les normes IFRS.

Prochains rendez-vous

Assemblée Générale des Actionnaires le 30 avril 2015.

Chiffre d'affaires et résultats semestriels 2015 le 24 juillet 2015.

Edenred, inventeur de Ticket Restaurant® et leader mondial des services prépayés aux entreprises, conçoit et gère des solutions qui améliorent l'efficacité des organisations et le pouvoir d'achat des individus.

Les solutions proposées par Edenred garantissent que les fonds attribués par les entreprises seront affectés à une utilisation spécifique. Elles permettent de gérer :

- les **avantages aux salariés** (Ticket Restaurant®, Ticket Alimentación, Ticket CESU, Childcare Vouchers...)
- les **frais professionnels** (Ticket Car, Ticket Clean Way, Repom ...)
- la **motivation et les récompenses** (Ticket Compliments, Ticket Kadéos...)

Le Groupe accompagne également les institutions publiques dans la gestion de leurs **programmes sociaux**.

Coté à la Bourse de Paris, Edenred est présent dans 42 pays avec plus de 6 000 collaborateurs, près de 660 000 entreprises et collectivités clientes, 1,4 million de prestataires affiliés et 41 millions de bénéficiaires. En 2014, Edenred a réalisé un volume d'émission de 17,7 milliards d'euros, dont près de 60% dans les pays émergents.

Ticket Restaurant® ainsi que les autres dénominations des programmes et services proposés par Edenred sont des marques déposées dont le groupe Edenred est propriétaire.

Suivre Edenred sur Twitter: [@Edenred](https://twitter.com/Edenred)

CONTACTS

Relations presse

Anne-Sophie Sibout
+33 (0)1 74 31 86 11
anne-sophie.sibout@edenred.com

Domitille Pinta
+33 (0)1 74 31 86 27
domitille.pinta@edenred.com

Amandine Monteil
+33 (0)1 74 31 86 25
amandine.monteil@edenred.com

Relations investisseurs et actionnaires

Virginie Monier
+33 (0)1 74 31 86 16
virginie.monier@edenred.com

Louis Igonet
+33 (0)1 74 31 87 16
louis.igonet@edenred.com

Aurélien Bozza
+33 (0)1 74 31 84 16
aurelie.bozza@edenred.com

Elisabeth Pascal
(numéro vert) : 0 805 652 662
relations.actionnaires@edenred.com



ANNEXES

Volume d'émission

En millions d'euros	T1	
	2014	2015
France	713	735
Europe hors France	1 302	1 346
Amérique latine	1 902	2 284
Reste du monde	145	188
Total	4 062	4 553

En %	T1	
	Variation publiée %	Variation organique %
France	3,1%	3,1%
Europe hors France	3,3%	2,4%
Amérique latine	20,1%	17,3%
Reste du monde	30,0%	16,0%
Total	12,1%	10,0%

Chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission

En millions d'euros	T1	
	2014	2015
France	30	31
Europe hors France	66	68
Amérique latine	91	104
Reste du monde	7	10
Total	194	213

En %	T1	
	Variation publiée %	Variation organique %
France	4,1%	2,9%
Europe hors France	3,9%	3,3%
Amérique latine	14,3%	14,8%
Reste du monde	28,4%	13,2%
Total	9,7%	9,0%

Chiffre d'affaires opérationnel sans volume d'émission

En millions d'euros	T1	
	2014	2015
France	5	6
Europe hors France	11	11
Amérique latine	5	6
Reste du monde	5	8
Total	26	31

En %	T1	
	Variation publiée %	Variation organique %
France	8,3%	10,6%
Europe hors France	-7,2%	-15,0%
Amérique latine	24,4%	27,6%
Reste du monde	78,9%	12,1%
Total	18,3%	4,0%

Chiffre d'affaires financier

En millions d'euros	T1	
	2014	2015
France	5	4
Europe hors France	4	4
Amérique latine	8	10
Reste du monde	1	1
Total	18	19

En %	T1	
	Variation publiée %	Variation organique %
France	-17,7%	-17,7%
Europe hors France	-6,1%	-7,6%
Amérique latine	18,9%	19,2%
Reste du monde	43,4%	26,9%
Total	3,7%	2,7%

Chiffre d'affaires total

En millions d'euros	T1	
	2014	2015
France	40	41
Europe hors France	81	83
Amérique latine	104	120
Reste du monde	13	19
Total	238	263

En %	T1	
	Variation publiée %	Variation organique %
France	2,1%	1,5%
Europe hors France	1,9%	0,3%
Amérique latine	15,1%	15,8%
Reste du monde	47,8%	13,6%
Total	10,2%	8,0%