

La Lettre aux actionnaires

| Mars 2019

Madame, Monsieur, chers actionnaires,

Le 22 février dernier, j'ai été heureux de vous présenter les résultats de l'année 2018, nouvelle année record pour Edenred, grâce à la bonne exécution du plan stratégique Fast Forward lancé en 2016. Nous avons en effet enregistré une croissance organique à deux chiffres dans toutes nos lignes de métiers et dans toutes les zones géographiques où le Groupe est présent. Une telle performance repose sur l'engagement de nos 8 500 collaborateurs à faire d'Edenred le compagnon de tous les jours dans le monde du travail. Elle repose aussi sur la force de notre réseau qui connecte 830 000 entreprises clientes, 47 millions de salariés utilisateurs et 1,7 million de commerçants partenaires dans 45 pays.

La capacité d'Edenred à générer une croissance profitable et durable tient avant tout à notre excellence opérationnelle, en vue d'optimiser systématiquement chaque levier de performance. Sur l'ensemble de nos marchés, encore peu pénétrés, nos équipes commerciales travaillent à la conquête et à la fidélisation de nos clients, parmi lesquels de plus en plus de petites et moyennes entreprises, sources de multiples opportunités.

« 2018, une nouvelle année record portée par une croissance organique à deux chiffres dans toutes nos lignes de métiers et dans toutes les zones géographiques où Edenred est présent »

D'autre part, en plaçant l'innovation comme l'un des axes majeurs de notre stratégie de développement, nous occupons aujourd'hui une position de leader du digital sur nos trois lignes de métiers. Avec 80 % du volume d'affaires digitalisé grâce à notre plateforme technologique globale, nous sommes en mesure de réaliser de nombreuses innovations, notamment dans le paiement mobile et le paiement app-to-app, déjà disponibles dans 12 pays. L'enrichissement de notre modèle économique vient également de la création de services additionnels destinés à améliorer nos solutions existantes. Ainsi, les cartes-carburant proposées par Edenred s'accompagnent désormais de services de maintenance du véhicule, de badges de péages interopérables et de moyens simples de récupération de TVA.

Nous accélérons encore notre croissance grâce à une politique d'acquisitions ou de partenariats ciblés. Cette lettre détaille (p. 4 et 5) les opérations de l'année 2018, particulièrement riche en la matière sur l'ensemble des lignes de métiers du Groupe.

Idéalement positionnés, nous abordons 2019 avec confiance. Nous entendons, cette année encore, atteindre nos objectifs annuels rappelés page suivante.

Je vous remercie pour votre confiance et votre fidélité.



Bertrand Dumazy,
Président-directeur général

Sommaire

Résultats annuels 2018 :
Une nouvelle
année record

Page **02**

7 raisons d'investir
dans Edenred

Page **03**

2018, une année
riche en acquisitions

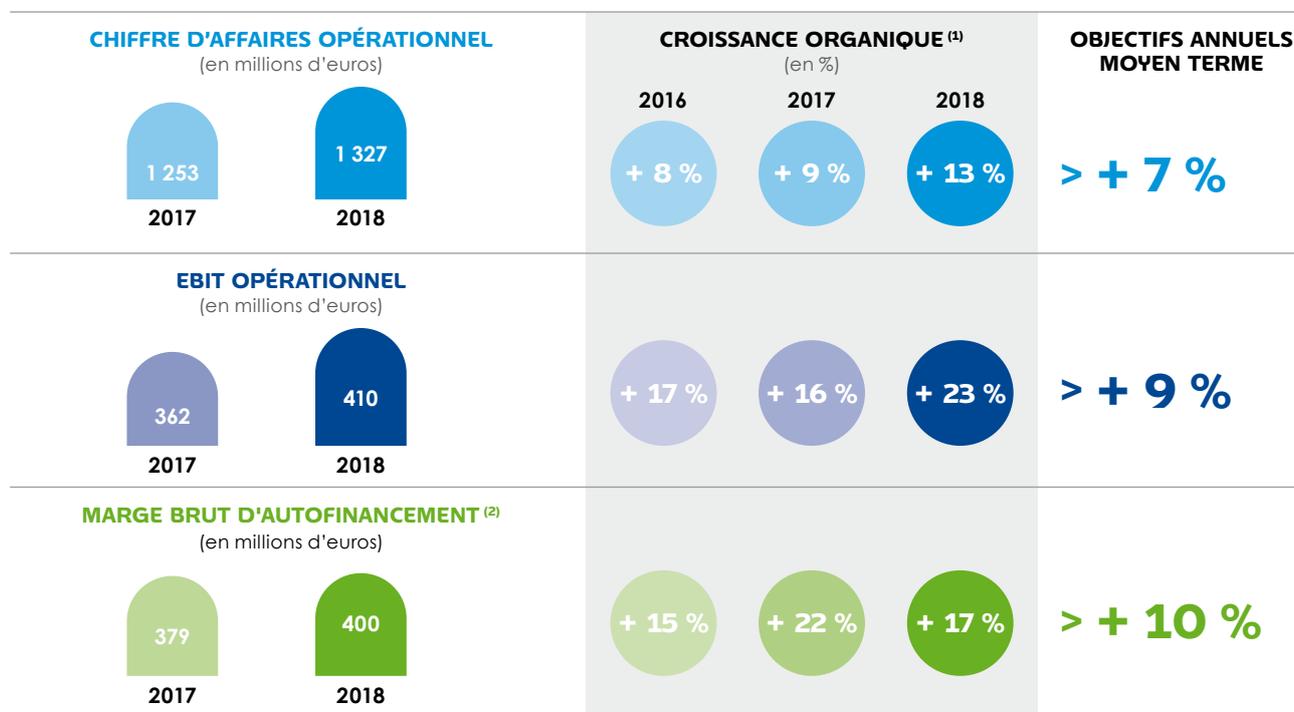
Pages **04 - 05**

Edenred en actions

Page **06**

Résultats annuels 2018

Accélération de la croissance



(1) Croissance organique ou à périmètre et change constant (hors Venezuela)

(2) Avant autres charges et produits



Deux questions à Patrick Bataillard, Directeur général Finances

Pour la deuxième année consécutive, vous affichez des résultats records. Comment l'expliquez-vous ?

Patrick Bataillard : « L'année 2018 a été portée par une croissance organique à deux chiffres de nos trois indicateurs clés annuels, ci-dessus présentés. Le chiffre d'affaires opérationnel, en hausse de 13 %, reflète une croissance organique à deux chiffres dans toutes nos lignes de métiers. Les Avantages aux salariés, métier historique du Groupe qui représente 65 % de l'activité, ont crû de 12 %. Dans le domaine des Solutions de mobilité professionnelle qui en représente un quart, le chiffre d'affaires opérationnel a progressé de près de 17 %. Edenred récolte les fruits d'intégrations réussies suite aux acquisitions réalisées ces trois dernières années. Enfin les Solutions complémentaires affichent une croissance organique de près de 15 %. Cette performance traduit notamment la montée en puissance des Services de paiement aux entreprises, offre innovante lancée il y a près de deux ans.

Cette croissance organique a aussi été enregistrée à deux chiffres dans toutes les zones géographiques où Edenred est présent. L'Europe, représentant 57 %

du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe, affiche une hausse de près de 15 %. L'Amérique latine compte pour plus d'un tiers et progresse de 12 %. Signalons que le Brésil affiche une hausse de 10 %, signe de la reprise progressive observée tout au long de l'année 2018 dans les Avantages aux salariés. Enfin, le Reste du monde affiche une progression de près de 12 %. »

Cette année, vous avez annoncé un certain nombre d'acquisitions dans toutes les lignes de métiers, dont la plus significative est celle de CSI aux Etats-Unis. Pourriez-vous nous rappeler quelle est votre politique d'allocation du capital ?

PB : « Notre objectif est de maximiser la création de valeur pour toutes nos parties prenantes, parmi lesquelles nos actionnaires, au travers d'une allocation équilibrée du capital. D'une part, nous investissons dans des acquisitions ciblées selon nos lignes de métiers et nos empreintes géographiques. D'autre part, nous poursuivons une politique de dividende régulière et significative, détaillée en page 3 de cette lettre. »

Découvrez l'ensemble de nos publications financières [en cliquant ici](#)

7 raisons d'investir dans Edenred

Extraits choisis

Quelles sont les raisons de s'intéresser à Edenred ?

1 Une position de leader mondial sur des marchés peu pénétrés offrant de larges opportunités de développement

Grâce à son approche agile et innovante, à son expertise technologique et sa grande proximité avec chaque écosystème local, Edenred saisit les opportunités de développement dans tous les pays et dans toutes ses lignes de métiers.

2 Une stratégie de croissance profitable et durable

La stratégie Fast Forward initiée en 2016 porte ses fruits puisqu'elle permet de dépasser significativement année après année les objectifs de croissance organique annuelle sur les 3 indicateurs clés suivants :

- > Hausse du chiffre d'affaires opérationnel supérieure à 7 %
- > Hausse de l'EBIT opérationnel supérieure à 9 %
- > Hausse de la marge brute d'autofinancement (FFO) supérieure à 10 %.

3 Un modèle économique fortement générateur de cash-flow

Au-delà du fort levier opérationnel dont Edenred bénéficie, la spécificité de son modèle est notamment liée au caractère prépayé d'une majorité des solutions développées par le Groupe, générant ainsi un Besoin en Fonds de Roulement structurellement négatif.

4 Une forte expertise technologique et capacité d'innovation dans l'univers du paiement

Toujours soucieux d'améliorer l'expérience client, commerçant et utilisateur, Edenred, leader digital de son industrie, est doté d'une plateforme technologique de paiement globale. Le Groupe a géré plus de 2 milliards de transactions et 28 milliards d'euros de volume d'affaires en 2018, réalisées principalement via applications mobiles, plateformes en ligne et cartes.

5 Une politique actionnariale généreuse liée à une situation financière solide

L'objectif d'Edenred est de maximiser la création de valeur pour toutes ses parties prenantes, y compris ses actionnaires au travers d'une allocation équilibrée du capital entre investissements et retour aux actionnaires, conforme au profil de croissance du Groupe.

Le Groupe poursuit ainsi une politique de distribution d'un dividende au moins égal à 80 % du résultat net par du Groupe. Au titre de l'exercice 2018, le dividende proposé à l'Assemblée générale du 14 mai 2019 sera de 0,86 euro par action. Les actionnaires auront le choix entre un paiement à 100 % en espèces ou un paiement à 100 % en actions, avec une décote de 10 %.

6 8 500 collaborateurs, moteurs d'un Groupe engagé pour la société

Edenred a pour mission d'être le compagnon de tous les jours dans le monde du travail. En 2018, le Groupe a lancé sa nouvelle politique en matière de responsabilité sociale et environnementale, s'articulant autour de trois axes « People, Planet, Progress » : améliorer la qualité de vie des individus, préserver la planète et créer de la valeur de manière responsable. Les 8 500 collaborateurs d'Edenred représentent les ambassadeurs de ses ambitions dans les 45 pays où le Groupe est présent.

7 Une gouvernance responsable et créatrice de valeur

Les instances de gouvernance d'Edenred, choisies pour les différentes expertises nécessaires au bon développement d'Edenred, garantissent la pertinence et la conformité de l'ensemble des décisions prises par le Groupe et des actions menées dans le cadre de sa stratégie.

Une année riche en acquisitions

dans toutes nos lignes de métiers (1/2)

Edenred renforce son offre digitale et innovante en matière d'Avantages aux salariés, notamment via des acquisitions, favorisant ainsi les opportunités d'élargir sa gamme de solutions proposées à ses clients. Ces opérations s'inscrivent pleinement dans la stratégie du Groupe visant à consolider sa position de leader mondial dans ce domaine.

Edenred poursuit également son expansion sur le marché des Solutions de mobilité professionnelle, en acquérant plusieurs sociétés européennes dont certaines permettent d'élargir l'offre de services pour enrichir la carte-carburant.

Avantages aux salariés

En 2018, suite au renforcement dans **ProwebCE**, leader français des solutions à destination des comités d'entreprise, Edenred détient désormais plus de 99 % du capital.

ProwebCE offre une gamme complète de solutions à destination des comités d'entreprise français, dont une plateforme e-commerce dédiés aux salariés.

Dans le même esprit, Edenred a annoncé en janvier 2019 l'acquisition conjointe des sociétés **Merits & Benefits** et **Ekivita**. Ces sociétés, leaders du marché des plateformes d'engagement des salariés en Belgique, proposent des solutions digitales innovantes visant à améliorer la rétention, la motivation et le pouvoir d'achat des salariés.



Par ailleurs, Edenred a fait l'acquisition de la société **Efectibono au Pérou**, émetteur indépendant de titres-repas notamment, distribués sous format papier et digital. Cette acquisition permet à Edenred de devenir co-leader du marché des avantages aux salariés au Pérou.

Solutions de mobilité professionnelle

Edenred a acquis 80 % du groupe **The Right Fuelcard Company** (TRFC) en 2018, quatrième gestionnaire de cartes-carburant au Royaume-Uni, pour un montant de 95 millions de livres sterling, permettant au Groupe de se positionner sur l'un des plus importants marchés d'Europe.



Le groupe TRFC propose à 27 000 entreprises clientes d'optimiser leur gestion de flotte de véhicules lourds et légers. Ses 150 000 porteurs de cartes carburant peuvent s'approvisionner auprès de 90 % des stations-services britanniques. En 2018, le groupe TRFC a généré un EBITDA estimé à plus de 11 millions de livres sterling. UTA, filiale d'Edenred et deuxième acteur pan-européen spécialisé dans les cartes-carburant multi-enseignes, les solutions de péage et de maintenance, a signé en 2018 l'acquisition du portefeuille client **Road Account** auprès de la société AirPlus. Filiale du groupe Lufthansa, AirPlus distribue sous la marque Road Account des solutions de paiement de péage à destination des entreprises. Cette acquisition permet à UTA d'élargir sa clientèle sur le marché dynamique du péage européen, particulièrement important en Allemagne, et lui ouvre des opportunités de vente de services additionnels.

Une année riche en acquisitions

dans toutes nos lignes de métiers (2/2)

Services de paiement aux entreprises

Conscient de l'importance de gérer plus efficacement les flux financiers des entreprises, et fort de son expertise dans les solutions de paiement, Edenred a lancé depuis presque deux ans une offre innovante de Services de paiements aux entreprises (Corporate Payment).

Alors que les flux financiers des sociétés représentent chaque année un volume de plusieurs trillions d'euros, les nouvelles technologies de cartes virtuelles ou de réseaux de paiement privés proposées par Edenred permettent de gérer plus efficacement et plus simplement qu'avec les moyens de paiement traditionnels (chèques ou virements bancaires) les transactions au sein d'écosystèmes de paiement dédiés.

Sur ce vaste marché encore peu exploité et en forte croissance, Edenred s'est déjà imposé comme un acteur majeur, avec la signature en 2017 d'un contrat emblématique avec IATA (Association internationale du transport aérien) afin d'optimiser dans 115 pays les flux de paiements entre compagnies aériennes et agences de voyages. Depuis, Edenred a été à l'initiative de nouvelles technologies de paiement comme l'IBAN virtuel en France, permettant à FONCIA d'encaisser les paiements de ses clients (propriétaires ou locataires) de manière simple et sécurisée, tout en facilitant le processus de réconciliation. Plus

récemment, Edenred a été sélectionné par Jumia Travel, premier portail de réservation d'hôtels en ligne en Afrique, pour faciliter et sécuriser le paiement de ses 25 000 hôteliers partenaires. Ainsi ces différentes solutions offrent une sécurité accrue des transactions, un contrôle renforcé des flux et un gain de temps important pour l'utilisateur.

Afin d'accélérer sa croissance sur ce marché, Edenred a annoncé fin 2018 l'acquisition de **Corporate Spending Innovations (CSI)**, l'un des leaders du paiement inter-entreprises en Amérique du Nord, premier marché mondial du Corporate Payment, où 2/3 du volume de paiement B2B est encore réalisé par chèque. CSI dispose d'un portefeuille de plus de 800 entreprises clientes et facilite leurs paiements auprès de 475 000 fournisseurs. En intégrant cette fintech bien établie et rentable, en forte croissance, Edenred est désormais bien positionné pour saisir les nombreuses opportunités qu'offre le marché des **services de paiement aux entreprises** nord-américain, en pleine transition digitale.

En ligne avec le plan stratégique Fast Forward, cette opération permet à Edenred d'augmenter significativement sa présence en Amérique du Nord. CSI a pour ambition de générer environ 20 % de croissance annuelle de son chiffre d'affaires.

Une plateforme unique d'automatisation de paiement inter-entreprises

Servant + de 800 entreprises clientes,
une solution qui couvre tous les moyens de paiements



Une plateforme technologique hautement connectée

Intégration avec + de 350 solutions externes

pour la gestion des comptes fournisseurs et les déplacements professionnels



dont les ERPs tels SAP, les systèmes comptables, les banques et les systèmes de réservation de voyages



CORPORATE SPENDING INNOVATIONS

900 000 transactions en 2018



Un système de routage de paiement intelligent

Un vaste réseau d'acceptation de + de 475 000 fournisseurs

dans les secteurs



Pour en savoir davantage, rendez-vous [ici](#)

Edenred en actions

Du 01 janvier 2018 à au 15 mars 2019

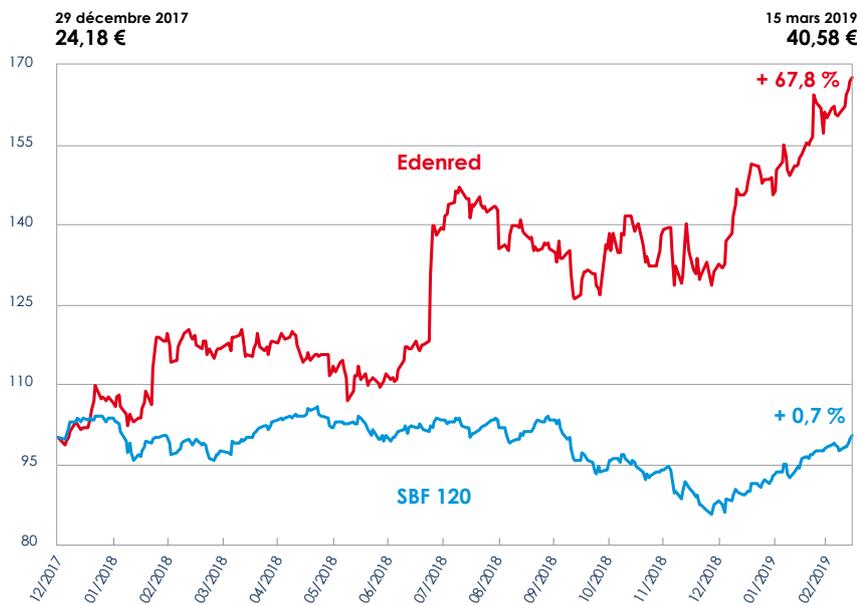
Cours de clôture Edenred au 01/01/2018 : **24,18 €**

Cours de clôture Edenred au 15/03/2019 : **40,58 €**

Variation SBF 120 : **+ 0,7 %**

Variation Edenred : **+ 67,8 %**

COURS DE BOURSE



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

L'Assemblée générale est prévue le 14 mai 2019 en matinée.

Toutes les informations la concernant sont affichées sur edenred.com, directement [ici](#), au fur et à mesure de leur publication.

NOS RENDEZ-VOUS

Les rendez-vous, au fur et à mesure de leur affichage, sont accessibles sur le site internet www.edenred.com, directement [ici](#).

ESPACE ACTIONNAIRES ET E-CLUB

N'hésitez pas à consulter l'Espace actionnaires à partir du site internet www.edenred.com, directement [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 :

239 354 950 au 28/02/2019

Principaux indices :

CAC Large 60, CAC Next 20, SBF120, FTSE4Good, Dow Jones Sustainability Index

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
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 : contact avec un chargé des Relations actionnaires

Prochaines dates clés

18 avril 2019 :

Chiffre d'affaires T1 2019

14 mai 2019 :

Assemblée générale

23 juillet 2019 :

Résultats semestriels 2019

18 octobre 2019 :

Chiffre d'affaires T3 2019

23 octobre 2019 :

Journée investisseurs

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 - 8205

Crédits photos : Fabien Bernardi, Christophe Lebedinsky, Jean-Marie Liot.

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

