

—● Assemblée générale 2019

14 mai 2019



SYNTHÈSE (1/2)

- ▶ **Edenred, leader mondial des solutions de paiements dans le monde du travail**, est au cœur d'un **écosystème vertueux créant localement de la valeur** pour ses parties prenantes
- ▶ La **stratégie Fast Forward** du Groupe visant à assurer une croissance profitable et durable, porte ses fruits:
 - **Volume d'affaires: 28 milliards d'euros (+54% depuis 2016); Chiffre d'affaires: 1,38 milliard d'euros (+29% depuis 2016); EBIT: 461 millions d'euros (+35% depuis 2016)**
 - **Les performances** réalisées par nos différentes **lignes de métiers dans l'ensemble des régions** où nous opérons **surpassent en 2018 nos objectifs annuels⁽¹⁾ de croissance organique**
 - **Transformations** menées: **rééquilibrage de notre portefeuille d'activités**, accélération de la **digitalisation** de nos solutions, **innovation** soutenue et **intégration réussie des acquisitions** réalisées
 - **1^{ère} performance boursière du CAC Large 60 en 2018 (+33%), +44 points vs. SBF 120**



(1) Fixés à moyen-terme

SYNTHÈSE (2/2)

- ▶ Ces succès opérationnels sont le résultat de **l'engagement de nos 8 500 collaborateurs**, soutenus par une politique de Ressources Humaines centrée sur le **développement et la gestion des talents**
- ▶ Fort de ces résultats, Edenred propose à ses actionnaires un **dividende record de 0,86 € par action** au titre de l'exercice 2018
- ▶ Enfin, la croissance enregistrée au **premier trimestre 2019** s'inscrit dans la **continuité des bonnes tendances observées en 2018** et le **Groupe Edenred est confiant dans ses perspectives pour 2019**



1

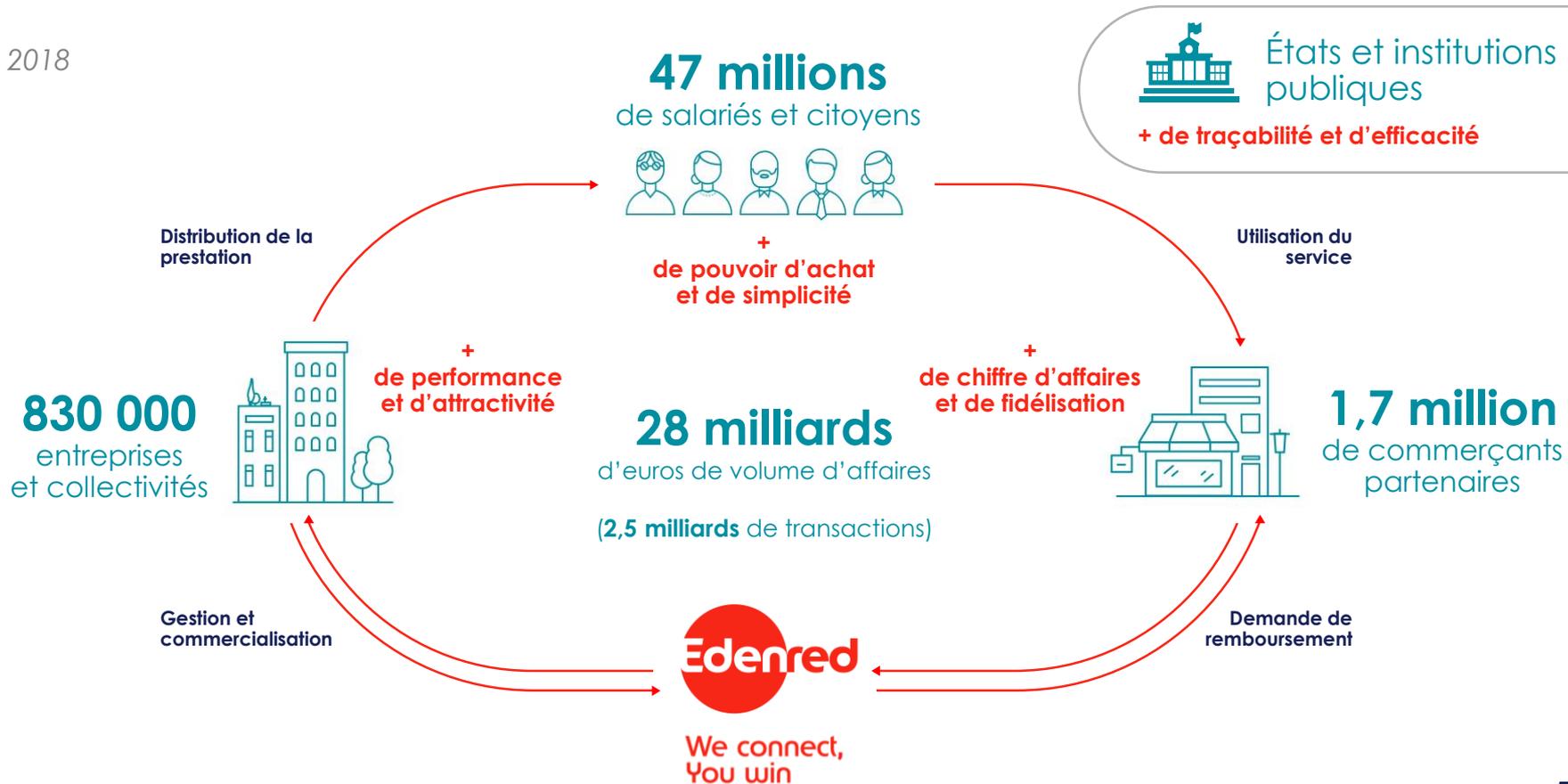
Edenred, créateur de valeur partagée

Bertrand Dumazy, Président-directeur général



LE COMPAGNON DE TOUS LES JOURS DANS LE MONDE DU TRAVAIL

En 2018



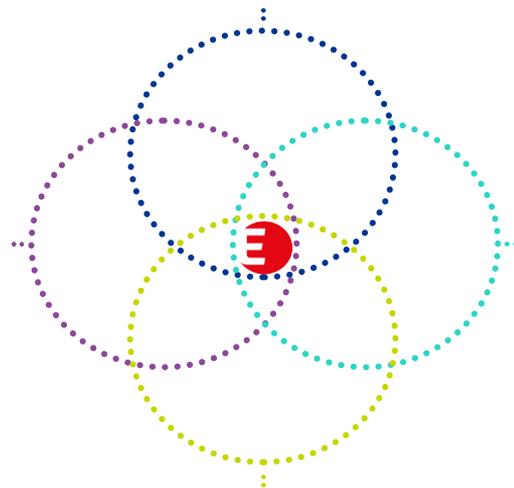
UN LEADERSHIP REPOSANT SUR QUATRE SAVOIR-FAIRE

Leader mondial
des solutions de
paiement pour
le monde du
travail

Intermédiation financière

Ecosystèmes sélectifs

FinTech
Émetteur
& Processeur



RegTech
Conformité

Intermédiation des données

Big data & Analytique



UN PORTEFEUILLE CONSTITUÉ DE 3 LIGNES DE MÉTIERS



Avantages aux salariés

#1 mondial

Plus de 100 programmes liés

- ▶ à l'alimentation
- ▶ au bien-être et à la culture
- ▶ ou à l'engagement des salariés



Solutions de mobilité professionnelle

#1 en Amérique latine
#2 en Europe**

Une gamme complète pour gérer les dépenses des salariés, notamment celles liées à la mobilité



Solutions complémentaires

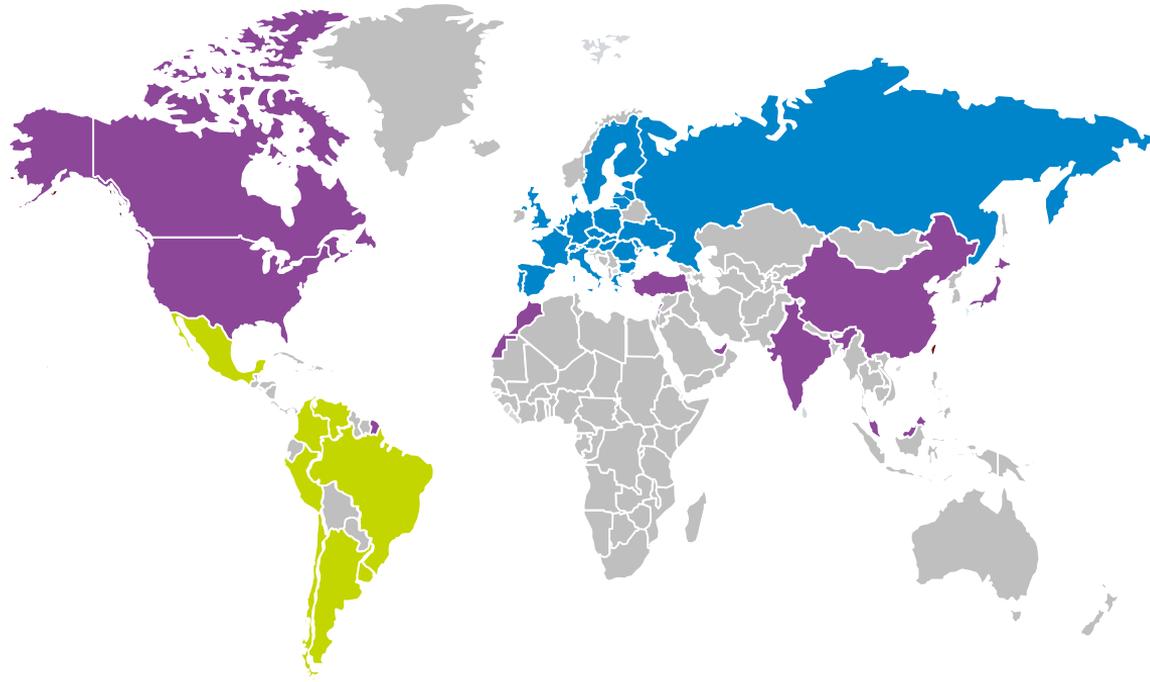
- ▶ Services de paiement aux entreprises
- ▶ Motivation et récompenses
- ▶ Programmes sociaux publics



*% du chiffre d'affaires opérationnel à fin 2018
**sur le marché multi-enseignes pan-européen

UN LEADER INTERNATIONAL À L'APPROCHE MULTI-LOCALE

8 500 collaborateurs dans 46 pays



Répartition des collaborateurs par zone géographique (2018)

- Europe: 48%
- Amérique latine: 40%
- Reste du monde: 12%

UN MODELE GENERATEUR DE CROISSANCE PROFITABLE ET DURABLE

Revenu total

1 378m€

+11,9%
en données comparables

+4,4%
en données publiées

EBITDA

536m€

+16,2%
en données comparables

+6,7%
en données publiées

EBIT

461m€

+17,5%
en données comparables

+7,3%
en données publiées

Résultat net,
part du Groupe

254m€

+5,2%
en données publiées

PARTAGE DE LA VALEUR EN 2018

Un groupe performant au bénéfice de tous

VALEUR CRÉÉE

Revenu total

1 378 millions d'euros

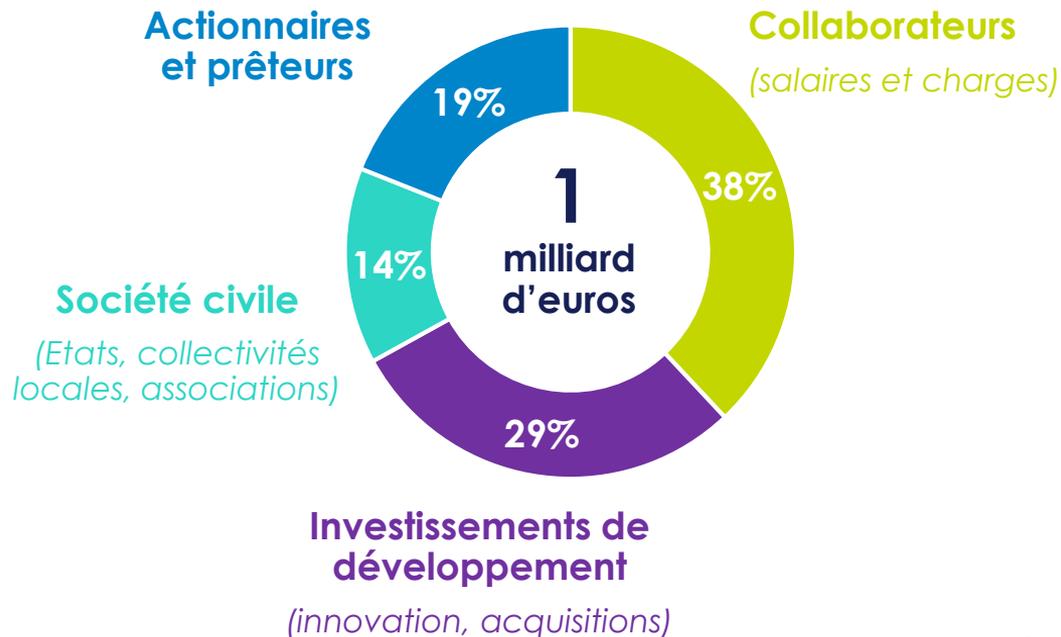


Paiement fournisseurs

375 millions d'euros



PARTAGE DE LA VALEUR



LES AMBITIONS D'EDENRED POUR LE MONDE DU TRAVAIL

De tendances porteuses ouvrant de multiples opportunités

Besoin renforcé de fidélisation et de motivation des collaborateurs

Contrôle des dépenses professionnelles

Enjeu croissance de l'équilibre entre vie professionnelle et vie privée

Formalisation de l'économie

Part croissante du secteur tertiaire

Mobilité accrue des salariés

Ambition

1

Contribuer au bien-être des salariés

Ambition

2

Vitaliser l'économie et l'emploi local

Ambition

3

Renforcer l'efficacité des entreprises

Ambition

4

Co-construire pour imaginer les solutions de demain

AMBITION 1 : CONTRIBUER AU BIEN-ÊTRE DES SALARIÉS

Améliorer la qualité de vie des salariés

- Alimentation plus équilibrée



Illustration: en République tchèque, les bénéficiaires de titres-restaurant **déjeunent 53 % plus souvent** que les autres.

Développer des services digitaux qui facilitent la vie des salariés

- Leader du paiement mobile,



Illustration: **21 programmes dans 12 pays sur 3 continents**

Contribuer à l'inclusion financière des salariés les plus modestes

- Lutte contre l'économie informelle



Illustration: Aux Emirats Arabes Unis **900 000 porteurs de carte salaire Edenred** non bancarisés, ont accès aux services bancaires de base via mobile

AMBITION 2 : VITALISER L'ÉCONOMIE ET L'EMPLOI LOCAL

Un relais de croissance: **28 MILLIARDS D'EUROS** apporté à nos commerçants partenaires

Soutenir l'emploi de proximité

- **Formaliser l'économie** dans le secteur de la restauration et les services d'aide à la personne



Illustration en France:
1 emploi créé pour
23 utilisateurs de titres restaurant

Apporter de nouveaux leviers de croissance aux commerçants

- **Innover** pour accompagner les nouvelles tendances chez les commerçants



Illustration: **75%** des personnes utilisant Edenred pour la livraison de repas sont des **Millennials**

Créer de la valeur dans les territoires

- **Assurer l'efficacité des programmes sociaux publics**



Illustration: **+18 % du revenu** des petits exploitants sur un an en moyenne suite à la hausse des rendements et de la production permise par l'accès aux intrants agricoles via Agri Edenred

AMBITION 3 : RENFORCER L'EFFICACITE DES ENTREPRISES

Aider les entreprises à optimiser leurs dépenses

- **Économiser jusqu'à 20%** des frais liés au véhicule via la mise en place de solutions Edenred



Illustration: Cartes tout-en-un pour régler tous les frais liés au véhicule (par. ex. Péage, Essence, Maintenance)

Se positionner sur le trajet domicile-travail

- **Réduire l'empreinte carbone des salariés** en les incitant à l'usage de moyens de **transport moins polluants** (bus, métro, vélo, covoiturage)



Illustration:

Mobility 

Commuter Benefit Solutions 



Faciliter les paiements inter-entreprises

- **Améliorer la sécurité et l'efficacité des paiements via l'automatisation** au Amérique du Nord où 64% des paiements entre entreprises sont encore réalisés par chèques



Illustration: CSI, une plateforme digitale unique qui automatise tous les paiements



CORPORATE SPENDING INNOVATIONS



AMBITION 4 : CO-CONSTRUIRE POUR IMAGINER LES SOLUTIONS DE DEMAIN

S'appuyer sur des partenariats pour innover



- **Partenariat exclusif** au Brésil pour distribuer les solutions Avantages aux Salariés d'Edenred via le réseau bancaire d'Itaú-Unibanco*
 - **Plus grande** et la **plus digitale des banques** à capitaux privés du pays
 - Plus de **4 400 points d'accueil** au Brésil
 - **1^{ère} marque brésilienne** depuis 14 ans
 - **Plus d'un million d'entreprises clientes**

Développer l'open innovation



- **Enrichir l'écosystème** du Groupe tout en initiant des synergies
 - **13 start-ups** soutenues par Edenred Capital Partners depuis sa création, dont **2 « success stories »** : ProwebCE et LCCC
 - Investissement en 2018 dans **Partech Africa** pour observer activement ce continent en croissance



* sous réserve de l'approbation définitive des autorités brésiliennes compétentes

RESPONSABILITÉ SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE (RSE) D'EDENRED

Une démarche qui s'articule autour de 3 axes



idealpeople

Améliorer la qualité de vie



idealplanet

Préserver l'environnement



idealprogress

Créer de la valeur de manière responsable

RESPONSABILITÉ SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE (RSE) D'EDENRED

Objectifs 2022 et 2030

people.

FORMATION - Proportion des employés Edenred qui ont suivi au moins une formation dans l'année

2022

80%

2030

85%

DIVERSITÉ - Proportion des femmes dans les positions exécutives

25%

40%

SOLIDARITÉ - Nombre de jours consacrés au volontariat

1 000

5 000

NUTRITION - Commerçants et utilisateurs « alimentaires » sensibilisés à l'alimentation équilibrée

50%

85%

planet.

ÉMISSION DE GAZ - % de réduction en intensité GES* (TCO₂eq/m²)

26%

52%

SERVICES - Nombre d'éco-services pour la mobilité durable et l'anti-gaspillage alimentaire

20

Au moins 1 par pays

SOLUTIONS - % des solutions éco-conçues (en volume d'affaires)

35%

70%

progress.

ÉTHIQUE - Proportion des collaborateurs ayant approuvé la Charte éthique

100%

WMEC**

PROTECTION DES DONNÉES - Filiales conformes aux standards de protection de données

100% du Groupe

Règles internes contraignantes & certifications

QUALITÉ - Proportion de certification ISO 9001 (en effectif)

50%

85%



*GES : Gaz à effet de serre

**WMEC : World Most Ethical Company (Une des entreprises les plus avancées en termes d'éthique)

RECONNAISSANCE DE PERFORMANCE RSE

La responsabilité sociétale d'Edenred est évaluée par divers indices extra-financiers saluant ses engagements

MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM



FTSE4Good



- Depuis 2013, Edenred est **l'une des 28 entreprises françaises membres de la liste DJSI Europe**, parmi un total de 149.
- Edenred **a intégré depuis 2010 la série d'indices boursiers éthiques FTSE4Good**, faisant ainsi partie des 67 entreprises françaises ayant satisfait les exigences d'intégration.
- En 2018, Edenred a été reconnue comme l'une des entreprises les plus avancées en intégrant les indices **Euronext Vigeo Eurozone 120** and **Euronext Vigeo Europe 120**.
- Depuis 2015, Edenred s'engage à respecter **les principes du Global Compact des Nations Unies**.



ecovadis





« Sachez qu'il n'y a rien de plus noble, de plus fort, de plus sain et de plus utile dans la vie qu'un bon souvenir, surtout quand il provient du jeune âge »
Fédor DOSTOIEVSKI,



LES SALARIES, AXE FORT DE LA STRATEGIE DE CROISSANCE D'EDENRED

Edenred accélère son investissement dans les hommes et femmes du groupe



8 500 employés

+2 200 personnes dans le
Groupe depuis 2015



49% ont moins de 35 ans



51% de femmes



>45 nationalités



idealpeople

DEVELOPPER NOS TALENTS EN 2018

ATTIRER: Edenstep Graduate Program

IDENTIFIER: Talent Review ► plus de 450 profils

FORMER: Executive Academy & Talent Week ► plus de 40 managers
Edenred Digital University ► Pilote avec plus de 350 utilisateurs

ENGAGER: Edenvoice ► plus de 7 000 contributions
Edenraid ► plus de 2 300 participants

PARTAGER: Idealday ► plus de 6 000 participants

NOS CONVICTIONS

- ▶ *La diversité et l'inclusion sont sources d'innovation et de performance*
- ▶ *La méritocratie est notre premier principe de promotion et de recrutement*

Notre premier engagement : la diversité des genres

- ▶ **Diversité des genres équilibrée** au niveau mondial (51%)
- ▶ **Bonne proportion de femmes** au sein du **management** (39%)
- ▶ **2 plafonds de verre détectés** : au sein des comités de direction (20%) et aux postes de direction générale (11%)

Les actions engagées en 2019

- ▶ **Signature de chartes de la diversité** dans tous les pays
- ▶ **Formation des collaborateurs à la diversité** via EDU, notre plateforme d'e-learning
- ▶ Briefing des **recruteurs** pour proposer **systématiquement une femme et un homme** dans la sélection finale
- ▶ Mise en place d'un **réseau de la diversité et de mentoring pour les femmes** dans le Groupe

2

Fast Forward

Une stratégie visant à assurer une croissance profitable et durable

Bertrand Dumazy, Président-directeur général



LE PLAN STRATÉGIQUE FAST FORWARD

Assurer une
croissance organique
soutenue

Objectifs annuels moyen terme*

> +7%

Chiffre
d'affaires
opérationnel

> +9%

EBIT
opérationnel

> +10%

FFO

Accélérer le développement
métiers et géographique via des
acquisitions

- ▶ Capitaliser sur
 - la **solidité financière** du Groupe
 - son modèle économique unique, fortement générateur de trésorerie
- ▶ ... pour **se positionner comme acteur mondial sur les Solutions de mobilité professionnelle**
- ▶ ... et **consolider nos positions sur les Avantages aux salariés**

Assurer une croissance profitable et durable sur nos géographies et lignes de métier

CHIFFRES CLÉS 2018

Performances 2018 significativement supérieures aux objectifs annuels

Chiffres en données publiées, en millions d'euros
Croissances en données comparables (hors Venezuela)

Chiffre d'affaires opérationnel



2016

+8%

2017

+9%

2018

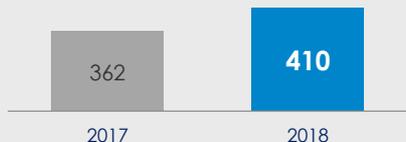
+13%

OBJECTIFS ANNUELS
DE MOYEN TERME

> +7%



EBIT opérationnel



+17%

+16%

+24%

> +9%



Marge brute d'autofinancement



+15%

+22%

+17%

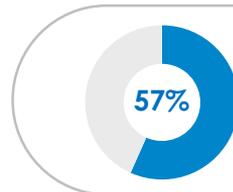
> +10%



CHIFFRE D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL 2018 PAR RÉGIONS

Croissance organique à deux chiffres dans toutes les régions

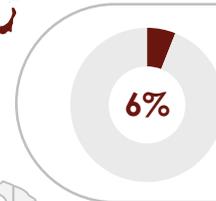
EUROPE



+14,6%⁽¹⁾

+15,7%
en données publiées

RESTE DU MONDE



+11,6%⁽¹⁾

-1,7%
en données publiées

AMÉRIQUE LATINE



+12,0%⁽¹⁾

(hors Venezuela)

-5,2%
en données publiées



(1) Croissance en données comparables

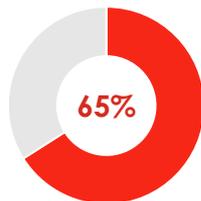


% du chiffre d'affaires
opérationnel 2018

CHIFFRE D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL 2018 PAR LIGNES DE MÉTIERS

Croissance organique à deux chiffres dans toutes les lignes de métiers

AVANTAGES AUX SALARIÉS



% DU CHIFFRE D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL 2018

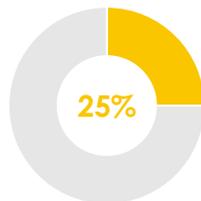
854m€

CHIFFRE D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL 2018

+11,7%

CROISSANCE 2018 EN DONNÉES COMPARABLES (hors Venezuela)

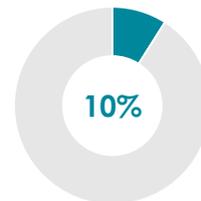
SOLUTIONS DE MOBILITÉ PROFESSIONNELLE



336m€

+16,8%

SOLUTIONS COMPLÉMENTAIRES



137m€

+14,8%

- Services de paiement aux entreprises
- Motivation et récompense
- Programmes sociaux publics

UN POTENTIEL DE DÉVELOPPEMENT SIGNIFICATIF

Potentiel à long terme dans les métiers cœurs et adjacents



Marchés

Les marchés d'Edenred (Avantages aux salariés, Solutions de mobilité professionnelle, Services de paiement aux entreprises) **restent largement sous-pénétrés**

Réalisations clés du plan stratégique Fast Forward

Forte progression dans le *go-to-market* et la bonne l'exécution

Poursuite de la digitalisation du volume d'affaires

Bilan positif des acquisitions et capacités d'intégration



Excellence opérationnelle

Saisir systématiquement toutes les opportunités sur des marchés sous-pénétrés pour :

- Elargir la base clients
- Augmenter les revenus
- Améliorer la rentabilité



Innovation

Capitaliser systématiquement sur sa plateforme digitale mondiale B2B2C et sur son savoir-faire pour :

- Conquérir de nouveaux clients
- Proposer de nouvelles fonctionnalités
- Développer de nouvelles solutions



Acquisitions

Intégrer les acquisitions récentes et poursuivre les investissements sélectifs pour :

- Consolider ses positions sur ses marchés clés
- Se développer dans des métiers adjacents tout en appliquant des critères financiers rigoureux

Axes de croissance long terme





Près de **2 fois plus** de nouveaux contrats PME en 2018 vs. 2017

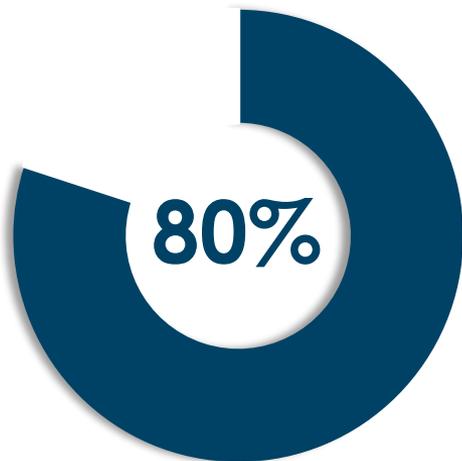
Ciblage des PME

Organisation

Faire levier de la digitalisation des produits et de canaux de ventes pour améliorer la portée commerciale :

- Rapide montée en puissance des équipes de télé-vendeurs
- Simplification des processus de vente en ligne et d'accompagnement
- Fort suivi d'indicateurs clés de performance : performance commerciale par ETP par mois, durée de retour sur investissement

Pourquoi une plateforme digitale mondiale ?



Volume d'affaires digital en 2018



**Fort avantage compétitif pour
renforcer la croissance**

- ▶ **PORTÉE MONDIALE**
- ▶ **RAPIDITÉ COMMERCIALE**
- ▶ **EFFICACITÉ DES COUTS**
- ▶ **SERVICES À VALEUR AJOUTÉE**
- ▶ **SOLUTIONS SUR-MESURE**
- ▶ **DIFFÉRENCIATION**

FAVORISER L'INNOVATION DIGITALE VIA UNE PLATEFORME MONDIALE (2/2)

En tirant profit de nos capacités ou celles de nos partenaires afin de répondre aux besoins de nos clients

PROPRIÉTAIRE

MULTI-TECHNOLOGIES



Mobile

- NFC
- QR code
- App-to-App



Cartes

- Plastique/virtuelle
- Prépayée/postpayée
- Réseau fermé/filtré

Tag NFC



Smart transfers



Automated routing system



OMNICHANNEL



Transactions **en magasin** ou **à distance**

PARTENAIRES



Forte capacité d'intégration (via APIs)

WALLET SERVICE PROVIDERS



PLATEFORMES E-COMMERCE



Livraison de repas

Retail / Voyage

WHITE LABEL



Fintechs

1^{ER} EXEMPLE : LEADER DU PAIEMENT MOBILE

Améliorer l'expérience utilisateur pour s'adapter aux nouvelles tendances de paiement dans 12 pays sur 3 continents

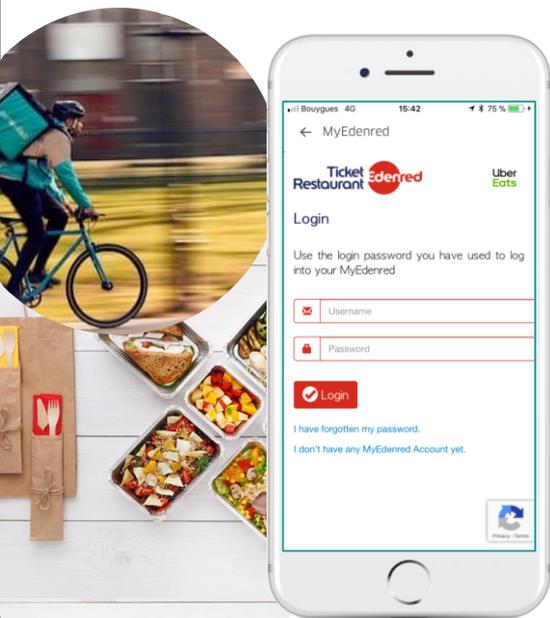


- ✓ **15m de transactions**
- ✓ **Le marché mondiale du paiement mobile** devrait **presque doubler tous les 2 ans** (en valeur) dans les prochaines années⁽¹⁾
- ✓ **Forte adoption et haut taux d'engagement des utilisateurs**
 - Jusqu'à 14 transactions/mois/utilisateur en Espagne
- ✓ **Déploiement rapide**



2^{ÈME} EXEMPLE : LEADER DU PAIEMENT D'APP-À-APP

Les moyens de paiement les plus avancés améliorant l'eco-système Edenred



- ✓ **Transactions quotidiennes x3** vs. Juillet 2018
- ✓ **Élargissement du réseau aux acteurs digitaux : marché de 23mds€ pour les plateformes de livraison de repas**, avec une croissance annuelle attendue de 18% sur la période 2018-2021⁽¹⁾
- ✓ **Forte adoption et haut taux d'engagement des utilisateurs**

S'adapter aux nouveaux usages

75%
Millennials⁽²⁾

Améliorer la récurrence des commandes

34%
des utilisateurs ont commandé plus de 5 fois

Apporter du volume additionnel aux marchands

Jusqu'à x4
en ligne vs. en magasin⁽³⁾

- ✓ **Déploiement rapide en France, avec 8 partenariats** (dont 2 acteurs mondiaux)

e.g.,   

- ✓ **Montée en puissance au sein du Groupe en 2019**, ex: Belgique, Brésil, Mexique



(1) Comparé à un marché mondial de la livraison de repas de 93mds€, avec une croissance annuelle attendue de 3% sur la période 2018-2021. Source : McKinsey&Company.

(2) Au sein des utilisateurs d'Edenred Direct Payment Services.

(3) Volume généré via les solutions Edenred solutions pour le top 20 des marchands inscrits sur Edenred Direct Payment Services.

UTILISER L'ÉCOSYSTÈME CROISSANT D'EDENRED POUR DÉVELOPPER DES NOUVEAUX SERVICES ET NOUVELLES SOLUTIONS

1^{er} exemple : services à valeur ajoutée autour de la carte carburant

Services additionnels

Nouvelles solutions

Boîtier embarqué et interopérable pour le paiement du péage en Europe (EETS)

Additif



Maintenance

VAT Refunds  →

Remboursement TVA

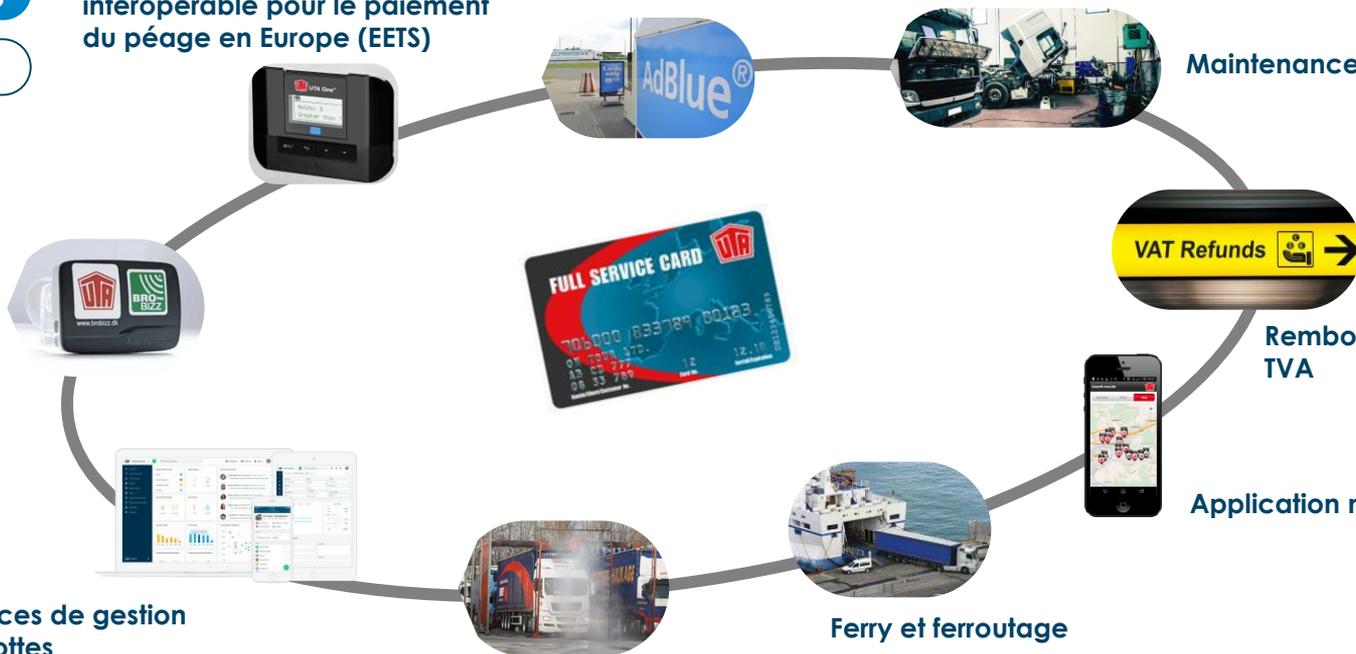
Application mobile

Ferry et ferroutage

Lavage

Services de gestion de flottes

Boîtiers nationaux pour paiement des péages



LES ACQUISITIONS ALIMENTENT UNE CROISSANCE PROFITABLE ET DURABLE

Les acquisitions récentes suivent une politique cohérente de croissance externe

Avantages aux salariés

Acquisitions ciblées pour consolider la position de leader

- Capitaliser sur la plateforme digitale d'Edenred pour générer des synergies



- Développer de nouvelles adjacences qui favorisent le cross-selling auprès d'utilisateurs et clients déjà existants



Solutions de mobilité professionnelle

Acquisitions pour développer son offre et devenir un leader mondial



Services de paiement aux entreprises

Acquisitions pour élargir les expertises du Groupe et conquérir de nouveaux territoires de croissance



CORPORATE SPENDING
INNOVATIONS

Entrer sur le marché en forte croissance du **paiement inter-entreprises en Amérique du Nord**

Objectif d'une **croissance annuelle du chiffre d'affaires de l'ordre de 20%** au cours des prochaines années

LE PAIEMENT B2B: UN LARGE MARCHÉ ADRESSABLE EN AMÉRIQUE DU NORD

CSI, une fintech bien établie, en forte croissance et rentable

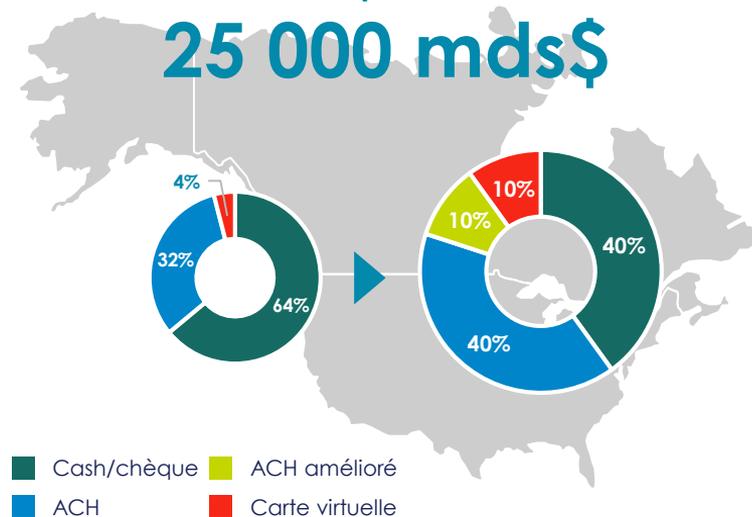
Volume de paiement B2B mondial⁽¹⁾: 120 000 mds\$

Taux de pénétration de la carte : 2%



En Amérique du Nord :

25 000 mds\$



Une *fintech* en forte croissance et rentable

Chiffres 2018

11 mds\$ Volume de paiement

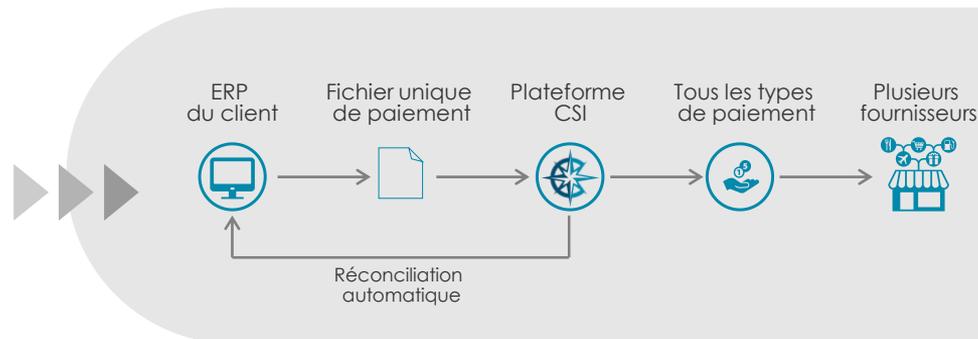
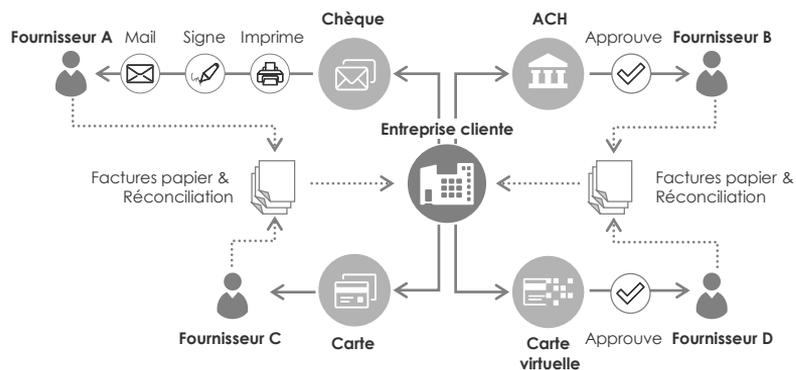
43m\$ Chiffre d'affaires

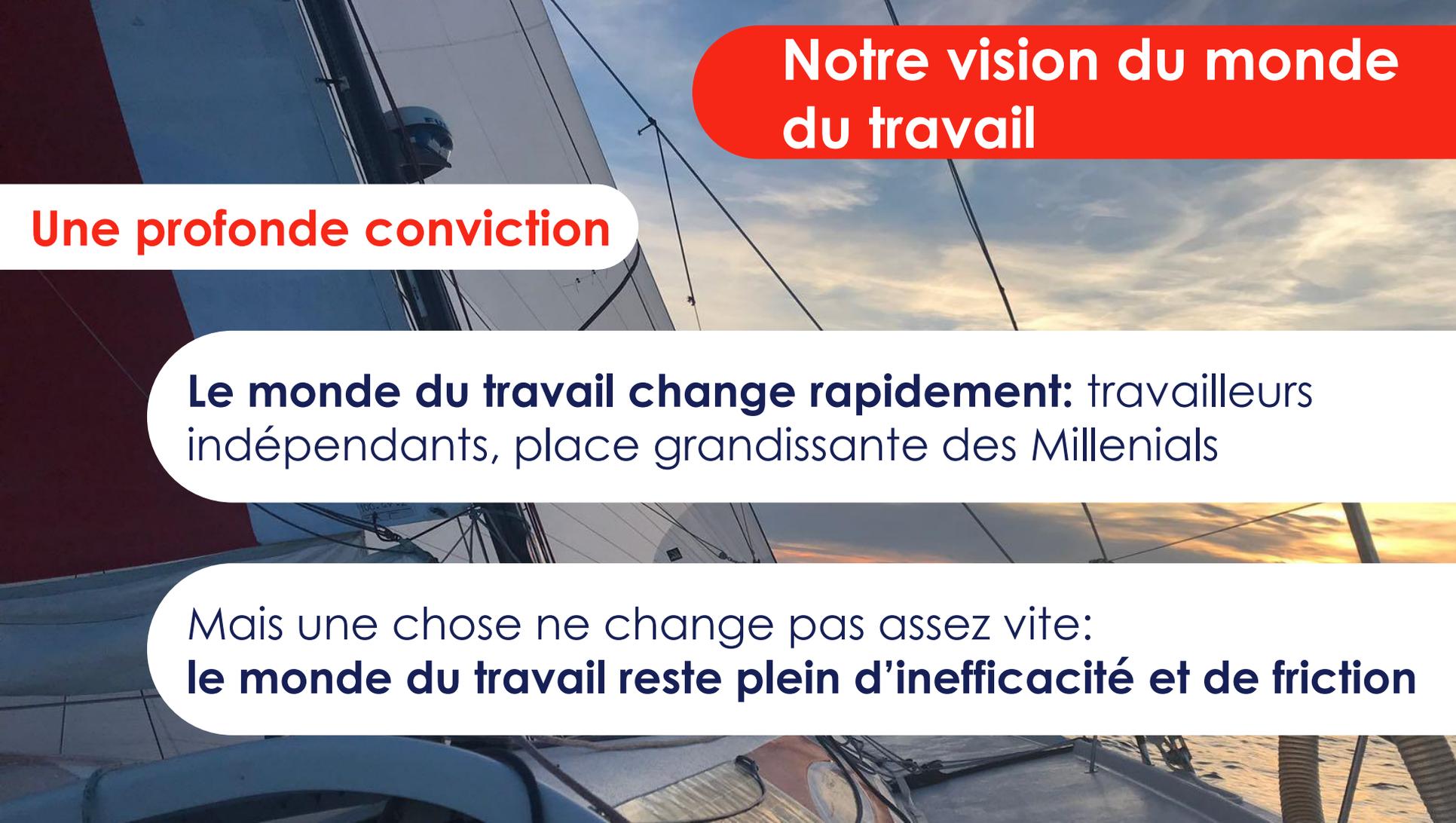
26m\$ EBITDA ajusté

~20% Objectif de croissance annuelle du chiffre d'affaires

CSI AIDE À AMÉLIORER LA GESTION DES COMPTES FOURNISSEURS

Plus d'efficacité, de nouveaux revenus



The background of the slide is a photograph of a sailboat's deck. The view is from the deck looking up towards the mast and rigging. The sky is filled with soft, golden light from a setting or rising sun, creating a warm, atmospheric scene. The rigging consists of various ropes and pulleys, and a portion of a white sail is visible on the left side. The overall tone is professional and aspirational.

Notre vision du monde du travail

Une profonde conviction

Le monde du travail change rapidement: travailleurs indépendants, place grandissante des Millenials

Mais une chose ne change pas assez vite:
le monde du travail reste plein d'inefficacité et de friction



Notre vision du monde
du travail

LE MONDE DU TRAVAIL MERITE MIEUX



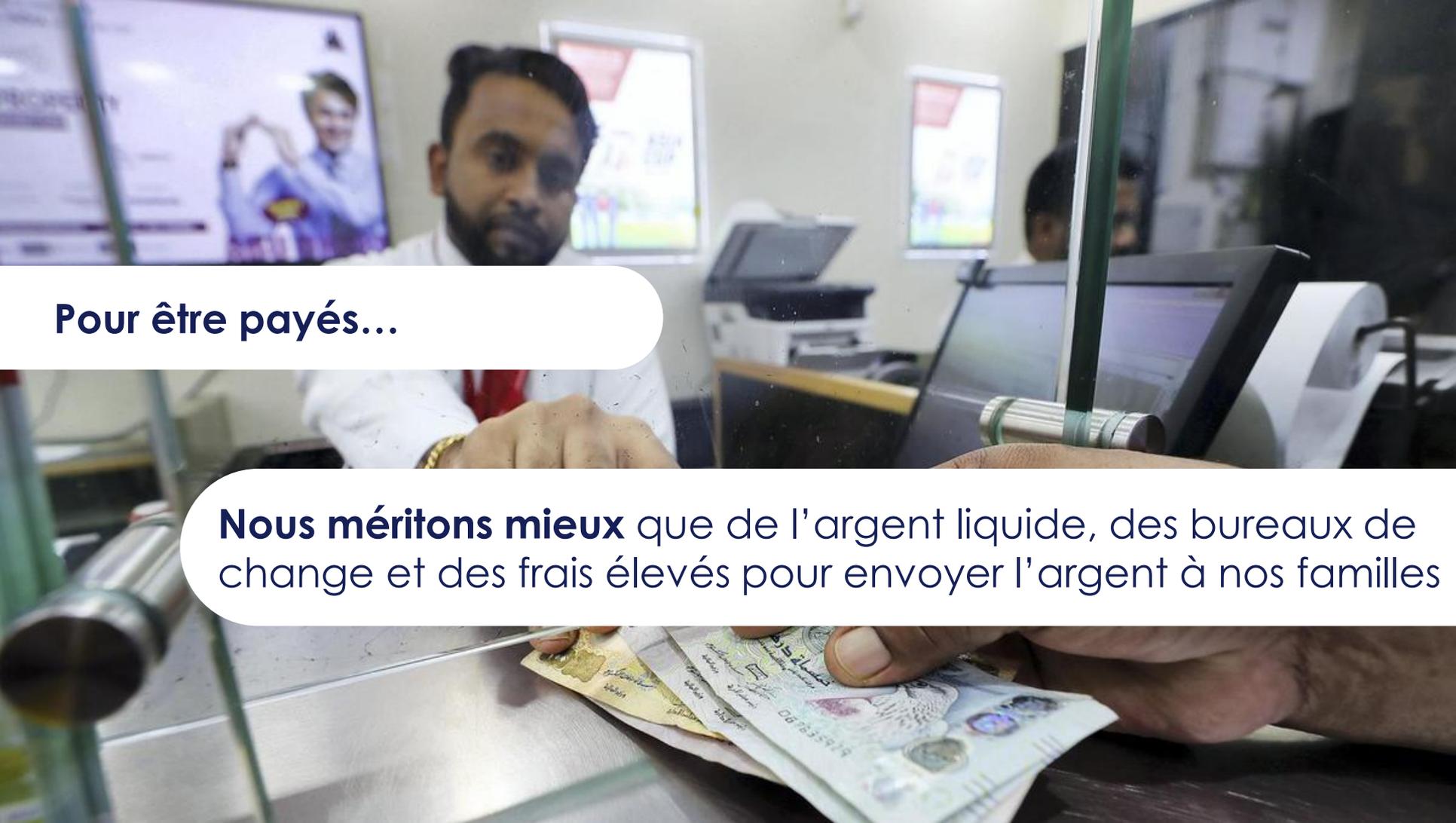
Pour nous alimenter...

Nous méritons mieux que l'absence de flexibilité et de choix d'une cantine



Pour nous déplacer...

Nous méritons mieux que d'attendre à la barrière de péage, de traiter des reçus papiers, d'avancer de l'argent et d'attendre pour être remboursé

A man with a beard, wearing a white shirt and a red tie, is sitting at a desk in what appears to be a currency exchange office. He is looking towards the camera. In the background, there are several computer monitors displaying various information, including what looks like a website or a news page. The office environment is modern and professional.

Pour être payés...

Nous méritons mieux que de l'argent liquide, des bureaux de change et des frais élevés pour envoyer l'argent à nos familles

A photograph of a retail cashier in a blue jacket working at a counter. The cashier is looking at a computer monitor that displays the Macy's website. The website shows a 'Main Menu' with 'Store Number: 3' and 'Register Number: 460'. Below this, it says 'macy's' with a red star logo and 'MAY | PUT THIS ON YOUR MACY'S ACCOUNT?'. There are several red buttons on the screen: 'T1 Purchase', 'T2 Return/ Exchange', 'T3 Place Order', 'T4 Find Merchandise', 'T5 Special Functions', and 'T6 Macy's Card Options'. The cashier is also looking at a stack of papers on the counter. The background shows other people in a store setting.

Pour nous motiver et nous récompenser

Nous méritons mieux que des bons cadeaux papiers qui ne fonctionnent pas en ligne

A person in a dark business suit and a blue and white striped tie is sitting at a desk. They are holding a blue pen in their right hand and a calculator in their left hand. The desk is cluttered with papers, including an invoice and a spreadsheet. The background shows a window with a view of a city skyline.

**Pour payer nos
fournisseurs**

Nous méritons mieux que de faire des chèques et de perdre des heures à réconcilier les paiements

A person is seen from behind, sitting at a desk in a room. On the wall above them is a round clock. In the foreground, there is a desk with a pencil holder containing several pencils, a pen, and a laptop. The person is wearing a dark jacket.

Pour nous former

Nous méritons mieux que d'attendre de longues semaines pour obtenir une session de formation

A photograph of a sailboat on the ocean at sunset. The sky is filled with soft, golden light from the setting sun, and the water reflects this light. The sailboat's mast and rigging are visible in the foreground. A red banner is positioned at the top right of the image, containing white text.

**Notre vision du monde
du travail**

A white banner with a rounded right edge is overlaid on the sailboat image. It contains dark blue text.

**Nous voulons créer
un monde du travail différent**

A photograph of a man with dark hair, wearing a plaid shirt, smiling from the driver's seat of a white truck. The truck is parked outdoors, and the background shows a clear blue sky and some buildings. The truck has a silver exhaust pipe and a side mirror.

**Pour que les routiers
indépendants au Brésil**

**puissent travailler, être payés et
régler facilement leurs frais professionnels**



**Pour que les ouvriers
à Dubaï**

**puissent être rémunérés et transférer leur
argent dans leurs pays d'origine en un clic**

C3.
an Edenred brand

**Pour que les vendeurs à
Shanghai**

puissent mieux servir leur clientèle

Smart
InChain 



**Pour que les trésoriers
américains**

**puissent payer leurs fournisseurs
instantanément et générer des économies**



Corporate
Payment **Edenred**

A man wearing a yellow cap and a green polo shirt is shown in a field, holding a corn cob and examining it. The background features lush green vegetation and trees under a bright sky. The image is overlaid with white text boxes.

**Pour que les
agriculteurs au Burundi**

**puissent avoir accès à des semences et
des engrais à prix avantageux**

Agri Edenred

**Pour que les employés
en France**

**puissent choisir librement et
facilement où déjeuner**

Ticket
Restaurant 

 deliveroo

UBER
eats

 NESTOR



**Pour que les livreurs au
Mexique**

**puissent ne plus avoir d'argent liquide
à transporter et être en sécurité**

Empresarial  **Edenred**

**Pour que les responsables
RH au Royaume-Uni**

**puissent facilement attirer et
fidéliser les talents**

Employee
Savings **Edenred**





**Notre vision du monde
du travail**

Le monde du travail mérite mieux

Il mérite un compagnon de tous les jours

Il mérite  **Edenred**

3



Performance financière

Patrick Bataillard, Directeur Financier



REVENU TOTAL 2018 : 1 378 MILLIONS D'EUROS

Niveau record de revenu total, malgré d'importants effets de devises et un contexte de taux d'intérêt bas

2018
1 378
millions d'euros

Publié +4,4%

Venezuela -0,2%

Périmètre +0,8%

Devises -8,0%

Données comparables⁽¹⁾ +11,9%

2017
1 320
millions d'euros

► Hausse du revenu total de 58 millions d'euros en 2018

	2018	2017	Croissance publiée	Variation organique (Hors Venezuela)
Chiffre d'affaires opérationnel	1 327	1 253	+5,9%	+13,3%
Autres revenus	51	67	-24,1%	-14,7%
Revenu total	1 378	1 320	+4,4%	+11,9%



EBIT TOTAL 2018 : 461 MILLIONS D'EUROS

Une croissance en données comparables de +23,5% de l'EBIT opérationnel

<i>En millions d'euros</i>	2018	2017	Variation publiée	Variation en données comparables ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires opérationnel	1 327	1 253	+5,9%	+13,3%
Autres revenus (A)	51	67	-24,1%	-14,7%
Revenu total	1 378	1 320	+4,4%	+11,9%
EBITDA	536	502	+6,7%	+16,2%
<i>Marge d'EBITDA</i>	38,8%	38,0%	+0,8pt	+1,5pts
EBIT opérationnel (B)	410	362	+13,1%	+23,5%
<i>Marge d'EBIT opérationnel</i>	30,9%	28,9%	+2,0pts	+2,5pts
EBIT (C)=(A)+(B)	461	429	+7,3%	+17,5%
<i>Marge d'EBIT</i>	33,4%	32,5%	+0,9pt	+1,6pts



(1) La croissance en données comparable n'inclut pas le Venezuela.

RÉSULTAT NET 2018 : 254 MILLIONS D'EUROS

Augmentation du résultat net, part du Groupe.

<i>En millions d'euros</i>	2018	2017	Variation publiée
EBITDA	536	502	+6,7%
Autres amortissements	(54)	(51)	
Amortissements liés aux réévaluations à la juste valeur des actifs lors de regroupements d'entreprises	(21)	(22)	
EBIT	461	429	+7,3%
Résultat des sociétés mises en équivalence	11	11	
Autres produits et charges non récurrents	(31)	(7)	
Résultat d'exploitation y compris résultat des sociétés mises en équivalence	441	433	+1,8%
Résultat financier	(37)	(50)	
Charges d'impôt	(119)	(106)	
Intérêts minoritaires	(31)	(36)	
Résultat net, part du Groupe (A)	254	241	+5,2%
Nombre moyen d'actions (en milliers) (B)	236 451	233 064	
Résultat net part du Groupe - par action [(A)/(B)] (en euros)	1,07	1,03	+4,4%



MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT (FFO) 2018 : 400 MILLIONS D'EUROS

Une croissance du FFO de +17,0% en données comparables

En millions d'euros	2018	2017	Variation publiée	Variation en données comparables
EBITDA	536	502	+6,7%	+16,2%
Marge brute d'autofinancement (FFO)	400	379	+5,5%	+17,0%
<i>Augmentation (Diminution) de la trésorerie liée à la variation du float⁽¹⁾</i>	161	271		
<i>Diminution (Augmentation) courante des Fonds réservés</i>	(279)	(204)		
<i>Diminution (Augmentation) du Besoin en Fonds de Roulement (hors float)</i>	243	31		
<i>Investissements sur actifs existants</i>	(90)	(78)		
Free cash flow	435	399	+9,2%	

Forte génération de FFO, alimentant la politique d'allocation du capital du Groupe :

- ▶ Retour immédiat aux actionnaires avec un taux de distribution d'au moins 80% du résultat net, part du Groupe.
- ▶ Investissements sélectifs, qui respectent des critères strictes
- ▶ Maintien d'une bonne notation crédit par les agences



(1) Le float correspond aux fonds à rembourser moins les comptes clients.

VARIATION DE LA DETTE NETTE

Forte génération de *free cash flow* & des montants d'acquisitions significatifs

2017
Endettement net
(retraité, post IFRS 9)

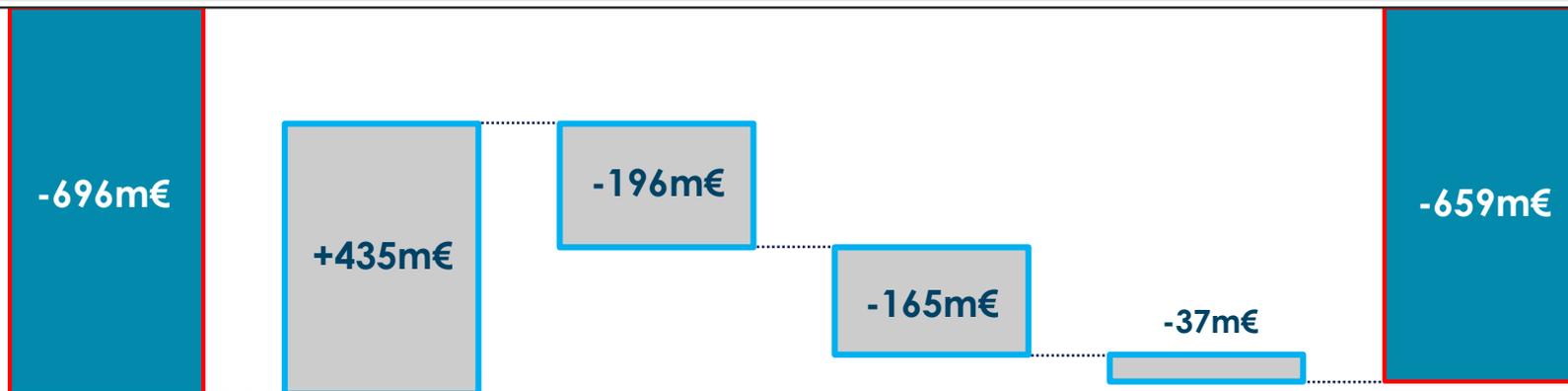
Free Cash
Flow

Acquisitions
externes
(y compris
options d'achat)

Retour aux
actionnaires

Effets de change
et éléments non-
récurrents

2018
Endettement net
(publié, 31/12)

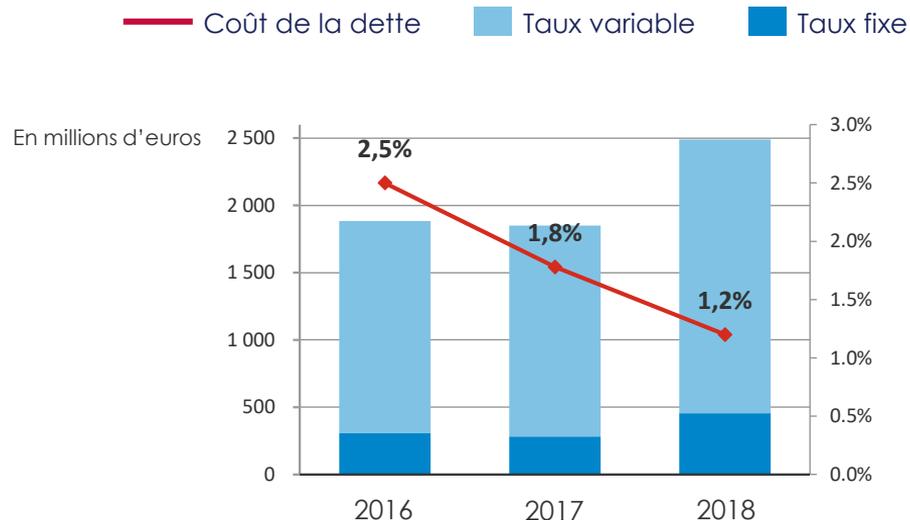


Dont :
•BRL : -43me
•MXN : +15m€

 Solde à la clôture
 Variation



PROFIL DE DETTE AMÉLIORÉ



Dettes nettes (millions d'euros)	588	696	659
Ratio d'endettement (Dettes nettes/EBITDA)	1,4x	1,4x	1,2x
Maturité moyenne (années)	4,4	6,0	5,2

RÉALISATIONS

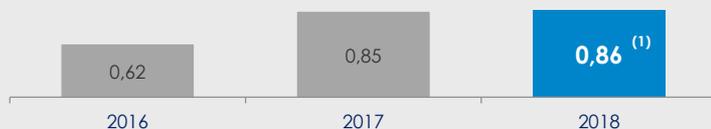
- ▶ **Succès d'une émission obligataire de 500 millions d'euros** en Décembre 2018 (durée de 7 ans et 3 mois à 1,875%)
- ▶ **Coût moyen de la dette réduit de 60 points de base vs. 2017** (à 1,2%)
- ▶ **Maturité moyenne maintenue au dessus de 5 ans**
- ▶ **Ratio d'endettement amélioré** en 2018 vs 2017 (Dettes nettes/EBITDA): **1,2x**

Notation du Groupe par Standard & Poor's en **Strong investment grade (BBB+)**

POLITIQUE D'ALLOCATION DU CAPITAL

Des résultats solides, permettant de proposer un dividende record de 0,86 euro par action

Dividende par action en euros



Taux de distribution

80%



2 options

- ▶ 100 % en actions
- ▶ 100% en numéraire

Maximiser la création de valeur pour les actionnaires à travers une allocation du capital équilibrée entre :

- ▶ Retour immédiat aux actionnaires via un taux de distribution de 80% du résultat net part du Groupe
- ▶ Investissements de croissance choisis par l'application de critères financiers stricts tout en maintenant une notation de crédit de qualité



(1) Soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale mixte d'Edenred de ce jour.

REVENU TOTAL T1 2019 : 383 MILLIONS D'EUROS

Croissance de 15,3%, grâce à une forte croissance en données comparables de +14,1% et des effets de périmètre positifs

T1 2019
383
millions d'euros

Publié +15,3%

Venezuela -0,1%

Périmètre +4,0%

Devises
(hors Venezuela) -2,8%

Données comparables⁽¹⁾ +14,1%

T1 2018
332
millions d'euros

► Hausse du revenu total de 51 millions d'euros au T1 2019

	T1 2019	T1 2018	Croissance publiée	Variation organique (Hors Venezuela)
Chiffre d'affaires opérationnel	369	319	+15,6%	+14,2%
Autres revenus	14	13	+7,9%	+12,0%
Revenu total	383	332	+15,3%	+14,1%

CHIFFRE D'AFFAIRES OPÉRATIONNEL T1 2019

Croissance organique à deux chiffres dans toutes les géographies et toutes les lignes de métiers

Europe

+13,8%

Chiffre d'affaires
opérationnel T1 2019
213
millions d'euros

Chiffre d'affaires
opérationnel T1 2019

235
millions d'euros

**Avantages aux
salariés**

+14,5%

Amérique Latine

+13,9%

Chiffre d'affaires
opérationnel T1 2019
128
millions d'euros

Chiffre d'affaires
opérationnel T1 2019

92
millions d'euros

**Solutions de mobilité
professionnelle**

+13,7%

Croissance en données comparables



PERSPECTIVES

Edenred aborde 2019 avec confiance

Edenred confirme pour l'exercice 2019 ses objectifs annuels fixés à moyen terme dans le cadre du plan stratégique Fast Forward

**FAST
FORWARD**

> +7%

Chiffre d'affaires
opérationnel

> +9%

EBIT
opérationnel

> +10%

FFO

Croissance exprimée en données comparables



Gouvernance

Garante de la performance du groupe

a. Les travaux du Conseil en 2018

Bertrand Dumazy, Président-directeur général

b. Le Comité d'audit et des risques

c. Le Comité des rémunérations et des nominations

d. Performance du titre et dialogue avec les actionnaires

5



PRINCIPES DE GOUVERNANCE

Une gouvernance conforme au code AFEP/MEDEF

Fonctionnement du Conseil

- Conseil d'administration (11 membres)
- 90%* d'administrateurs indépendants
- Taux de féminisation de 40%*
- Direction : Président-directeur général et Administrateur référent- Vice-Président du Conseil d'administration
- Renouvellement annuel par tiers
- Mandats de 4 ans
- Enveloppe globale annuelle pour les jetons de présence : 590K€ répartis entre les membres à 45% pour la partie fixe et 55% pour la partie variable

Mode de gouvernance

Trois comités permettant de préparer les décisions du Conseil d'administration :

- Comité d'audit et des risques
- Comité des rémunérations et des nominations
- Comité des engagements



* L'administrateur représentant les salariés ne rentre pas dans le calcul de la parité et de l'indépendance

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Une combinaison de compétences digitales, d'expertises internationales représentatives de l'implantation du Groupe



Bertrand Dumazy
Président-directeur
général d'Edenred



Françoise Gri *
Administratrice référente et
Vice-Présidente du Conseil
d'administration



Jean-Bernard Hamel
Administrateur
représentant les salariés



Jean-Paul Bailly *
Président d'Honneur du
Groupe La Poste



Dominique D'Hinnin*
Président du Conseil
d'administration d'Eutelsat
Communications SA



Jean-Romain Lhomme *
Fondateur et Gérant de
Lake Invest sarl



Anne Bouverot *
Administratrice de
sociétés



**Gabriele Galateri
di Genola ***
Président de Assicurazioni
Generali S.p.A.



Bertrand Méheut *
Président-directeur
général de PMU



Sylvia Coutinho *
Directrice Générale
d'UBS Brésil



Maëlle Gavet *
Directrice Générale des
Opérations de Compass



Philippe Citerne
Censeur



* Administrateurs indépendants en 2018

CHANGEMENTS AU SEIN DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (2018)

Désignation d'un administrateur salarié (juin 2018)



Jean-Bernard Hamel
Administrateur
représentant les salariés

- **Année de naissance : 1961**
- **Nationalité française**
- **Mandats**
 - ✓ **Processus de désignation** : désigné par le Comité Social d'Entreprise d'Edenred SA le 23 juin 2018
 - ✓ **1^{er} mandat**
 - ✓ **Durée du mandat** : 4 ans
 - ✓ **Autre mandat société cotée** : aucun
- **Fonction au sein de l'entreprise : Directeur Trésorerie et Financement depuis juin 2010**
- **Diplômes** : ESC Amiens Business School (85) et Certifié Administrateur de Société (mars 19, promo CAS 38) par L'IFA/ Sciences Po.
- **Expériences professionnelles** :
 - ✓ Groupe Louis Delhaize (en Belgique enseigne Cora/Match/ Truffaut) : Head of Treasury and financing
 - ✓ Accor : International Cash-Manager
 - ✓ Europcar : Group Treasurer
 - ✓ Volkswagen : Credit management, consolidation, budget et trésorerie

THÉMATIQUES ABORDÉES PAR LE CONSEIL EN 2018

Thématiques récurrentes

- Arrêté des comptes annuels et semestriels 2018, budget 2019
- Orientations stratégiques du Groupe et suivi du plan stratégique Fast Forward
- Maitrise des risques et analyse des opportunités
- Résolutions proposées à l'Assemblée générale mixte des actionnaires
- Suivi de l'actionnariat
- Rémunération du mandataire social conforme au Code Afep-Medef et plan de motivation des managers à long terme
- Evaluation* du Conseil qui s'articule autour de 6 thèmes : composition, organisation et fonctionnement, travaux des conseils et des comités, contribution individuelle de chaque administrateur, appréciation générale de la gouvernance, règlement intérieur du Conseil

Thématiques spécifiques traitées en 2018

- Accélération du développement des activités de Solutions de mobilité professionnelle et des Solutions de paiement aux entreprises; acquisitions ciblées (ex: CSI, The Right Fuel Card) ou partenariats (ex: Itau Unibanco)
- Arrivée et intégration de l'administrateur représentant les salariés
- Cartographie des risques
- Politique Environnementale, Sociale et Gouvernance du Groupe



LES 3 COMITÉS DU CONSEIL ET LEURS PRÉSIDENTS

Le Comité d'Audit et des Risques



Dominique D'Hinnin
Président du Conseil
d'administration
d'Eutelsat
Communications SA

Le Comité des Rémunérations et des Nominations



Françoise Gri
Présidente de Françoise
Gri Conseil

Le Comité des Engagements



Jean-Paul Bailly
Président d'Honneur du
Groupe La Poste

Gouvernance

Garante de la performance du groupe

a. Les travaux du Conseil en 2018

b. Le Comité d'audit et des risques

Dominique D'Hinnin, Président du Comité d'audit et des risques

c. Le Comité des rémunérations et des nominations

d. Performance du titre et dialogue avec les actionnaires

5



COMPOSITION DU COMITÉ



Dominique D'Hinnin
Président du Conseil
d'administration d'Eutelsat
Communications SA



Jean-Paul Bailly
Président d'Honneur
du Groupe La Poste



Jean-Romain Lhomme
Fondateur et Gérant de
Lake Invest

100%

**d'administrateurs
indépendants**

4

réunions en 2018

92%

de présence

MISSIONS ET TRAVAUX DU COMITÉ EN 2018

Un dispositif efficace de gestion des risques examiné chaque année

Principales missions

- S'assurer de la pertinence et de la permanence des méthodes comptables
- Vérifier que les procédures internes de collecte et de contrôle des informations garantissent la qualité et l'exhaustivité de l'information financière
- Contrôler la maîtrise de l'exposition aux risques du Groupe et la qualité du contrôle interne

Travaux 2018

- Examen des comptes sociaux annuels, des comptes consolidés semestriels et annuels et du budget annuel
- Examen et validation de la nouvelle cartographie des risques
- Examen de la bonne application des principes comptables
- Examen des conditions d'application de la communication financière
- Examen de la politique d'audit et de contrôle interne
- Examen des risques juridiques et fiscaux et suivi de l'application du Règlement général sur la protection des données personnelles
- Examen de la politique de placement



CARTOGRAPHIE DES RISQUES

La colonne vertébrale de notre gestion des risques

NOTRE APPROCHE

Un projet d'un an

avec le support d'un cabinet de conseil spécialisé en gestion des risques

Une implication de l'ensemble des filiales

dans l'identification et évaluation des risques

Un travail en profondeur sur les risques majeurs

et sur l'efficacité de leur prévention et transfert

CONCLUSIONS



Cartographie des risques bruts et nets du Groupe



Cartographie des risques bruts et nets de chaque BU



Plan d'action 2019-2021
de gestion des risques du Groupe



Robustesse de notre transfert de risques confirmée

CARTOGRAPHIE DES RISQUES

8 univers de risques identifiés, dont 6 concentrant les 20 principaux risques, faisant l'objet de plans d'actions dédiés

RISQUES FINANCIERS

- ▶ Change
- ▶ Taux d'intérêt
- ▶ Matières premières
- ▶ Contrepartie
- ▶ Liquidité

SYSTEMES D'INFORMATION & CYBERCRIMINALITE

- ▶ Disponibilité des systèmes
- ▶ Disponibilité et confidentialité des données, notamment personnelles

RISQUES LIES A LA STRATEGIE

- ▶ Expansion géographique
- ▶ Acquisitions
- ▶ Partenariats

RISQUES JURIDIQUES

- ▶ Evolutions législatives
- ▶ Conformité
- ▶ Ethique des affaires
- ▶ Protection des marques

CONJONCTURE & CONCURRENCE

- ▶ Conjoncture des pays
- ▶ Renforcement de la pression concurrentielle

RISQUES OPERATIONNELS

- ▶ Continuité d'activité
- ▶ Contrefaçon, falsification et vol de titres

DISPOSITIF D'ETHIQUE ET DE CONTRÔLE INTERNE

Charte éthique



- **Conduite des affaires** (par ex. protection des données, prévention du blanchiment d'argent)
- **Droits humains** (par ex. lutte contre la discrimination)

Les 3 piliers du contrôle interne

Auto-évaluation

Contrôle sur site

Suivi des plans d'action

- Périmètre des missions défini selon la cartographie des risques (ex: IT, Sécurité, GDPR)
- 20 à 25 missions par an, soit 95% de l'activité du Groupe couverte sur 5 ans
- Focus spécial sur les plateformes IT et sur les acquisitions

Gouvernance

Garante de la performance du groupe

a. Les travaux du Conseil en 2018

b. Le Comité d'audit et des risques

c. **Le Comité des rémunérations et des nominations**

Françoise Gri, Présidente du Comité des rémunérations et des nominations

d. Performance du titre et dialogue avec les actionnaires

5



COMPOSITION DU COMITÉ



Françoise Gri
Présidente de
Françoise Gri
Conseil

100%

**d'administrateurs
indépendants**



**Gabriele Galateri di
Genola**
Président de Assicurazioni
Generali S.p.A.

3

réunions en 2018



Sylvia Coutinho
Directrice Générale
d'UBS Brésil

100%

de présence

MISSIONS ET TRAVAUX DU COMITÉ EN 2018

Principales missions

- Préparer les décisions du Conseil relatives à l'évolution de la composition des instances dirigeantes de la société
- Préparer les décisions du Conseil relatives à la rémunération du dirigeant mandataire social et à la mise en place du plan de motivation à destination des dirigeants

Travaux 2018

- Propositions relatives à la détermination de la rémunération et des avantages du dirigeant mandataire social
- Proposition de cooptation d'un administrateur et réorganisation des membres au sein des comités
- Renouvellement de quatre sièges d'administrateurs
- Revue des critères d'indépendance des administrateurs, des compétences particulières des membres du Comité d'audit et des risques et de la parité hommes/femmes au sein du Conseil
- Elaboration du nouveau plan d'attribution d'actions gratuites soumise à des conditions de performance
- Revue du plan de succession des 300 top managers
- Revue du Global Employee Survey 2018 et des plans d'actions



POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION 2018 POUR LE PDG



CONTINUITÉ

- ▶ Une structure de rémunération qui s'articule sur les mêmes éléments depuis 2015*



CONFORMITÉ

- ▶ Une rémunération conforme aux recommandations du code AFEP/MEDEF



COMPARABILITÉ

- ▶ Une rémunération dans la médiane du panel de comparaison**



PERFORMANCE

- ▶ Une rémunération totale maximum liée à plus de 70% à la performance

* Début du premier mandat de M. Dumazy.

** Analyse du cabinet Mercer à partir d'un panel intersectoriel de 17 entreprises françaises du SBF 120, présentant des caractéristiques communes au groupe Edenred, sélectionnées selon les 4 critères suivants : capitalisation boursière, EBIT opérationnel, effectif total, présence internationale.

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION – VOTE EX-ANTE

Rémunération Fixe Annuelle

En fonction du profil et des pratiques relevées dans les entreprises comparables

Rémunération Variable Annuelle

120% de la rémunération fixe en cible, 180% en maximum

Composition des objectifs: 65% de quantitatifs financiers, 30% de quantitatifs opérationnels, 25% de qualitatifs de management et de responsabilité sociale et environnementale

NEW

Rémunération Long Terme

Sous forme d'actions gratuites soumises à conditions de performance

Mécanisme qui bénéficie à d'autres fonctions clés du Groupe

Jusqu'à 120% de la rémunération fixe et variable

Rémunération Exceptionnelle

Possible dans certaines circonstances justifiées et communiquées

100% de la rémunération fixe et variable annuelle au maximum pour la partie numéraire

NEW

Rémunération pluri-annuelle

n/a

Autres avantages

Indemnité de départ, Retraite supplémentaire, Assurance-chômage, Prévoyance

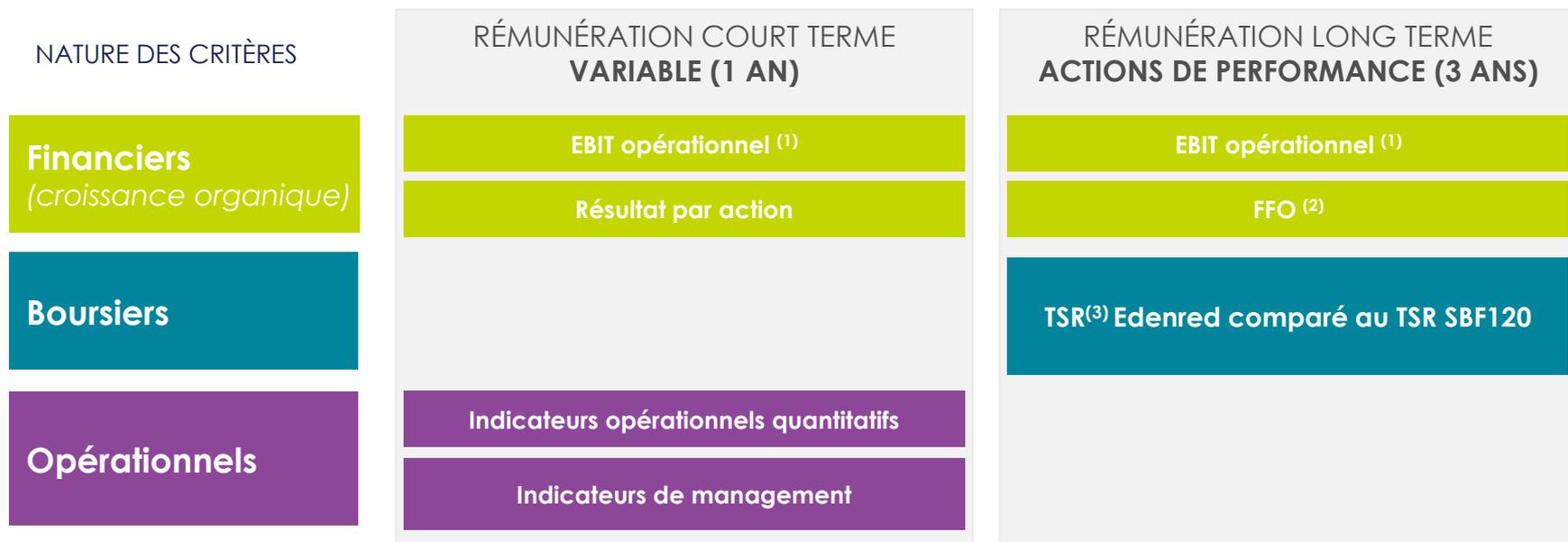
Conformes au Code AFEP-MEDEF et détaillés dans le Document de référence 2018



CRITÈRES DE RÉMUNÉRATION VARIABLE 2018

La structure de la rémunération court terme « variable » inclut des critères de responsabilité sociale et environnementale
Alignés sur les objectifs du Groupe, sur les intérêts des actionnaires et 100% liés à la performance

Les règles de performance appliquées aux actions de performance sont les mêmes pour l'ensemble des bénéficiaires de remuneration long terme au sein du Groupe



(1) EBIT opérationnel à périmètre et change constants, hors produits financiers

(2) FFO : Marge brute d'autofinancement avant éléments non récurrents.

(3) Le Total Shareholder Return (TSR) constitue une mesure synthétique intégrant à la fois la valorisation du titre et les revenus perçus sous forme de dividendes.

RÉMUNÉRATION 2018 DE M. DUMAZY – VOTE EX-POST

- Structure de rémunération strictement conforme aux recommandations du Code AFEP-MEDEF et à la Politique de rémunération du dirigeant-mandataire social
- Les éléments de rémunération de M. Dumazy en 2018 sont résumés ci-dessous :

Rémunération fixe brute

825 000 euros

Conformément à la décision du Conseil de décembre 2017

Rémunération variable brute

Bonus cible fixé à 120% de la rémunération fixe brute

Atteinte de 147,69% du Bonus cible soit **1 462 175 euros**

Plan de motivation à long terme Groupe

81 616 actions, attribuées **sous conditions de performance et de présence** sur les 3 prochaines années, valorisées à 1 980 000 euros

Indemnité de cessation de fonction et autres avantages

Approuvés par l'Assemblée générale du 3 mai 2018

Détaillés dans le Document de référence 2018

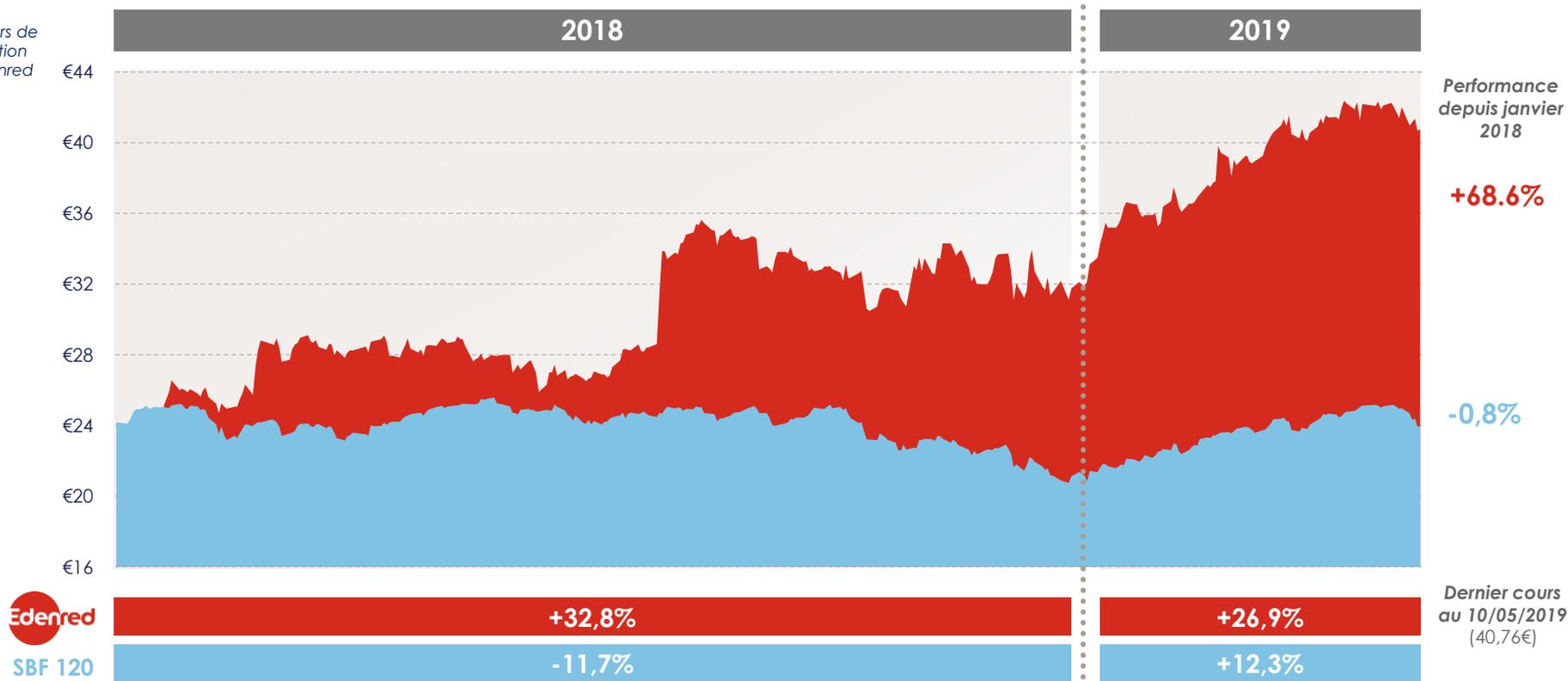
Gouvernance

Garante de la performance du groupe

- a. Les travaux du Conseil en 2018
- b. Le Comité d'audit et des risques
- c. Le Comité des rémunérations et des nominations
- d. **Performance du titre et dialogue avec les actionnaires**
Solène Zammito, Directrice de la Communication Financière et des Relations Investisseurs

EDENRED: 1^{ÈRE} PERFORMANCE BOURSIÈRE DU CAC LARGE 60 EN 2018

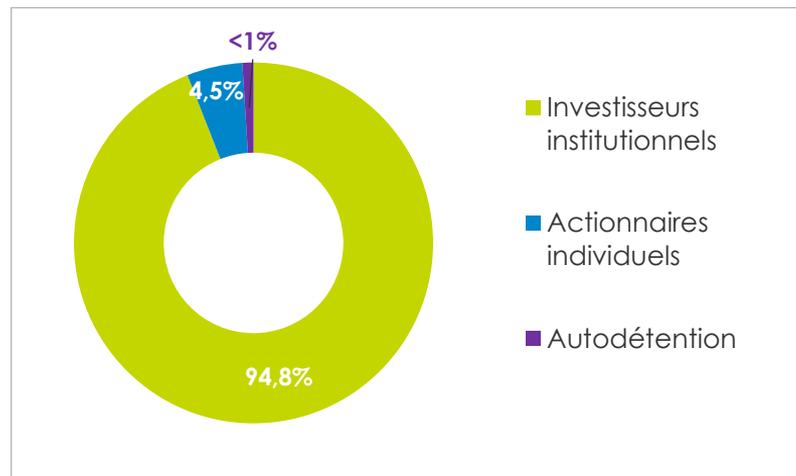
Cours de l'action Edenred



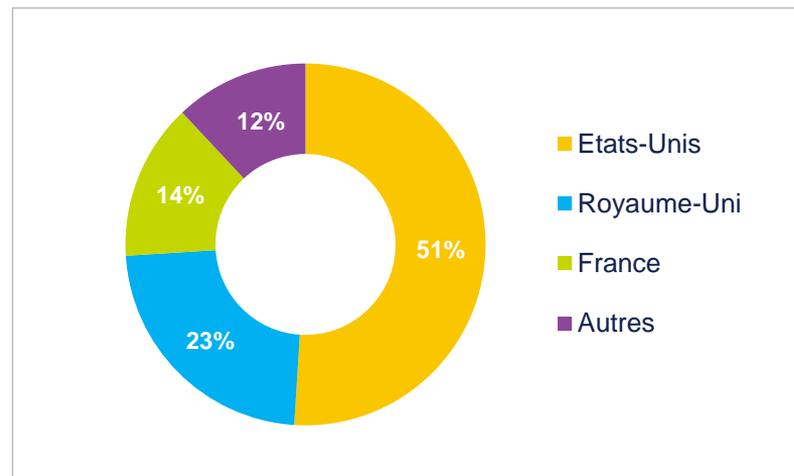
Cours de 24,18€ à la clôture de la dernière séance de décembre 2017

L'ACTIONNARIAT D'EDENRED À FIN NOVEMBRE 2018

Un flottant de plus de 99%, dont 4,5% d'actionariat individuel



Un actionariat institutionnel en grande majorité anglo-saxon orienté long terme



UN DIALOGUE CONSTANT ET TRANSPARENT

A la rencontre des investisseurs et actionnaires individuels

- ▶ **865 investisseurs** rencontrés en Europe et en Amérique du Nord
vs. 800 en 2017 et 791 en 2016
- ▶ **35 roadshows et conférences investisseurs** (ex. : European Fintech conference, Premium Review)
- ▶ **650 actionnaires individuels** rencontrés
vs. 650 en 2017 et 600 en 2016
 - **3 réunions** en province
 - **5 petit-déjeuners thématiques**

Une attention particulière aux actionnaires individuels

- ▶ **2 lettres aux actionnaires**
- ▶ **E-Club**



- ▶ Edenred, membre du comité de pilotage de l'**Institut de Capitalisme Responsable**, et membre de son **Observatoire des Actionnaires d'Avenir**



Trophée des **meilleures relations actionnaires** du SBF 120 (hors CAC40) décerné par l'hebdomadaire patrimonial **LE REVENU** pour la **2ème année consécutive**



6

Rapport et avis

Rapport des Commissaires aux comptes

Philippe Diu, Cabinet EY

Patrick Suissa, Cabinet Deloitte & Associés



RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Opinion sur les comptes annuels et sur les comptes consolidés 2018

Résolutions 1 & 2

- ▶ **Nous certifions que les comptes annuels et consolidés donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière à la fin de l'exercice 2018**

- ▶ **Comptes consolidés : 3 points clés d'audit identifiés**
 - Evaluation des goodwill et des immobilisations incorporelles
 - Comptabilisation de la dette relative aux titres en circulation – fonds à rembourser
 - Exposition au risque pays Venezuela

- ▶ **Point d'attention sur les changements comptables mis en œuvre dans les comptes consolidés pour l'application obligatoire des normes IFRS 9 “Instruments financiers” et IFRS 15 “Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients” à compter du 1er janvier 2018**

- ▶ **Comptes annuels d'Edenred SA : 1 point clé d'audit identifié**
 - Évaluation des titres de participations et des créances rattachées

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés
Articles L.225-38 et suivants du Code de Commerce

Résolution 7

- ▶ **Il ne nous a été donné avis d'aucune convention nouvelle ni d'aucun engagement autorisés et conclus au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale**

- ▶ **Conventions et engagements déjà antérieurement approuvés par l'Assemblée Générale des Actionnaires**
 - Aucune convention et engagement approuvés au cours d'exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé
 - Conventions et engagements conclus en 2018 avec votre Président Directeur Général et déjà approuvés par l'Assemblée générale mixte du 3 mai 2018
 - Autres conventions et engagements sans exécution au cours de l'exercice écoulé

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Autres rapports

Résolution 9

► Réduction de capital

- Absence d'observation sur les conditions envisagées pour la réduction de capital envisagée

Résolutions 10, 11 & 12

► Autres rapports avec délégation de compétence donnée au Conseil d'Administration à soumettre à votre approbation

- Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de chaque émission qui serait décidée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre données dans le rapport du Conseil d'administration
- Les conditions définitives dans lesquelles la ou les émissions seraient réalisées n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite

► Attestations : meilleures rémunérations et dépenses de mécénat

- Aucune observation à porter à votre attention



7

Présentations des résolutions

Philippe Relland-Bernard

Directeur général Affaires Juridiques et Réglementaires,
Secrétaire du Conseil d'administration

1ÈRE ET 2ÈME RÉOLUTIONS

1

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2018

- ▶ Bénéfice net comptable de 285 m€

2

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018

- ▶ Résultat net consolidé de 285 m€



3

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et fixation du dividende

- ▶ Dividende de **0,86€** par action
- ▶ Date de détachement : **20 mai 2019**
- ▶ Date de paiement : **11 juin 2019**
- ▶ **Eligible à l'abattement** de 40%, sauf option pour le prélèvement forfaitaire libérateur

4

Option pour le paiement du dividende en actions nouvelles

- ▶ Option sur 100% du dividende
- ▶ Paiement en espèce ou en actions nouvelles **au choix de l'actionnaire**
- ▶ Prix d'émission des actions : **90% de la moyenne des cours d'ouverture** des 20 séances de Bourse précédant l'Assemblée **diminuée du montant net du dividende**
- ▶ Délai d'option : **22 mai 2019 au 5 juin 2019 inclus**

5

Approbation de la politique de rémunération du dirigeant mandataire social

► Conforme aux dispositions légales et au Code AFEP/MEDEF

- Rémunération fixe basée sur 12 mois
- Pas de contrat de travail
- Rémunération variable soumise à des objectifs exigeants court-terme et long-terme et des critères de responsabilité sociale et environnementale
- Attribution d'actions gratuites sous conditions de performance jusqu'à 120% du fixe et du variable
- Pas de rémunération pluri-annuelle
- Autres avantages : indemnité de départ, retraite, prévoyance, chômage

Approbation des éléments de rémunération de M. Bertrand Dumazy

- ▶ **Conformes aux dispositions légales et au Code AFEP/MEDEF**

- ▶ **Éléments de rémunération de l'exercice 2018**
 - Rémunération fixe : 825 k€
 - Rémunération variable annuelle : 1 462 k€
 - Rémunération variable différée : 0 euro
 - Rémunération variable pluriannuelle : 0 euro
 - Rémunération exceptionnelle : 0 euro
 - Jetons de présence : 0 euro
 - Attribution de 81 616 actions de performance valorisées à 1 980 k€ (Plan Groupe)

7

Rapport spécial des Commissaires aux comptes

- ▶ **Approbation des engagements et conventions règlementés conclus et autorisés par l'Assemblée Générale des actionnaires au cours d'exercices antérieurs et dont les effets se sont poursuivis sur l'exercice :**
 - Conventions conclues avec M. Bertrand Dumazy

8

Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

- ▶ Prix maximal d'achat : **55 €**
- ▶ Acquisition maximum d'actions **à hauteur de 10% du capital**
- ▶ Autorisation donnée pour **18 mois**

9

Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions

- ▶ Dans la limite de 10% du capital par période de 24 mois
- ▶ Autorisation donnée pour **18 mois**

10

Délégation à donner au Conseil d'administration pour augmenter le capital social par une offre au public avec suppression du droit préférentiel de souscription

- ▶ Montant nominal maximum des augmentations de capital pouvant être réalisées : **23 540 324 € (5% du capital social)**
- ▶ Montant nominal maximum des obligations ou autres titres de créances susceptibles d'être émis : **500 000 000€**
- ▶ Délégation donnée pour 14 mois

11

Délégation à donner au Conseil d'administration pour augmenter le capital social par placement privé avec suppression du droit préférentiel de souscription

- ▶ Montant nominal maximum des augmentations de capital pouvant être réalisées : **23 540 324 € (5% du capital social)**
- ▶ Montant nominal maximum des obligations ou autres titres de créances susceptibles d'être émis : **500 000 000€**
- ▶ Délégation donnée pour 14 mois

12

Délégation à donner au Conseil d'administration pour émettre des actions ou autres titres réservés aux salariés adhérant à un Plan d'Épargne Entreprise

- ▶ Nombre d'actions susceptibles d'être émises : **plafonné à 2%** du capital social
- ▶ Délégation donnée pour **14 mois**

13

Transfert du siège social

- ▶ Transfert du siège social au 14-16 boulevard Garibaldi 92 130 **Issy-les-Moulineaux**
- ▶ Ce transfert des activités du siège permet ainsi de regrouper les activités d'Edenred France dans le même bâtiment à Malakoff

14^{ÈME} RÉSOLUTION

14

Modification de l'article 4 des statuts

- ▶ Le transfert du siège social entraîne la modification de l'article 4 des statuts de la Société



15^{ÈME} RÉSOLUTION

15

Pouvoirs pour formalités





Questions - Réponses





Vote des résolutions

Philippe Relland-Bernard

Directeur général Affaires Juridiques et Réglementaires,
Secrétaire du Conseil d'administration

1ÈRE RÉOLUTION

1

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2018



2ÈME RÉOLUTION

2

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018



3ÈME RÉOLUTION

3

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018
et fixation du dividende



4ÈME RÉOLUTION

4

Option pour le paiement du dividende en actions nouvelles



5ÈME RÉSOLUTION

5

Approbation de la politique de rémunération du dirigeant mandataire social



6ÈME RÉOLUTION

6

Approbation des éléments de rémunération de M. Bertrand Dumazy

7ÈME RÉOLUTION

7

Rapport spécial des Commissaires aux comptes



8ÈME RÉOLUTION

8

Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société



9ÈME RÉOLUTION

9

Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions

10ÈME RÉSOLUTION

10

Délégation à donner au Conseil d'administration pour augmenter le capital social par une offre au public avec suppression du droit préférentiel de souscription



11^{ÈME} RÉSOLUTION

11

Délégation à donner au Conseil d'administration pour augmenter le capital social par placement privé avec suppression du droit préférentiel de souscription



12^{ÈME} RÉSOLUTION

12

Délégation à donner au Conseil d'administration pour émettre des actions ou autres titres réservés aux salariés adhérant à un Plan d'Épargne Entreprise



13^{ÈME} RÉOLUTION

13

Transfert du siege social



14ÈME RÉOLUTION

14

Modification de l'article 4 des statuts



15^{ÈME} RÉSOLUTION

15

Pouvoirs pour formalités

