

Croissance organique soutenue sur les neuf premiers mois de l'année :

Hausse du volume d'émission (+9,8%) et du chiffre d'affaires (+7,2%)

- **Volume d'émission de 11,9 milliards d'euros en hausse de +9,8%** à fin septembre, reflétant :
 - le fort dynamisme de l'**Amérique latine** (+21,1%) ;
 - une légère croissance en **Europe** (+1,9% hors Hongrie¹), dans une conjoncture économique difficile ;
 - une croissance soutenue dans le reste du monde (+10,4%).
- **Chiffre d'affaires total de 767 millions d'euros en progression de +7,2%** à fin septembre, illustrant :
 - une hausse de **+8,9% du chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission²** ;
 - un chiffre d'affaires opérationnel sans volume d'émission en légère croissance ;
 - une croissance de **+4,0% du chiffre d'affaires financier**, reflétant progressivement la baisse des taux de référence dans la plupart des pays.
- **Le Groupe confirme ses objectifs annuels d'une croissance organique du volume d'émission à moyen terme comprise entre +6% et +14%³ et son objectif de résultat d'exploitation courant 2012 compris entre 355 et 375 millions d'euros.**

(Variations en données comparables)

(en millions d'euros)	9 premiers mois		% Variation	
	2011	2012	Publiée	Organique ⁴
Volume d'émission	10 844	11 864	+9,4%	+9,8%
Chiffre d'affaires opérationnel avec VE ⁵	564	604	+7,1%	+8,9%
Chiffre d'affaires opérationnel sans VE	114	94	-16,9%	+0,3%
Chiffre d'affaires opérationnel total	678	698	+3,1%	+7,5%
Chiffre d'affaires financier	68	69	+0,4%	+4,0%
Chiffre d'affaires total	746	767	+2,8%	+7,2%

¹ Croissance organique de l'Europe incluant la Hongrie de -1,4% au 30 septembre 2012.

² Correspond aux commissions perçues sur les titres de services prépayés.

³ Objectif de croissance organique normative du volume d'émission pour 2010-2016 compris entre +6% et +14% par an. La croissance normative est l'objectif que le Groupe considère atteignable dans un contexte où l'emploi salarié ne se dégrade pas.

⁴ Soit en données comparables (c'est-à-dire à périmètre et taux de change constants).

⁵ VE : Volume d'émission.

VOLUME D'ÉMISSION AU 30 SEPTEMBRE 2012 : PROGRESSION DE +9,8% EN DONNÉES COMPARABLES

Le volume d'émission des neuf premiers mois de l'année s'établit à **11 864 millions d'euros**, en hausse de **+9,8% en données comparables** et en ligne avec les tendances enregistrées au premier semestre. L'évolution est de +9,4% en données publiées, intégrant des effets de périmètre de +0,9% et des effets de change de -1,3% sur la période.

Croissance organique du volume d'émission par région :

Croissance organique du volume d'émission	1^{er} trimestre 2012	2^{ème} trimestre 2012	3^{ème} trimestre 2012	9 premiers mois 2012
Amérique latine	+22,1%	+21,5%	+19,9%	+21,1%
Europe	-0,3%	-3,8%	+0,1%	-1,4%
<i>Europe hors Hongrie</i>	+2,7%	-0,2%	+3,6%	+1,9%
Reste du monde	+13,6%	+9,8%	+7,9%	+10,4%
TOTAL	+10,4%	+8,5%	+10,5%	+9,8%

- **Amérique latine : volume d'émission de 6,3 milliards d'euros au 30 septembre 2012**

En Amérique latine, le volume d'émission affiche une croissance soutenue de **+21,1% en données comparables**. Cette performance est en ligne avec celle du premier semestre, dans un contexte économique favorable caractérisé par la création d'emplois et l'augmentation des salaires. Une telle dynamique s'explique notamment par une performance commerciale toujours aussi forte, se traduisant par des gains de nouveaux clients. Les nouvelles solutions participent également à la hausse du volume d'émission. Ainsi, Ticket Restaurante® au Mexique affiche une croissance de +28,2% sur la période, tandis que le programme social public Junaeb à destination des étudiants au Chili s'inscrit en croissance de +41,0% sur la même période, en données comparables.

Au Brésil, le volume d'émission affiche une hausse de **+22,4% en données comparables** sur les neuf premiers mois de l'exercice, dont +22,0% au troisième trimestre. Ces bons résultats témoignent d'une progression sur l'ensemble des solutions. Ainsi, durant la période, les solutions titres-restaurants et titres-alimentation augmentent de +22,1% et l'activité de gestion des frais professionnels Ticket Car® voit son volume progresser de +21,3% en données comparables.

Le volume d'émission en **Amérique latine hispanique** s'apprécie fortement. La hausse atteint +19,0% en données comparables dont +16,7% au troisième trimestre, reflétant de bonnes tendances sur l'ensemble des solutions. Ainsi, Ticket Restaurante® et Ticket Alimentación® progressent de +15,2%, tandis que le volume d'émission de Ticket Car® croît de +28,5% sur les neuf premiers mois.

- **Europe : volume d'émission de 5,2 milliards d'euros au 30 septembre 2012**

Le volume d'émission est en léger recul en **Europe (-1,4%)** sur les neuf premiers mois de l'année, impacté par le contexte économique difficile (baisse de l'emploi salarié et taux d'inflation faibles) et la situation en Hongrie⁶.

Il enregistre une croissance de **+1,9% en données comparables** hors Hongrie, contre +1,2% au premier semestre.

⁶ Introduction depuis le 1^{er} janvier 2012 d'une réglementation favorisant les entreprises nationales sur le marché hongrois des titres-restaurants.

En Europe de l'Ouest, le volume d'émission progresse de **+2,1%** en données comparables au 30 septembre, dont +4,0% au troisième trimestre grâce à la hausse des taux de pénétration et malgré la hausse du chômage. La **France** enregistre ainsi une performance de **+2,7%** en données comparables sur les neuf premiers mois, dont une hausse marquée de **+4,2%** pour l'activité Ticket Restaurant[®], qui bénéficie du gain de nouveaux clients. L'activité Childcare Vouchers[®] au **Royaume-Uni** progresse de **+3,7%** à données comparables sur la période tandis que le volume d'émission en **Italie** baisse légèrement dans un contexte économique toujours tendu.

En Europe centrale, le volume d'émission baisse de **-20,4%** en données comparables, en ligne avec les tendances du premier semestre, principalement en raison de la chute de **-84,4%** du volume d'émission en **Hongrie**.

- Reste du monde : volume d'émission de 424 millions d'euros au 30 septembre 2012**

Le volume d'émission de la zone **Reste du monde** augmente de **+10,4%** en données comparables sur la période, contre **+11,7%** au premier semestre. Cette performance reflète notamment une bonne croissance en **Turquie**, premier contributeur de la zone. La croissance en données publiées au troisième trimestre intègre la récente acquisition de Barclay Vouchers au **Japon**.

CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL AU 30 SEPTEMBRE 2012 : HAUSSE DE +7,2% EN DONNEES COMPARABLES

Le chiffre d'affaires total, somme du chiffre d'affaires opérationnel (montant des ventes des programmes et prestations de service) et du chiffre d'affaires financier (revenu du placement de la trésorerie), s'établit à **767 millions d'euros**, en progression de **+7,2% en données comparables** sur les neuf premiers mois de l'année. L'évolution est de **+2,8%** en données publiées, après prise en compte des effets de périmètre de **-3,2%** et d'un impact de change de **-1,2%**.

CHIFFRE D'AFFAIRES OPERATIONNEL AU 30 SEPTEMBRE 2012 : HAUSSE DE +7,5% EN DONNEES COMPARABLES

Le chiffre d'affaires opérationnel des neuf premiers mois de 2012 s'établit à **698 millions d'euros**, en progression de **+7,5% en données comparables** et en ligne avec la croissance de **+7,3%** enregistrée au premier semestre. L'évolution est de **+3,1%** en données publiées, après prise en compte :

- des **effets de périmètre**, représentant un impact de **-3,2%**. Ces effets prennent en compte l'arrêt de l'émission de cartes cadeaux BtoC en France depuis le 1^{er} janvier 2012 et les cessions de Davidson Trahaire en Australie et Workplace Benefits, et incluent l'impact positif des acquisitions d'un acteur de carte essence au Mexique et d'émetteurs de titres-restaurants au Brésil (Comprocard) et au Japon (Barclay Vouchers)⁷ ;
- des **effets de change** de **-1,2%** principalement liés au cours du Real brésilien.

Croissance organique du chiffre d'affaires opérationnel par type de revenu :

Croissance organique du chiffre d'affaires opérationnel	1^{er} trimestre 2012	2^{ème} trimestre 2012	3^{ème} trimestre 2012	9 premiers mois 2012
Avec volume d'émission	+9,4%	+9,2%	+8,2%	+8,9%
Sans volume d'émission	+0,3%	-4,3%	+6,5%	+0,3%
TOTAL	+7,8%	+6,7%	+8,0%	+7,5%

⁷ Les comptes de résultat des deux sociétés, Comprocard et Barclay Vouchers, sont consolidés depuis juillet 2012.

- **Le chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission** atteint 604 millions d'euros à fin septembre 2012, en hausse de **+8,9% en données comparables** contre +9,3% au premier semestre. Il reflète la bonne performance globale, notamment en Amérique latine et dans le Reste du monde, ainsi que le poids croissant des solutions de gestion des frais professionnels en Amérique latine, qui présentent un *take-up rate*⁸ plus faible.

Croissance organique du chiffre d'affaires opérationnel avec VE⁹	1^{er} trimestre 2012	2^{ème} trimestre 2012	3^{ème} trimestre 2012	9 premiers mois 2012
Amérique latine	+19,7%	+19,9%	+15,5%	+18,3%
Europe	-1,1%	-1,3%	-0,5%	-1,0%
Europe hors Hongrie	+2,4%	+2,3%	+3,1%	+2,6%
Reste du monde	+14,1%	+8,8%	+10,7%	+11,2%
TOTAL	+9,4%	+9,2%	+8,2%	+8,9%

- **Le chiffre d'affaires opérationnel sans volume d'émission de 94 millions d'euros** est en hausse de **+0,3%** sur la période. Ces revenus sont principalement générés par des activités de conseil en marketing et motivation à destination des entreprises, activités à caractère moins récurrent que les autres solutions du Groupe.

CHIFFRE D'AFFAIRES FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2012 : HAUSSE DE +4,0% EN DONNEES COMPARABLES

Sur la période, le **chiffre d'affaires financier** s'établit à 69 millions d'euros, progressant de **+4,0%** en données comparables contre +7,4% au premier semestre. Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires financier diminue de -2,1% en données comparables, reflétant la baisse des taux de référence dans la plupart des pays.

CONCLUSION

Sur les neuf premiers mois de l'année, le **chiffre d'affaires total** affiche une croissance soutenue de **+7,2%** en données comparables.

Cette tendance reflète notamment la bonne performance du **chiffre d'affaires opérationnel avec volume d'émission (+8,9%)**, en particulier en Amérique latine, alors que l'Europe connaît un environnement économique plus difficile.

Le **chiffre d'affaires financier** progresse de **+4,0%** en données comparables, dans un environnement de baisse des taux de référence.

Dans ce contexte, le **Groupe confirme son objectif de croissance organique du volume d'émission à moyen terme comprise entre +6% et +14%¹⁰** et son **objectif de résultat d'exploitation courant 2012 compris entre 355 et 375 millions d'euros**.

⁸ Le *take-up rate* est le ratio entre le chiffre d'affaires opérationnel (avec volume d'émission) et le volume d'émission.

⁹ VE : volume d'émission.

¹⁰ Objectif de croissance organique normative du volume d'émission pour 2010-2016 compris entre +6% et +14% par an. La croissance normative est l'objectif que le Groupe considère atteignable dans un contexte où l'emploi salarié ne se dégrade pas.

INFORMATION TRIMESTRIELLE

Opérations et événements importants de la période

Edenred poursuit sa **stratégie d'expansion géographique**, visant l'ouverture de six à huit pays d'ici 2016¹¹ et confirme sa **politique d'acquisitions ciblées**.

A travers l'acquisition de **Barclay Vouchers** en juillet 2012, Edenred s'établit au Japon, un pays à fort potentiel de croissance, avec 63 millions de salariés et un taux de pénétration encore très faible, estimé à moins de 1%. Avec plus de 600 clients, Barclay Vouchers, unique acteur du marché japonais des titres-restaurants, a réalisé en 2011 un volume d'émission d'environ 100 millions d'euros. Edenred dispose ainsi d'un accès direct à un réseau national de plus de 30 000 affiliés.

L'acquisition de **Comprocard** au Brésil au deuxième trimestre 2012 permet à Edenred de consolider sa position de leader des titres de services prépayés dans un pays stratégique, au fort dynamisme économique. Avec environ 4 000 clients, Comprocard est leader du marché des titres-alimentation dans l'Etat pétrolier de l'Espírito Santo, avec un volume d'émission annuel d'environ 100 millions d'euros.

Les comptes de résultat des deux sociétés sont consolidés depuis juillet 2012.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires et résultats annuels le 13 février 2013.

Chiffre d'affaires du premier trimestre le 17 avril 2013.

Edenred, inventeur de Ticket Restaurant® et leader mondial des services prépayés aux entreprises, imagine et développe des solutions facilitant la vie des salariés et améliorant l'efficacité des organisations.

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

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

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

Coté à la Bourse de Paris, Edenred est présent dans 39 pays avec près de 6 000 collaborateurs, près de 580 000 entreprises et collectivités clientes, 1,3 million de prestataires affiliés et 36,2 millions de bénéficiaires. En 2011, Edenred a réalisé un volume d'émission de 15,2 milliards d'euros, dont 58% dans les pays émergents.

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

Contacts

Relations presse

Anne-Sophie Sibout, Directrice Relations presse et Communication interne - Tél. : +33 (0)1 74 31 86 11 - anne-sophie.sibout@edenred.com

Domitille Pinta, Responsable Relations presse - Tél. : +33 (0)1 74 31 86 27 – domitille.pinta@edenred.com

Relations investisseurs

Virginie Monier, Directrice Communication financière - Tél. : + 33 (0)1 74 31 86 16 - virginie.monier@edenred.com

Aurélié Bozza, Relations investisseurs - Tél. : + 33 (0)1 74 31 84 16 – aurelie.bozza@edenred.com

Relations actionnaires

Tél (numéro vert) : 0 805 652 662 - Email : relations.actionnaires@edenred.com

¹¹ Objectif d'ouverture de six à huit nouveaux pays sur la période 2010 – 2016.

Annexes

Volume d'émission

En millions d'euros	T1		T2		S1		T3		Cumul au 30 septembre	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
France	659	666	617	613	1 276	1 279	512	524	1 788	1 803
Europe hors France	1 148	1 127	1 232	1 157	2 380	2 284	1 112	1 103	3 492	3 387
Amérique latine	1 628	1 987	1 742	2 054	3 370	4 041	1 836	2 209	5 206	6 250
Reste du monde	119	129	120	132	239	261	120	163	359	424
VOLUME D'EMISSION	3 554	3 909	3 710	3 956	7 264	7 865	3 580	3 999	10 844	11 864

En %	T1		T2		S1		T3		Cumul au 30 septembre	
	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %
France	1,0%	2,7%	-0,6%	1,4%	0,2%	2,1%	2,4%	4,1%	0,9%	2,7%
Europe hors France	-1,8%	-2,0%	-6,1%	-6,4%	-4,0%	-4,3%	-0,8%	-1,8%	-3,0%	-3,5%
Amérique latine	22,1%	22,1%	17,9%	21,5%	19,9%	21,8%	20,3%	19,9%	20,1%	21,1%
Reste du monde	8,4%	13,6%	10,3%	9,8%	9,3%	11,7%	36,2%	7,9%	18,3%	10,4%
VOLUME D'EMISSION	10,0%	10,4%	6,6%	8,5%	8,3%	9,5%	11,7%	10,5%	9,4%	9,8%

*A périmètre et changes constants

Chiffre d'affaires opérationnel

En millions d'euros	T1		T2		S1		T3		Cumul au 30 septembre	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
France	36	34	34	32	70	66	31	29	101	95
Europe hors France	81	76	78	72	159	148	71	69	230	217
Amérique latine	94	113	100	115	194	228	107	122	301	350
Reste du monde	17	11	16	12	33	23	12	13	46	36
Chiffre d'affaires opérationnel	227	234	229	231	456	465	221	233	678	698

En %	T1		T2		S1		T3		Cumul au 30 septembre	
	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %
France	-7,1%	2,5%	-3,3%	3,3%	-5,3%	2,9%	-5,4%	7,4%	-5,3%	4,3%
Europe hors France	-5,7%	-4,7%	-8,0%	-6,6%	-6,8%	-5,7%	-3,4%	-3,6%	-5,8%	-5,0%
Amérique latine	20,9%	20,9%	14,8%	18,8%	17,7%	19,8%	14,1%	16,1%	16,4%	18,5%
Reste du monde	-35,0%	6,1%	-30,7%	3,7%	-32,9%	4,9%	8,4%	6,1%	-21,8%	5,2%
Chiffre d'affaires opérationnel	2,8%	7,8%	1,0%	6,7%	1,9%	7,3%	5,4%	8,0%	3,1%	7,5%

*A périmètre et changes constants

Chiffre d'affaires financier

En millions d'euros	T1		T2		S1		T3		Cumul au 30 septembre	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
France	5	5	5	5	10	10	5	5	15	15
Europe hors France	7	8	8	7	16	15	8	7	24	22
Amérique latine	9	10	9	9	17	19	9	10	27	29
Reste du monde	1	1	1	1	1	2	1	1	2	3
Chiffre d'affaires financier	22	24	23	22	44	46	24	23	68	69

En %	T1		T2		S1		T3		Cumul au 30 septembre	
	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %
France	0,6%	5,4%	-2,3%	1,1%	-0,9%	3,2%	-4,0%	-0,8%	-1,9%	1,9%
Europe hors France	7,1%	3,8%	-14,2%	2,7%	-4,0%	3,2%	-21,8%	-16,5%	-10,3%	-3,8%
Amérique latine	13,9%	15,1%	-1,1%	4,2%	6,3%	9,6%	14,4%	8,4%	9,2%	9,2%
Reste du monde	39,9%	59,5%	36,6%	51,1%	38,2%	55,1%	9,7%	16,0%	26,8%	39,4%
Chiffre d'affaires financier	9,3%	10,4%	-4,8%	4,5%	2,1%	7,4%	-2,6%	-2,1%	0,4%	4,0%

*A périmètre et changes constants

Chiffre d'affaires total

En millions d'euros	T1		T2		S1		T3		Cumul au 30 septembre	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
France	41	39	39	37	80	76	36	34	116	110
Europe hors France	88	84	87	79	175	163	80	75	254	239
Amérique latine	102	123	109	124	211	247	116	133	328	379
Reste du monde	18	12	17	13	35	25	13	14	48	39
Chiffre d'affaires total	249	258	251	253	501	511	245	256	746	767

En %	T1		T2		S1		T3		Cumul au 30 septembre	
	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %	Variation publiée %	Variation organique* %
France	-6,1%	2,9%	-3,2%	3,0%	-4,7%	3,0%	-5,2%	6,2%	-4,8%	4,0%
Europe hors France	-4,6%	-4,0%	-8,6%	-5,8%	-6,6%	-4,9%	-5,4%	-5,0%	-6,2%	-4,9%
Amérique latine	20,3%	20,4%	13,5%	17,7%	16,8%	19,0%	14,1%	15,5%	15,8%	17,7%
Reste du monde	-32,2%	8,1%	-27,9%	5,7%	-30,0%	6,9%	8,5%	6,8%	-19,5%	6,9%
Chiffre d'affaires total	3,4%	8,0%	0,5%	6,5%	1,9%	7,3%	4,7%	7,0%	2,8%	7,2%

*A périmètre et changes constants