

Pluxee réalise une performance exceptionnelle sur l'exercice 2024, dépassant tous ses objectifs commerciaux et financiers

Objectifs revus à la hausse pour les exercices 2025 et 2026

✖ Faits marquants

- **Atteinte de l'ensemble des objectifs commerciaux** reflétant la forte dynamique de développement nourrie par l'investissement continu du Groupe dans son offre de solutions innovantes, son puissant moteur commercial et ses capacités technologiques de premier plan
- **Chiffre d'affaires total de 1210 millions d'euros**, représentant une **croissance organique de +18,6%**, significativement au-dessus de l'objectif initial de croissance à deux chiffres
- **EBITDA récurrent de 430 millions d'euros**, en hausse organique de +24,8% ; Marge d'EBITDA récurrent de 35,6%, et de 36,4% sur une base organique, soit **une progression de +183 points de base** comparé à l'objectif initial de marge stable
- **Flux de trésorerie disponible récurrent de 379 millions d'euros**, soit un **taux de conversion de trésorerie de 88%**, dépassant significativement l'objectif de 70%, et une position de trésorerie financière nette de 1 054 millions d'euros
- **Politique de distribution aux actionnaires améliorée** avec un dividende proposé de 0,35 euro par action, correspondant à un ratio de *payout* de 25% calculé sur le Résultat net ajusté¹ de 203 millions d'euros
- **Objectifs financiers pour les exercices 2025 et 2026 revus à la hausse** reflétant la confiance du Groupe dans les tendances de croissance structurelle du marché, son *business model* éprouvé et sa capacité à déployer avec succès son plan stratégique :
 - **Croissance organique à deux chiffres confirmée pour les exercices 2025 et 2026**, sur une base de chiffre d'affaires plus élevée sur l'exercice 2024
 - **Augmentation attendue de la marge d'EBITDA récurrent de +75 points de base en 2025 et en 2026²**, permettant l'atteinte de l'objectif initial d'une augmentation organique de +250 points de base sur trois ans **avec un an d'avance**
 - **Taux récurrent de conversion de trésorerie supérieur à 75% en moyenne sur les exercices 2024 à 2026** contre plus de 70% précédemment

✖ Chiffres clés de l'exercice 2024

(en millions d'euros)	Exercice 2024	Exercice 2023	Croissance organique	Croissance totale
Chiffre d'affaires total	1 210	1 052	18,6%	15,0%
EBITDA récurrent	430	363	24,8%	18,5%
<i>Marge d'EBITDA récurrent</i>	<i>35,6%</i>	<i>34,5%</i>	<i>+183 pb</i>	<i>+105 pb</i>
Résultat net pour l'exercice³	133	81		64,2%
Flux de trésorerie disponible récurrent	379	289 ⁴		31,1%
<i>Taux récurrent de conversion de trésorerie (%)</i>	<i>88%</i>	<i>80%⁴</i>		
Position financière nette (Dettes) /Trésorerie	1 054	859		

¹ Le résultat net ajusté est défini dans la section « Indicateurs alternatifs de performance » (APM) en annexe

² A taux constants pour l'exercice 2024

³ Attribuable aux actionnaires de la société mère

⁴ Hors impact non-récurrent de l'évolution de la réglementation au Brésil (+191 M€)

✖ Aurélien Sonet, Directeur général de Pluxee, a commenté :

« Alors que nous concluons notre première année fiscale, je suis fier d'annoncer que nous avons dépassé avec succès l'ensemble de nos objectifs commerciaux et financiers. Cet exercice 2024 a été marqué à la fois par la transformation significative du Groupe en une société autonome et cotée, ainsi que par la croissance organique exceptionnelle du chiffre d'affaires, la forte amélioration de la marge d'EBITDA récurrent et le solide taux de conversion de la trésorerie. Témoignant de notre engagement envers une stratégie d'allocation claire du capital, nous avons réalisé des avancées significatives en termes de fusions et acquisitions avec le déploiement de notre partenariat avec Santander au Brésil et l'acquisition de Cobee en Espagne, tout en poursuivant nos investissements dans la croissance et en améliorant notre politique de dividendes aux actionnaires.

Ces étapes clefs reflètent les efforts remarquables et l'engagement indéfectible de l'ensemble de nos collaborateurs, auxquels j'aimerais exprimer mes remerciements pour leur contribution à ce succès. En ce début d'exercice 2025, je suis convaincu que Pluxee est bien positionné pour atteindre ses objectifs en continuant à générer une croissance durable à deux chiffres, de nouvelles améliorations de marge et une forte génération de trésorerie. L'exécution disciplinée de notre feuille de route, basée sur l'innovation produit, un moteur commercial puissant, des capacités technologiques de pointe et une stratégie de fusions et acquisitions ciblée, nous permettra de continuer à créer de la valeur pour l'ensemble de nos actionnaires, clients, consommateurs et partenaires commerçants. »

✖ Résultats de l'exercice 2024

Le conseil d'administration de Pluxee N.V. a préparé les états financiers pour l'exercice 2024. Le commissaire aux comptes du Groupe a réalisé l'audit des états financiers consolidés annuels.

Compte de résultat de l'exercice 2024

(en millions d'euros)	Exercice 2024	Exercice 2023	Croissance totale
Chiffre d'affaires total	1 210	1 052	15,0%
Charges d'exploitation	(780)	(689)	
EBITDA récurrent	430	363	18,5%
Marge d'EBITDA récurrent	35,6%	34,5%	+105 pb
Amortissements et dépréciations	(89)	(78)	
Résultat opérationnel récurrent (EBIT récurrent)	341	285	19,8%
Marge opérationnelle récurrent	28,2%	27,1%	+113 pb
Autres produits et charges d'exploitation	(92)	(150)	
Résultat opérationnel (EBIT)	250	135	85,1%
Produits et charges financiers	(20)	28	
Résultat avant impôt de l'exercice	230	163	41,1%
Charge d'impôt sur les résultats	(91)	(80)	
Part du résultat net des sociétés comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	(0)	—	—
Résultat net de l'exercice	139	83	67,3%
dont :			
Attribuable aux actionnaires de la société mère	133	81	64,2%
Attribuable aux intérêts non contrôlables	6	2	

Les états financiers consolidés ont été établis en milliers d'euros et sont présentés en millions d'euros, avec arrondi au million le plus proche (sauf indication contraire). Des écarts peuvent ainsi apparaître dans les différents états.

✖ Forte dynamique commerciale sur l'exercice 2024

Le volume d'affaires émis total a atteint 24,0 milliards d'euros au cours de l'exercice 2024. Le volume d'affaires de l'activité Avantages aux salariés s'est élevé à 18,1 milliards d'euros, dont 4,4 milliards d'euros au quatrième trimestre, soit une croissance organique soutenue de +11,5% sur l'exercice 2024 et de +11,1% au quatrième trimestre.

La forte dynamique commerciale observée dans les différentes régions a été portée par le gain de nouveaux clients ainsi que par le solide taux de rétention nette incluant les augmentations significatives de valeur faciale et la contribution de plus en plus importante de la croissance du portefeuille tirée par le *cross-selling*.

Cette performance solide a été soutenue par l'enrichissement continu de l'offre du Groupe grâce à de nouvelles innovations produit et à l'intégration de solutions technologiques et de données complémentaires, dans un objectif d'amélioration continue de l'expérience client et consommateur. Le Groupe a également continué à capitaliser sur son puissant moteur commercial et sur sa stratégie de vente et de marketing digital segmentée, tout en déployant son approche dédiée sur le segment des petites et moyennes entreprises.

✖ Croissance organique du Chiffre d'affaires de +18,6%

Le Chiffre d'affaires total a atteint 1 210 millions d'euros au cours de l'exercice 2024, soit une progression de +15,0% par rapport à l'exercice 2023. Il inclut -3,9% d'effets de change principalement dus aux opérations en Turquie et au Brésil, notamment au quatrième trimestre, et +0,4% d'effets de périmètre liés à l'intégration de l'activité Avantages aux salariés de Santander au Brésil, après la finalisation du partenariat stratégique en juin 2024. La croissance organique s'est établie à +18,6% au cours de l'exercice 2024, nettement supérieure à l'objectif de croissance à deux chiffres communiqué lors du *Capital Markets Day*. Cette performance exceptionnelle résulte principalement de la forte dynamique commerciale des Avantages aux salariés et du niveau élevé de chiffre d'affaires relatif au *Float*.

Au quatrième trimestre, le Chiffre d'affaires total a enregistré une croissance organique de +10,6%, soit une croissance totale de +5,7% dont -6,1% d'effets de change.

Chiffre d'affaires total par nature

(en millions d'euros)	Exercice 2024	Exercice 2023	Croissance organique (%)	Croissance totale (%)
Chiffre d'affaires opérationnel	1 055	953	13,3%	10,7%
Chiffre d'affaires relatif au <i>Float</i>	155	99	69,0%	56,4%
Chiffre d'affaires total	1 210	1 052	18,6%	15,0%

(en millions d'euros)	T4 2024	T4 2023	Croissance organique (%)	Croissance totale (%)
Chiffre d'affaires opérationnel	281	270	8,1%	3,8%
Chiffre d'affaires relatif au <i>Float</i>	40	33	30,3%	20,6%
Chiffre d'affaires total	320	303	10,6%	5,7%

Le chiffre d'affaires opérationnel a atteint 1 055 millions d'euros, représentant une croissance organique de +13,3% sur l'exercice, et une croissance totale de +10,7% incluant -2,9% d'effets de change et +0,3% d'effets de périmètre. Pluxee a maintenu sa trajectoire de croissance à deux chiffres des revenus opérationnels, tirée par l'activité Avantages aux salariés.

La croissance organique du chiffre d'affaires opérationnel a atteint +8,1% au quatrième trimestre. Les solides tendances de croissance sous-jacentes ont été partiellement compensées par des effets de base anticipés en Amérique Latine, lesquels disparaîtront dès le premier semestre de l'exercice 2025.

Le chiffre d'affaires relatif au *Float* a atteint 155 millions d'euros au cours de l'exercice 2024, représentant une croissance organique de +69,0% par rapport à l'année précédente, soit une croissance totale de 56,4% incluant -14% d'effets de change. Cette augmentation résulte de la croissance soutenue du volume d'affaires émis, élargissant ainsi la base du *Float*, couplée à des taux d'intérêt globalement élevés et à la capacité du Groupe à optimiser sa politique d'investissement.

Au quatrième trimestre de l'exercice 2024, le chiffre d'affaires relatif au *Float* a augmenté organiquement de +30,3% par rapport au quatrième trimestre de l'exercice 2023 pour atteindre 40 millions d'euros.

Chiffre d'affaires opérationnel par activité

(en millions d'euros)	Exercice 2024	Exercice 2023	Croissance organique (%)	Croissance totale (%)
Avantages aux salariés	892	786	16,7%	13,6%
Autres produits et services	163	167	-2,7%	-2,7%
Chiffre d'affaires opérationnel total	1 055	953	13,3%	10,7%

(en millions d'euros)	T4 2024	T4 2023	Croissance organique (%)	Croissance totale (%)
Avantages aux salariés	242	225	12,1%	7,2%
Autres produits et services	39	45	-12,4%	-13,1%
Chiffre d'affaires opérationnel total	281	270	8,1%	3,8%

Les **Avantages aux salariés** ont généré un chiffre d'affaires opérationnel de 892 millions d'euros au cours de l'exercice 2024, en croissance organique de +16,7%, soit une croissance totale de 13,6% dont -3,5% d'effets de change. Les Avantages aux salariés représentent 85% du chiffre d'affaires opérationnel total. Cette performance a été impulsée par le *momentum* commercial permettant une croissance à deux chiffres du volume d'affaires émis et l'amélioration de +22 points de base du *take-up rate* moyen, atteignant 4,95% sur l'exercice 2024.

Au quatrième trimestre de l'exercice 2024, les Avantages aux salariés ont généré un chiffre d'affaires opérationnel de 242 millions d'euros, en croissance organique de +12,1%, confirmant ainsi la dynamique positive.

Les **Autres produits et services** ont généré un chiffre d'affaires opérationnel de 163 millions d'euros sur l'exercice 2024, contre 167 millions d'euros l'année précédente, représentant 15% du chiffre d'affaires opérationnel total. Cette évolution s'explique principalement par les effets de base liés au non-renouvellement d'un contrat au Chili et aux larges programmes émis en Europe continentale au cours de l'exercice 2023. Le Groupe a également engagé la rationalisation de son portefeuille au Royaume-Uni et aux États-Unis afin de recentrer ses activités sur des offres digitales d'Engagement des salariés. À l'exception du Chili, tous les contrats significatifs d'aide publique ont été renouvelés avec succès, devant permettre un retour à la croissance de cette activité au cours de l'exercice 2025.

Au quatrième trimestre de l'exercice 2024, les Autres produits et services ont généré un chiffre d'affaires opérationnel de 39 millions d'euros, contre 45 millions d'euros en 2023.

Chiffre d'affaires opérationnel par région

(en millions d'euros)	Exercice 2024	Exercice 2023	Croissance organique (%)	Croissance totale (%)
Europe continentale	472	423	11,5%	11,4%
Amérique latine	405	360	13,2%	12,5%
Reste du monde	178	170	18,0%	5,2%
Chiffre d'affaires opérationnel total	1 055	953	13,3%	10,7%

(en millions d'euros)	T4 2024	T4 2023	Croissance organique (%)	Croissance totale (%)
Europe continentale	131	117	12,7%	12,7%
Amérique latine	103	109	2,5%	- 5,5%
Reste du monde	46	45	10,0%	3,3%
Chiffre d'affaires opérationnel total	281	270	8,1%	3,8%

En Europe continentale, le chiffre d'affaires opérationnel a atteint 472 millions d'euros au cours de l'exercice 2024, soit une croissance organique de +11,5% et une croissance totale de +11,4%. Cette solide performance résulte de la forte traction commerciale dans les pays d'Europe de l'Ouest, notamment en Belgique et en France, bien que la base de comparaison ait été élevée en Europe centrale et de l'Est, en particulier au cours du second semestre. A titre d'exemple, grâce aux contrats passés avec les forces de sécurité françaises, plus de 90 000 fonctionnaires et militaires ont été équipés d'une carte restaurant Pluxee pour la durée des Jeux Olympiques de Paris 2024. Cette dynamique positive a également été alimentée par la progression continue des valeurs faciales afin de progressivement atteindre les plafonds fixés par les autorités publiques. Le *cross-selling* sur la gamme de produits de Pluxee a également contribué de manière significative à la performance délivrée sur l'année dans la région. En Belgique, le Groupe a su tirer parti d'une mesure gouvernementale ponctuelle visant à soutenir le pouvoir d'achat pour déployer un programme exceptionnel d'avantages, à destination notamment de ses clients existants, favorisant le *cross-selling*.

Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel en Europe continentale a augmenté organiquement de +12,7%, affichant de nouveau un profil de croissance en amélioration.

En Amérique latine, le chiffre d'affaires opérationnel a atteint 405 millions d'euros au cours de l'exercice 2024, en croissance organique de +13,2% et en croissance totale de +12,5% dont -1,5% d'effets de change principalement liés au Brésil et au Mexique notamment au quatrième trimestre. La performance robuste délivrée en Amérique latine résulte d'un développement dynamique, soutenu notamment par la pénétration croissante des petites et moyennes entreprises. Au Brésil et au Mexique, les petites et moyennes entreprises ont représenté environ 35% de la croissance du volume d'affaires au cours de l'exercice. Pluxee a également continué à gérer proactivement son portefeuille, en s'appuyant notamment sur ses *benchmarks* analytiques afin d'accompagner ses clients dans la révision à la hausse des valeur faciales.

La performance dans la région au cours du second semestre de l'exercice 2024 a reflété les effets de base liés au changement de réglementation au Brésil intervenu en mai 2023, ainsi que le non-renouvellement d'un contrat d'aide publique au Chili. Ces deux effets disparaîtront au cours du premier semestre de l'exercice 2025.

Dans le reste du monde, le chiffre d'affaires opérationnel s'est élevé à 178 millions d'euros au cours de l'exercice 2024, en croissance organique de +18,0%, hors effets de change de -12,8% principalement liés à l'évolution de la livre turque. La croissance organique dans la région a été portée par l'adoption et l'utilisation croissante des solutions Pluxee. Dans l'environnement hyper-inflationniste en Turquie, le Groupe a généré de nouvelles augmentations de valeur faciale au sein de son portefeuille de clients et a poursuivi sa pénétration du segment des avantages repas en signant de nouveaux contrats. L'activité a également été particulièrement dynamique en Inde sur l'ensemble de l'offre Avantages aux salariés.

Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel a atteint 46 millions d'euros, en croissance organique de +10,0% et en croissance totale de +3,3% incluant les effets de change. La dynamique commerciale positive s'est traduite par une solide croissance organique à deux chiffres dans la plupart des pays, en particulier en Turquie et en Inde, tandis que le Groupe a engagé une rationalisation de son portefeuille au Royaume-Uni et aux États-Unis afin de recentrer ses activités sur une offre digitale d'Engagement des salariés.

✖ Progression de +183 points de base de la marge d'EBITDA récurrent sur une base organique

L'**EBITDA récurrent** a atteint 430 millions d'euros au cours de l'exercice 2024, soit une croissance organique de +24,8% et une croissance totale de +18,5% par rapport à l'exercice 2023, incluant un effet de périmètre de +0,5% et un effet de change de -6,8%. La marge d'EBITDA récurrent a progressé organiquement de +183 points de base en absorbant les coûts d'autonomisation et a atteint 36,4%, significativement au-dessus de l'objectif du Groupe de maintenir une marge stable d'au moins 34,5% à taux constants, porté ensuite à au moins 35%. En données publiées, la marge d'EBITDA récurrent s'élève à 35,6%, soit une hausse de +105 points de base incluant les effets de change.

L'augmentation de l'EBITDA récurrent, y compris les coûts d'autonomisation, reflète la croissance du volume d'affaires, permettant une progression du chiffre d'affaires opérationnel dans toutes les régions, la contribution positive du chiffre d'affaires relatif au *Float*, ainsi que les premiers effets de levier opérationnel et de gains d'efficacité. Cela a été particulièrement visible au cours du second semestre de l'exercice 2024, le premier semestre ayant été impacté par des coûts non récurrents liés au *spin-off*, tels que les frais de gestion toujours facturés par Sodexo. L'ensemble des régions a contribué à l'augmentation substantielle de l'EBITDA récurrent.

Le **Résultat opérationnel récurrent (EBIT récurrent)** s'est élevé à 341 millions d'euros, en hausse de +19,8% par rapport à l'année précédente. Cela inclut une charge d'amortissement et de dépréciation de -89 millions d'euros pour la période, contre -78 millions d'euros pour l'exercice 2023.

Les **Autres produits et charges d'exploitation** s'élèvent à -92 millions d'euros sur l'exercice 2024, contre -150 millions d'euros sur l'exercice 2023 qui intégraient la provision de -127 millions d'euros liée au contentieux concurrence en France. Sur l'exercice 2024, les Autres charges d'exploitation comprennent les charges non récurrentes liées (i) au *spin-off* et à la cotation, y compris les coûts de *rebranding* liés à la nouvelle identité du Groupe, pour un montant total de -62 millions d'euros, (ii) la dépréciation d'actifs digitaux liés à la plateforme Zeta désormais déployée sur deux pays, pour un montant total de -16 millions d'euros, (iii) les coûts de restructuration et de rationalisation de -8 millions d'euros ainsi que (iv) les coûts de fusions et acquisitions pour -7 millions d'euros. Les Autres produits d'exploitation intègrent une plus-value de cession sur les investissements dans les sociétés mises en équivalence (6 millions d'euros).

Le **Résultat opérationnel (EBIT)** de l'exercice 2024 s'est élevé à 250 millions d'euros, contre 135 millions d'euros pour l'exercice 2023.

✖ Résultat net en hausse de plus de 56 millions d'euros

Les **Produits et charges financiers** se sont élevés à -20 millions d'euros au cours de l'exercice 2024, contre 28 millions d'euros lors de l'exercice précédent. Le Groupe a enregistré -52 millions d'euros de coûts d'emprunts bruts au cours de l'exercice en lien avec la nouvelle structure financière du Groupe établie dans le cadre du *spin-off*, contre -20 millions d'euros sur l'exercice 2023. Ce poste comprend également 44 millions d'euros de revenus d'intérêts générés par l'investissement de la position de trésorerie non liée au *Float* et -12 millions d'euros d'Autres produits et charges financiers, incluant les effets de l'hyperinflation en Turquie et les gains et pertes nets dus aux variations des taux de change.

La Charge d'impôt sur le résultat était de -91 millions d'euros pour l'exercice 2024. Le taux d'imposition effectif est passé de 49,1% sur l'exercice 2023, incluant les impacts financiers liés à la décision de l'Autorité de la concurrence, confirmée par la Cour d'appel, à 39,5% sur l'exercice 2024, reflétant les coûts ponctuels liés au *spin-off*.

Le Résultat net de l'exercice s'est élevé à 139 millions d'euros pour l'exercice 2024, contre 83 millions d'euros l'exercice précédent, reflétant l'augmentation significative du chiffre d'affaires total et de l'EBITDA récurrent, la nouvelle structure financière du Groupe ainsi que les Autres produits et charges d'exploitation et la Charge d'impôt sur le résultat spécifiquement liée à l'exercice 2024.

Le Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère s'est établi à 133 millions d'euros contre 81 millions d'euros sur l'exercice précédent. Le Résultat net de base par action attribuable aux actionnaires de la société mère s'établit quant à lui à 0,91 euro sur l'exercice 2024 contre 0,55 euro sur l'exercice 2023.

✖ Résultat net ajusté de 203 millions d'euros

Attribuable aux actionnaires de la société mère	Exercice 2024	Exercice 2023
Résultat net de l'exercice (en millions d'euros)	133	81
Résultat de base par action (en euros)	0,91	0,55
Résultat dilué par action (en euros)	0,90	0,55
Résultat net ajusté de l'exercice (en millions d'euros)	203	225
Résultat de base ajusté par action (en euros)	1,39	1,54
Résultat dilué ajusté par action (en euros)	1,38	1,53

Le Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la société mère s'est élevé à 203 millions d'euros pour l'exercice 2024, contre 225 millions d'euros pour l'exercice 2023, reflétant la nouvelle structure financière du Groupe à la suite du *spin-off*. Le Résultat net ajusté exclut les Autres produits et charges d'exploitation nets d'impôts et nets de la part attribuable aux intérêts minoritaires.

Le Résultat de base par action ajusté s'est établi à 1,39 euro pour l'exercice 2024.

✖ Amélioration de la politique de dividendes

Conformément à la stratégie d'allocation du capital présentée lors du *Capital Markets Day*, **le Groupe a amélioré sa politique de dividendes** en appliquant le ratio de *payout* de 25% sur le Résultat net ajusté (attribuable aux actionnaires de la société mère) correspondant à une base élargie de 203 millions d'euros.

Ainsi, il est proposé que l'Assemblée Générale adopte, en conformité avec les statuts et la politique de dividendes, un dividende de 0,35 euro par action ordinaire. Cette proposition représenterait un paiement total de dividendes de 51 millions d'euros. Sur approbation, les actions ordinaires Pluxee seront négociées ex-dividende à compter du 20 décembre 2024, la date d'enregistrement des dividendes sera le 23 décembre 2024, et le paiement du dividende aura lieu le 24 décembre 2024.

✖ Flux de trésorerie disponible récurrent de 379 millions d'euros avec un taux de conversion récurrent de 88%

Le Flux de trésorerie disponible récurrent s'est élevé à 379 millions d'euros sur l'exercice 2024 contre 289 millions d'euros sur l'exercice précédent, hors impact non récurrent sur la variation du Besoin en fonds de roulement lié à l'évolution de la réglementation au Brésil en mai 2023 (soit 480 millions d'euros déclarés).

Les Dépenses d'investissement ont atteint 116 millions d'euros sur l'exercice 2024, soit 9,6% du chiffre d'affaires total, en ligne avec l'objectif de maintenir un taux d'environ 10%. Ce montant reflète l'engagement du Groupe à tirer parti de la dynamique positive de croissance des revenus pour poursuivre ses investissements, en particulier dans les infrastructures informatiques à la suite du *spin-off* ainsi que dans ses capacités technologiques, continuant de poser les bases de sa croissance future.

La variation du Besoin en fonds de roulement hors *Restricted cash* s'est élevée à 168 millions d'euros contre 92 millions d'euros pour l'exercice 2023, hors impact ponctuel lié à l'évolution de la réglementation au Brésil. L'évolution positive du Besoin en fonds de roulement reflète la forte croissance des volumes au cours de l'exercice 2024.

Le Taux récurrent de conversion de trésorerie a atteint 88% au cours de l'exercice 2024, contre 80% au cours de l'exercice 2023 ajusté de l'impact positif de l'évolution de la réglementation au Brésil mentionnée ci-dessus (soit 132% déclaré), dépassant substantiellement l'objectif financier de 70% en moyenne sur les exercices 2024 à 2026.

✖ Amélioration de la position de trésorerie financière nette à 1 054M€

La Trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 1 421 millions d'euros au 31 août 2024, contre 1 625 millions d'euros au 31 août 2023. Les Actifs financiers courants atteignent 814 millions d'euros au 31 août 2024, contre 542 millions d'euros au 31 août 2023. Cette augmentation résulte principalement de la diversification progressive de la stratégie d'investissement du Groupe, notamment via l'allongement des maturités afin d'optimiser davantage les rendements dans un environnement anticipant une baisse des taux. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont été principalement investis dans (i) des comptes courants rémunérés et (ii) des dépôts à court terme auprès d'institutions bancaires, ainsi que dans d'autres produits de dépôt comme des SICAV monétaires.

Le montant cumulé des liquidités, dont 973 millions d'euros de *Restricted cash* relatif au *Float*, a atteint 3 208 millions d'euros au 31 août 2024.

La Dette brute s'est élevée à 1 181 millions d'euros¹ au cours de l'exercice 2024, correspondant principalement à une émission obligataire. Pluxee a placé avec succès, le 27 février 2024, deux obligations inaugurales d'un montant total de 1,1 milliard d'euros, composées d'une émission obligataire de 550 millions d'euros d'une durée de 4,5 ans avec un coupon de 3,50%, et d'une émission obligataire de 550 millions d'euros d'une durée de 8,5 ans avec un coupon de 3,75%, ayant permis de rembourser intégralement le prêt-relais le 4 mars 2024. Afin de garantir sa liquidité, le Groupe dispose d'une facilité de crédit renouvelable s'élevant à 650 millions d'euros, arrivant désormais à échéance en octobre 2029, à la suite de l'approbation bancaire reçue le 2 octobre 2024 pour prolonger la date d'échéance initiale d'une année supplémentaire.

La Position de trésorerie financière nette (dette) au 31 août 2024 s'est élevée à 1 054 millions d'euros, contre 859 millions d'euros au 31 août 2023, ce qui représente une augmentation significative de +195 millions d'euros au cours de l'exercice 2024. Cette amélioration s'explique principalement par 379 millions d'euros provenant du Flux de trésorerie disponible récurrent et, dans une moindre mesure, des effets de périmètre positifs liés aux cessions d'investissements non-consolidés et à la consolidation de l'activité Avantages aux salariés de Santander au Brésil.

¹ Dont -6 millions d'euros de découvert bancaire au 31 Août 2024

Cette position intègre également l'impact sur la trésorerie des variations de taux de change et des Autres produits et charges d'exploitation encourus au cours de l'exercice 2024.

La solide position de trésorerie de Pluxee ainsi que sa capacité à générer des liquidités est reflétée par la notation BBB+ et la perspective stable émise par Standard & Poor's.

✖ Une année de progrès continu dans le parcours ESG de Pluxee

Au cours de l'exercice 2024, en complément de l'évaluation de double matérialité en prévision des obligations liées à la directive CSRD et de la validation de sa trajectoire Net-Zero d'ici 2035 par le Science Based Targets (SBTi), Pluxee a également pris activement part à des partenariats internationaux et s'est engagé dans l'évaluation de sa stratégie ESG. Le Groupe a ainsi reçu une médaille de bronze d'EcoVadis pour les résultats de sa première évaluation de la performance en matière de durabilité. Le Groupe ainsi que ses entités au Brésil et au Royaume-Uni ont par ailleurs rejoint le Pacte mondial des Nations Unies.

Pluxee a également poursuivi ses efforts pour atteindre ses objectifs ESG en se concentrant sur quatre domaines :

- En matière **d'intégrité et de transparence** des affaires, le Groupe a fait des progrès significatifs dans son engagement à être un partenaire de confiance, avec 99,6% des employés formés à la conduite responsable des affaires et adhérant à la Charte éthique du Groupe.
- Le Groupe a également progressé dans la **promotion des femmes à des postes de direction**, elles représentent 39,9% cette année.
- Le volume d'affaires remboursé aux **petits et moyens commerçants** a augmenté de +9% par rapport à l'année dernière, atteignant 6,2 milliards d'euros. Cela a été rendu possible grâce aux partenariats et initiatives locales qui ont permis d'intégrer de nouveaux commerçants au réseau du Groupe.
- En matière **environnementale**, le Groupe prévoit d'atteindre son objectif de réduction des émissions de carbone dans les délais prévus. Au cours de l'exercice 2024, Pluxee a réduit ses émissions de carbone sur les Scopes 1 et 2 de -11% par rapport à l'exercice 2023 et de -50% par rapport à l'exercice de référence 2017. Une telle réduction a résulté des initiatives menées par les pays, telles que l'optimisation de l'espace au sein des bureaux ainsi que l'amélioration de l'efficacité énergétique. Pluxee a amélioré son approvisionnement en électricité renouvelable d'environ 3000 points de base sur l'exercice 2024, atteignant désormais 56%. Les émissions indirectes de carbone relatives au Scope 3 ont cependant enregistré une augmentation ponctuelle par rapport à l'exercice 2023, expliquée par le *spin-off* et le changement de marque.

Le Groupe poursuit ses travaux afin d'identifier des engagements et objectifs complémentaires en préparation de l'alignement avec la directive CSRD sur l'exercice 2025.

✖ Objectifs financiers revus à la hausse pour les exercices 2025 et 2026

Lors de son *Capital Markets Day*, le Groupe a fixé des **objectifs financiers** à moyen terme axés sur la croissance organique durable du chiffre d'affaires, l'amélioration de la marge d'EBITDA récurrent et le maintien d'un niveau élevé du taux de conversion récurrent de trésorerie.

Sur la base des solides performances financières délivrées sur l'exercice 2024, Pluxee a relevé ses objectifs financiers pour les exercices 2025 et 2026 :

- **Croissance organique à deux chiffres confirmée pour les exercices 2025 et 2026**, sur une base de chiffre d'affaires plus élevée sur l'exercice 2024
- **Augmentation attendue de la marge d'EBITDA récurrent de +75 points de base en 2025 et en 2026²**, permettant l'atteinte de l'objectif initial d'une augmentation organique de +250 points de base sur 3 ans **avec un an d'avance**
- **Taux récurrent de conversion de trésorerie supérieur à 75% en moyenne sur les exercices 2024 à 2026** contre plus de 70% précédemment

Les objectifs financiers pour les exercices 2025 et 2026 incluent :

- **une légère croissance organique d'année en année du chiffre d'affaires relatif au *Float***, prenant en compte les dernières courbes *forward* disponibles. Cette légère croissance devrait être tirée par l'augmentation du *Float* et l'optimisation de la stratégie d'investissements du Groupe qui devrait compenser l'évolution attendue des taux d'intérêt ;
- **les synergies qui seront générées** à travers le déploiement du partenariat avec Santander et l'intégration de Cobee ; et
- **une éventuelle évolution du cadre réglementaire en Italie** avec un plafond potentiel de 5% sur les commissions commerçants sur les avantages liés à l'alimentation dans le secteur privé, étant entendu que les solutions liées à l'alimentation en Italie contribuent pour moins de 3% des agrégats financiers du Groupe.

✖ Événements significatifs de l'exercice 2024

Succès du *spin-off* et de la cotation sur Euronext Paris

Le 1^{er} février 2024, Pluxee a finalisé avec succès son *spin-off* et sa cotation sur Euronext Paris avec un prix technique de référence fixé à 26 euros par action. Les actions de Pluxee ont été distribuées aux actionnaires de Sodexo sur la base d'une action Pluxee pour chaque action Sodexo détenue. Bellon S.A. reste un actionnaire engagé à long terme de Pluxee, avec environ 42,8% des actions ordinaires en circulation et près de 60,0% des droits de vote de la Société.

Refinancement et émission d'un premier emprunt obligataire

Le 4 mars 2024, Pluxee a achevé avec succès le placement de deux obligations inaugurales pour un montant total de 1,1 milliard d'euros, consistant en une émission obligataire de 550 millions d'euros d'une durée de 4,5 ans avec un coupon de 3,50% et une émission obligataire de 550 millions d'euros d'une durée de 8,5 ans avec un coupon de 3,75%. Le produit net a été utilisé pour refinancer une partie du crédit-relais existant, d'un montant de 1,1 milliard d'euros, conclu en octobre 2023 dans le cadre du projet de *spin-off*.

Comité exécutif renforcé

Le Groupe a renforcé son Comité Exécutif et sa gouvernance géographique pour accélérer l'exécution de son plan stratégique et de ses objectifs à moyen terme.

Alexandre Cotarmanac'h a été nommé Directeur produit afin de poursuivre l'amélioration de l'offre de produits à l'échelle mondiale.

Thierry Guihard, Directeur général de Pluxee au Brésil, et Malena Gufflet, Directrice générale de Pluxee France, ont rejoint le Comité exécutif pour assurer l'alignement et la prise de décision stratégique sur les deux plus grands marchés du Groupe.

Sébastien Godet, anciennement Président de la région Asie, Moyen-Orient, Turquie et Afrique, est devenu Directeur de la Croissance des revenus pour l'Asie, le Moyen-Orient, l'Afrique et l'Europe continentale hors France. Manuel Fernandez Amezaga, ancien Directeur général de la Roumanie et de la Bulgarie, a été nommé Directeur de la Croissance des revenus pour l'Amérique latine hispanique. Viktoria Otero del Val, Directrice de la stratégie, du marketing et des ventes du Groupe, a également été nommée Directrice de la Croissance des revenus pour le Royaume-Uni et les États-Unis. Les trois membres du Comité exécutif soutiennent les équipes locales dans la définition, le déploiement et le suivi de leur feuille de route, garantissant une exécution optimale.

Finalisation du partenariat stratégique avec Santander au Brésil

En juillet 2023, Pluxee a signé un partenariat stratégique avec Santander au Brésil, l'une des plus grandes banques privées du pays, afin de renforcer le leadership de Pluxee sur le marché brésilien. La transaction a été finalisée le 27 juin 2024 après l'approbation du Conseil administratif pour la défense économique (CADE) et de la Banque centrale du Brésil. Ce partenariat stratégique renforce le positionnement de Pluxee sur le marché brésilien grâce (i) à un accord de distribution exclusif de 25 ans des solutions d'avantages aux salariés de Pluxee dans le réseau Santander et (ii) à l'intégration du volume d'affaires et de l'expertise de Ben (activité Avantages aux salariés de Santander au Brésil). Ce partenariat permet à Pluxee d'améliorer considérablement la distribution de ses produits via le large réseau national d'agences et de banquiers de Santander, générant ainsi des synergies pour saisir le potentiel du marché. Grâce à cette opération, Banco Santander (Brésil) S.A. détient désormais 20% de Pluxee au Brésil, la filiale du Groupe qui exploite l'activité Avantages aux salariés au Brésil. La transaction devrait contribuer positivement à la croissance organique et à la marge d'EBITDA récurrent sur l'exercice 2025.

Acquisition de Cobee

En juin 2024, Pluxee a conclu un accord visant à acquérir 100% de Cobee, un acteur *digital-native* des Avantages aux salariés opérant en Espagne, au Portugal et au Mexique, et servant plus de 1 500 clients et 100 000 employés consommateurs à travers une large offre multi-avantages. Le 26 septembre 2024, le Groupe a annoncé la finalisation de l'acquisition, suite à l'approbation des autorités réglementaires espagnoles (voir la section Événements ultérieurs). L'acquisition de Cobee renforce la position de Pluxee sur le marché espagnol des Avantages aux salariés, en pleine croissance et sous-pénétré. La combinaison des talents, des compétences et des technologies de Pluxee et de Cobee permettra de déployer une offre complète, compétitive et attractive en Espagne, au Portugal et au Mexique, tout en élargissant la gamme d'avantages du Groupe et en renforçant ses capacités technologiques à l'échelle mondiale. La transaction devrait avoir un impact neutre sur l'EBITDA récurrent et le Flux de trésorerie disponible de Pluxee sur l'exercice 2025, puis contribuer positivement à la marge d'EBITDA récurrent et au Résultat net à partir de l'exercice 2026.

✖ Événements post-clôture

Finalisation de l'acquisition de Cobee

Le 25 septembre 2024, après avoir reçu l'autorisation des autorités réglementaires espagnoles, le Groupe a finalisé l'acquisition à 100% de Cobee. La majorité du prix de la transaction a été payée à la date de clôture, tandis que l'accord prévoit également deux compléments de prix sous réserve de la réalisation d'étapes définies qui ont été décidées pour aligner les intérêts de toutes les parties prenantes et représentant, si elles sont atteintes, moins de 50% du prix de base fixe payé à la date de clôture. L'acquisition sera entièrement financée à partir des ressources de trésorerie existantes avec un impact limité sur l'effet de levier du Groupe.

Extension de la facilité de crédit renouvelable

Le Groupe a obtenu le 2 octobre 2024 l'approbation du *pool*/bancaire pour prolonger l'échéance initiale de la facilité de crédit renouvelable de 650 millions d'euros d'une année supplémentaire, qui arrive désormais à échéance en octobre 2029.

✖ Conférence téléphonique pour les investisseurs et les analystes

Pluxee tiendra **une conférence téléphonique** en anglais le jeudi 31 octobre à 08h30 CET pour commenter les **résultats de l'exercice 2024**.

Pour se connecter :

- depuis la France : +33 1 70 91 87 04, ou
- depuis le Royaume-Uni : +44 121 281 8004, ou
- depuis les États-Unis : +1 718 705 8796,

suivi du code d'accès 07 26 76.

La diffusion en direct sera accessible sur www.pluxee.com

Le communiqué de presse, la présentation et le webcast seront disponibles sur le site Internet du Groupe www.pluxee.com dans la section « Investisseurs – Résultats financiers et publications ».

✖ Rapport annuel et Assemblée générale annuelle

Pluxee a déposé son Rapport Annuel pour l'exercice 2024 qui comprend les états financiers consolidés et sociaux, le rapport de l'auditeur externe et la déclaration du Conseil d'administration pour la responsabilité de ce rapport auprès de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (*Autoriteit Financiële Markten*, « AFM ») et de l'Autorité des Marchés Financiers en France.

Le Rapport Annuel est disponible sur le site du Groupe www.pluxee.com dans la rubrique « Investisseurs – Résultats financiers et publications ».

Pluxee tiendra son Assemblée générale annuelle à Amsterdam-Schiphol, aux Pays-Bas, le 18 décembre 2024. L'avis de convocation, l'ordre du jour et tous les documents s'y rapportant seront disponibles à l'adresse : <https://www.pluxee.com/shareholder-meeting> pour le 6 novembre 2024.

✖ Calendrier financier

Calendrier financier de l'exercice 2024

Assemblée générale annuelle des actionnaires pour l'exercice Fiscal 2024	18 décembre 2024
--	------------------

Calendrier financier de l'exercice 2025

Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre	8 janvier 2025
Résultats du 1 ^{er} semestre	17 avril 2025
Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre	3 juillet 2025
Résultats annuels de l'exercice	30 octobre 2025
Assemblée annuelle des actionnaires pour l'exercice 2025	17 décembre 2025

Ces dates sont indicatives et peuvent être modifiées sans préavis.

Des mises à jour régulières sont disponibles dans le calendrier sur le site Internet : www.pluxee.com

A propos de Pluxee

Pluxee est un acteur mondial des avantages et de l'engagement des salariés qui opère dans 29¹ pays. Pluxee aide les entreprises à attirer, engager et à retenir les talents grâce à une large gamme de solutions d'engagement dans les domaines suivants : repas et alimentation, bien-être, qualité de vie, récompense et reconnaissance, et aide publique. S'appuyant sur une technologie de pointe et fort de l'engagement de plus de 5 000 collaborateurs, Pluxee est un partenaire de confiance au sein d'un écosystème B2B2C qui connecte plus de 500 000 clients, 37 millions de consommateurs et 1,7 million de commerçants. En activité depuis plus de 45 ans, Pluxee s'engage à créer un impact positif auprès des communautés locales, à favoriser le bien-être au travail de ses employés et à préserver la planète. Pour plus d'informations : www.pluxee.com

Contacts

Médias

Cecilia de Pierrebourg
+33 6 03 30 46 98
cecilia.depierrebourg@pluxee.com

Analystes et investisseurs

Pauline Bireaud
+33 6 22 58 83 51
pauline.bireaud@pluxee.com

⁽¹⁾ Dans le cadre de ses efforts de rationalisation du portefeuille, Pluxee a cessé ses activités dans deux pays non stratégiques au cours de l'exercice 2024

Annexes

Chiffre d'affaires total

Répartition du chiffre d'affaires total par nature

(en millions d'euros)	T1 Fiscal		T2 Fiscal		T3 Fiscal		T4 Fiscal		Exercice Fiscal	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Chiffre d'affaires opérationnel	231	208	287	240	257	235	281	270	1055	953
<i>Croissance organique (%)</i>	14,5%		19,9%		11,4%		8,1%		13,3%	
<i>Croissance totale (%)</i>	11,3%		19,6%		9,1%		3,8%		10,7%	
Chiffre d'affaires relatif au Float	35	18	40	22	40	26	40	33	155	99
<i>Croissance organique (%)</i>	109,9%		87,6%		75,9%		30,3%		69,0%	
<i>Croissance totale (%)</i>	95,1%		78,0%		56,7%		20,6%		56,4%	
Chiffre d'affaires total	266	225	327	262	297	261	320	303	1210	1052
<i>Croissance organique (%)</i>	22,0%		25,7%		17,9%		10,6%		18,6%	
<i>Croissance totale (%)</i>	17,9%		24,6%		13,8%		5,7%		15,0%	

Répartition du chiffre d'affaires total par activité

(en millions d'euros)	T1 Fiscal		T2 Fiscal		T3 Fiscal		T4 Fiscal		Exercice Fiscal	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Avantages aux salariés	224	183	274	217	257	219	278	255	1033	873
<i>Croissance organique (%)</i>	27,1%		27,8%		22,7%		14,8%		22,5%	
<i>Croissance totale (%)</i>	22,5%		26,2%		17,6%		9,3%		18,3%	
Autres produits et services	42	42	53	46	40	42	42	48	176	179
<i>Croissance organique (%)</i>	0,2%		15,4%		-7,0%		-12,4%		-1,0%	
<i>Croissance totale (%)</i>	-2,0%		16,9%		-6,2%		-13,4%		-1,2%	
Chiffre d'affaires total	266	225	327	262	297	261	320	303	1210	1052
<i>Croissance organique (%)</i>	22,0%		25,7%		17,9%		10,6%		18,6%	
<i>Croissance totale (%)</i>	17,9%		24,6%		13,8%		5,7%		15,0%	

Répartition du chiffre d'affaires total par zone géographique

(en millions d'euros)	T1 Fiscal		T2 Fiscal		T3 Fiscal		T4 Fiscal		Exercice Fiscal	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Europe continentale	108	95	155	126	123	114	147	131	534	466
<i>Croissance organique (%)</i>	13,5%		23,3%		8,1%		12,1%		14,5%	
<i>Croissance totale (%)</i>	13,6%		23,3%		7,8%		12,1%		14,4%	
Amérique latine	110	85	117	89	116	98	117	121	460	394
<i>Croissance organique (%)</i>	28,7%		26,0%		16,1%		4,2%		17,3%	
<i>Croissance totale (%)</i>	29,0%		31,4%		17,8%		-3,4%		16,8%	
Reste du monde	48	45	54	47	58	48	57	51	216	192
<i>Croissance organique (%)</i>	27,8%		31,4%		42,4%		21,8%		31,0%	
<i>Croissance totale (%)</i>	5,8%		15,0%		19,6%		10,8%		12,9%	
Chiffre d'affaires total	266	225	327	262	297	261	320	303	1210	1052
<i>Croissance organique (%)</i>	22,0%		25,7%		17,9%		10,6%		18,6%	
<i>Croissance totale (%)</i>	17,9%		24,6%		13,8%		5,7%		15,0%	

Chiffre d'affaires opérationnel

Répartition du chiffre d'affaires opérationnel par activité

(en millions d'euros)	T1 Fiscal		T2 Fiscal		T3 Fiscal		T4 Fiscal		Exercice Fiscal	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Avantages aux salariés	193	167	238	197	220	196	242	225	892	786
<i>Croissance organique (%)</i>	19,2%		21,6%		15,0%		12,1%		16,7%	
<i>Croissance totale (%)</i>	15,5%		20,9%		11,9%		7,2%		13,6%	
Autres produits et services	38	41	49	43	37	39	39	45	163	167
<i>Croissance organique (%)</i>	-4,8%		12,6%		-6,5%		-12,4%		-2,7%	
<i>Croissance totale (%)</i>	-6,3%		13,9%		-5,2%		-13,1%		-2,7%	
Chiffre d'affaires opérationnel	231	208	287	240	257	235	281	270	1055	953
<i>Croissance organique (%)</i>	14,5%		19,9%		11,4%		8,1%		13,3%	
<i>Croissance totale (%)</i>	11,3%		19,6%		9,1%		3,8%		10,7%	

Répartition du chiffre d'affaires opérationnel par zones géographiques

(en millions d'euros)	T1 Fiscal		T2 Fiscal		T3 Fiscal		T4 Fiscal		Exercice Fiscal	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Europe continentale	94	88	139	116	108	102	131	117	472	423
<i>Croissance organique (%)</i>	6,5%		19,5%		5,3%		12,7%		11,5%	
<i>Croissance totale (%)</i>	6,6%		19,5%		5,0%		12,7%		11,4%	
Amérique latine	97	79	103	82	102	90	103	109	405	360
<i>Croissance organique (%)</i>	22,6%		20,5%		11,4%		2,5%		13,2%	
<i>Croissance totale (%)</i>	22,9%		25,6%		13,1%		-5,5%		12,5%	
Reste du monde	40	41	45	42	47	42	46	45	178	170
<i>Croissance organique (%)</i>	16,7%		20,0%		25,3%		10,0%		18,0%	
<i>Croissance totale (%)</i>	-1,0%		8,0%		10,4%		3,3%		5,2%	
Chiffre d'affaires opérationnel	231	208	287	240	257	235	281	270	1055	953
<i>Croissance organique (%)</i>	14,5%		19,9%		11,4%		8,1%		13,3%	
<i>Croissance totale (%)</i>	11,3%		19,6%		9,1%		3,8%		10,7%	

Bilan simplifié

(en millions d'euros)	31 août 2024	31 août 2023	(en millions d'euros)	31 août 2024	31 août 2023
Créances commerciales liées aux revenus d'intérêts liés au <i>Float</i>	1 068	1 075	Valeur en circulation et des dettes associées	3 728	3 543
<i>Restricted cash</i> lié au <i>Float</i>	973	936	Emprunts à court terme ⁽¹⁾	33	1 254
Actifs financiers courants	814	542	Emprunts à long terme ⁽¹⁾	1 143	49
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 421	1 625	Découverts bancaires	6	5
Autres actifs	1 671	1 495	Autres passifs	1 037	822
Total des actifs	5 947	5 673	Total des capitaux propres et passifs	5 947	5 673

(1) Incluant les dettes locatives.

Le *Float* s'élève à 2 753 millions d'euros au 31 août 2024, composé de 3 728 millions d'euros de Valeur en circulation et de dettes associées, moins 1 068 millions d'euros de Créances commerciales liées au *Float* ajusté de 93 millions d'euros d'Avances Clients.

Génération de flux de trésorerie simplifié

(en millions d'euros)	Exercice 2024	Exercice 2023
EBITDA récurrent	430	363
Investissement	(116)	(116)
Variation du Besoin en fonds de roulement (hors variation du <i>Restricted cash</i>) ⁽²⁾	168	283
Charge d'impôt sur les résultats	(100)	(96)
Exclusion du paiement de l'amende liée au litige antitrust	0	45
Autre ⁽¹⁾	(4)	2
Flux de trésorerie disponible récurrent ⁽²⁾	379	480
Conversion récurrente de trésorerie	88%	132%

(1) Comprend notamment les remboursements des dettes locatives, l'annulation des charges sans effet de trésorerie et les intérêts financiers nets reçus. Hors impact des autres produits et charges reçus/payés.

(2) La variation du besoin en fonds de roulement de l'exercice 2023 comprend un impact positif de 191 millions d'euros lié à l'évolution de la réglementation au Brésil. En excluant cet élément, la variation du besoin en fonds de roulement aurait atteint 92 millions d'euros et le Flux de trésorerie disponible récurrent aurait été de 289 millions d'euros pour l'exercice 2023.

Définitions des Indicateurs alternatifs de performance (APM)

Bénéfices de base/dilués ajustés par action	Les bénéfices de base ajustés ou dilués par action sont calculés en divisant le résultat net ajusté (attribuable aux actionnaires de la société mère) par le nombre moyen pondéré de base d'actions ou le nombre moyen pondéré dilué d'actions.
Résultat net ajusté	Le résultat net ajusté sert de base au calcul du taux de versement des dividendes. Le résultat net ajusté comprend le résultat net (attribuable aux actionnaires du Groupe) retraité pour l'impact des éléments comptabilisés dans Autres produits et charges d'exploitation, nets d'impôts sur le revenu et intérêts minoritaires.
Trésorerie liée au Float	La trésorerie liée au <i>Float</i> correspond aux espèces collectées auprès des clients en relation avec la valeur chargée sur les cartes ou l'émission de solutions numériques ou de bons papier, mais pas encore remboursées aux commerçants (<i>Float</i>). Le <i>Float</i> est calculé comme la Valeur en circulation et les dettes connexes moins les créances commerciales nettes liées au <i>Float</i> (correspondant aux créances commerciales liées au <i>Float</i> retraité des avances des clients).
Financement net (dette)/Trésorerie	La trésorerie/le financement net (dette) évalue la liquidité, la structure du capital et l'effet de levier financier du Groupe. Les éléments financiers nets (dette)/espèces comprennent les emprunts bruts et les passifs de location, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie (nets de découvert) et les actifs financiers courants.
Trésorerie non liée au Float	La trésorerie non liée au <i>Float</i> est calculée comme la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les actifs financiers courants, à l'exclusion de la trésorerie collectée auprès des clients en relation avec les volumes d'activité émis.
Croissance organique du chiffre d'affaires	La croissance organique du chiffre d'affaires est calculée comme la croissance de la période en cours, calculée en utilisant le taux de change de la période Fiscale précédente, et ajustée en fonction de l'impact de la période précédente comparable pour inclure ou supprimer l'effet des acquisitions et/ou des cessions qui se sont produites après cette période.
Taux récurrent de conversion de trésorerie	Le taux récurrent de conversion de trésorerie mesure la capacité du Groupe à convertir son EBITDA récurrent en trésorerie. Le taux récurrent de conversion de trésorerie est constitué du rapport entre le Flux de trésorerie disponible récurrent et l'EBITDA récurrent.
EBITDA récurrent	L'EBITDA récurrent est utilisé pour évaluer la performance des segments opérationnels déclarés. L'EBITDA récurrent est calculé en déduisant l'impact de l'amortissement, de l'amortissement et de la dépréciation des actifs incorporels, des biens, des installations et des équipements, et des actifs du droit d'utilisation relatifs aux baux (tels que rapportés dans la ligne Amortissements et dépréciation du compte de résultat consolidé) du résultat opérationnel récurrent (EBIT récurrent) présenté dans le compte de résultat consolidé.
Marge d'EBITDA récurrent	La marge d'EBITDA récurrent est constituée du rapport entre l'EBITDA récurrent et le chiffre d'affaires total.
Flux de trésorerie récurrent disponible	Le Flux de trésorerie disponible récurrent mesure la trésorerie nette générée par les opérations qui est disponible pour les investissements stratégiques (nets de cessions), pour le remboursement de la dette financière et pour les paiements de dividendes aux actionnaires. Le Flux de trésorerie disponible récurrent est calculé comme la trésorerie nette fournie par les activités d'exploitation, comme indiqué dans l'état des flux de trésorerie consolidés moins (i) les acquisitions de biens, d'usines et d'équipements et d'actifs incorporels, (ii) les remboursements des passifs du bail et (iii) la réévaluation des Autres produits et charges d'exploitation sur la trésorerie nette provenant des activités d'exploitation.
Liquidité récurrente générée par les opérations (LGO)	Les liquidités récurrentes générées par les opérations fournissent des informations pour mesurer la trésorerie nette générée par les opérations, indépendamment des différences dans les réglementations régissant l'émission de services, cartes et bons papier fournis numériquement. Les liquidités récurrentes générées par les opérations sont calculées comme le flux de trésorerie récurrent disponible plus la variation de Restricted cash lié au <i>Float</i> .
Résultat opérationnel récurrent (EBIT récurrent)	Le résultat opérationnel récurrent (EBIT récurrent) correspond au résultat opérationnel (EBIT) avant Autres produits et charges d'exploitation.

✖ Déclarations prospectives

Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives reflètent les intentions, les convictions actuelles, les attentes et les hypothèses du groupe, y compris, sans s'y limiter, les hypothèses concernant les stratégies commerciales futures du Groupe et l'environnement dans lequel le groupe opère, et impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs importants échappant au contrôle du Groupe, qui pourraient faire en sorte que les résultats, les performances ou les réalisations réels du Groupe soient significativement différents de ceux que ces déclarations prospectives expriment ou impliquent. Ces risques et incertitudes comprennent ceux discutés dans le Rapport Annuel Exercice 2024 de Pluxee, déposé le 31 octobre 2024 auprès de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (*Autoriteit Financiële Markten*, « AFM ») et de l'Autorité des Marchés Financiers, et disponible dans la section « Investisseurs – Résultats Financiers et Publications » du site Internet du Groupe : www.pluxeegroup.com. En conséquence, les lecteurs de ce communiqué de presse sont invités à utiliser ces déclarations prospectives avec la plus grande précaution. Ces déclarations prospectives sont faites à la date du présent communiqué de presse et le Groupe Pluxee décline expressément toute obligation ou engagement de publier des mises à jour ou révisions des déclarations prospectives incluses dans le présent communiqué de presse afin de refléter tout changement dans les attentes ou tout changement dans les événements, conditions ou circonstances sur lesquels ces déclarations prospectives sont basées.

Avertissement

Le présent communiqué de presse ne contient pas et ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières, ni une invitation ou une incitation d'investissement dans des valeurs mobilières en France, aux États-Unis ou dans toute autre juridiction.