

Zwiększenie o 8,1% bieżącego wyniku operacyjnego na działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2012 r.¹

Potwierdzenie celów strategicznych i finansowych

- **Dobre wyniki w pierwszym półroczu 2012 r.** według danych porównywalnych:

- Wolumen emisji wyniósł 7 865 mln euro, co oznacza wzrost o 9,5%

Bieżący wynik na działalności operacyjnej osiągnął kwotę 170 mln euro, czyli wzrost o 8,1%

Marża samofinansowania brutto (FFO) wyniosła 131 mln euro, czyli zwiększyła się o 14,5%

- **Realizacje pokrywające się ze strategią:**

Przyspieszenie wprowadzenia nowych rozwiązań: 20 rozwiązań wprowadzonych w stosunku do zamierzonego celu 26² rozwiązań, jakie miały być wprowadzone do grudnia 2012 roku

Pierwsze wyniki ekspansji geograficznej: rozpoczęcie działalności w Finlandii i Japonii, a w perspektywie łącznie w 6 do 8 nowych krajach³ do 2016 roku

Zdobycie nowych klientów, dzięki dobrym wynikom handlowym (900 000 nowych beneficjentów) poprzez nabycie w Brazylii (100 000 nowych beneficjentów)

Przejsie na system cyfrowy: potwierdzenie celu w wysokości 50% wolumenu emisji cyfrowej na koniec 2012 r.

- **Cel bieżącego wyniku na działalności operacyjnej 2012** pomiędzy 355 a 375 milionami euro

¹ Według danych porównywalnych, tzn. w oparciu o stały wskaźnik i stały kurs wymiany walut.

² Cel stanowi 26 nowych rozwiązań w okresie od lipca 2011 r. do grudnia 2012 r.

³ Celem jest otwarcie od 6 do 8 nowych krajów w okresie od 2010 r. do 2016 r.

Na posiedzeniu w dniu 29 sierpnia 2012 r., Rada Administracyjna przyjęła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2012 r.

Główne dane za pierwsze półrocze 2012 r.:

(w milionach euro)	I półrocze 2011	I półrocze 2012	Zmiana	
			Wg danych opublikowanych	Organiczna
Wolumen emisji	7 264	7 865	+8,3%	+9,5%
Przychody z działalności operacyjnej	456	465	+1,9%	+7,3%
Przychody z działalności finansowej	44	46	+2,1%	+7,4%
Przychody ogółem	501	511	+1,9%	+7,3%
Bieżący wynik operacyjny na działalności operacyjnej	123	124	+1,4%	+8,3%
Bieżący wynik finansowy na działalności operacyjnej	44	46	+2,1%	+7,4%
Bieżący wynik na działalności operacyjnej	167	170	+1,6%	+8,1%
Wynik przed opodatkowaniem i uwzględnieniem pozycji jednorazowych	144	150	+3,8%	
Wynik netto, udział Grupy	98	100		
Wynik bieżący po opodatkowaniu	96	101	+4,6%	
Wynik bieżący po opodatkowaniu na akcję (w €)	0,42	0,44		

WOLUMEN EMISJI W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2012 R.: 7,9 MILIARDÓW EURO, CO OZNACZA WZROST O 9,5% WEDŁUG DANYCH PORÓWNYWALNYCH

Wolumen emisji za pierwsze półrocze 2012 roku wyniósł **7 865 mln euro**, co oznacza wzrost o **9,5% według danych porównywalnych**, czyli zgodnie z rocznym celem normatywnym⁴ określonym przez Grupę, pomiędzy 6% a 14%.

Wzrost ten jest odzwierciedleniem dobrych wyników krajów wschodzących, które osiągnęły wzrost o 15,6%⁵ według danych porównywalnych, stanowiący 60% wolumenu emisji na koniec. Pomimo trudnych warunków ekonomicznych, w krajach rozwiniętych odnotowano wzrost o 1,4% według danych porównywalnych za pierwsze półrocze.

Wolumen emisji w pierwszym półroczu 2012 r. według rodzaju rozwiązań:

Pierwsze półrocze 2012	Pozapłacowe świadczenia pracownicze		Zarządzanie wydatkami firm	Motywacja i nagrody	Publiczne programy społeczne	RAZEM
	Wyżywienie	Jakość życia				
Wolumen emisji (w mln euro)	6 185	557	794	265	64	7 865
% wolumenu emisji RAZEM	79%	7%	10%	3%	1%	100%
Wzrost organiczny	+8%	+8%	+28%	-1%	+2%	+9,5%

⁴ Wzrost normatywny jest celem, jaki Grupa uznaje za osiągalny przy założeniu, że nie dojdzie do spadku zatrudnienia.
⁵ +19,1% poza Węgrami

W pierwszym półroczu, cztery czynniki wzrostu przyczyniły się do zwiększenia o **9,5%** wolumenu emisji, według danych porównywalnych:

zwiększenie wskaźników penetracji na dotychczasowych rynkach o 5,0%, podczas gdy w pierwszym półroczu 2011 roku było to 4,8%, co stanowi odzwierciedlenie dynamiki na rynkach i dobrych wyników osiągniętych przez zespoły handlowe, pomimo sytuacji na Węgrzech⁶;

zwiększenie wartości nominalnej papierów wartościowych o 3,5%, głównie w krajach wschodzących;

tworzenie i rozwijanie nowych rozwiązań, w zakresie **1,0%**. Na przykład, Ticket Restaurante[®] w Meksyku wykazuje wzrost wolumenu emisji o 30,1% według danych porównywalnych. W Hiszpanii, wprowadzenie nowych rozwiązań Ticket Transporte[®], Ticket Regalo[®] i Ticket Corporate[®] przyczyniło się do osiągnięcia dobrych wyników w tym kraju. Wreszcie w zakresie rozwiązań Ticket Frete[®] Brazylii w fazie wstępnej odnotowano 4 miliony euro wolumenu emisji;

ekspansja geograficzna, której wpływ jest ograniczony w pierwszym półroczu ze względu na wprowadzenie niedawno w Finlandii Ticket Mind & Body[®] na koniec 2011 roku, po którym nastąpiło wprowadzenie Restaurant[®] w kwietniu 2012 roku.

OBROTY RAZEM ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2012 ROKU: 511 MLN EURO, CZYLI WZROST O 7,3% WEDŁUG DANYCH PORÓWNYWALNYCH

Obroty w pierwszym półroczu 2012 roku według przychodów:

(w milionach euro)	I półrocze 2011	I półrocze 2012	Zmiana	
			Wg danych opublikowanych	Wg danych opublikowanych
Przychody z działalności operacyjnej	456	465	+1,9%	+7,3%
Przychody z działalności finansowej	44	46	+2,1%	+7,4%
Przychody ogółem	501	511	+1,9%	+7,3%

Obroty razem wyniosły **511 mln euro** za pierwsze półrocze 2012, co oznacza wzrost o 7,3% według danych porównywalnych oraz o 1,9% według danych publikowanych, uwzględniając:

przychody z działalności operacyjnej na kwotę 465 mln euro, co oznacza wzrost o **7,3% według danych porównywalnych**. Tak dobry wynik jest odzwierciedleniem utrzymującego się wzrostu obrotów z wolumenem emisji (+9,3%), pokrywającym się ze wzrostem wolumenu emisji, oraz lekkiego spadku w zakresie działalności bez wolumenu emisji⁷, o charakterze w mniejszym stopniu powtarzalnym;

przychody z działalności finansowej na kwotę 46 mln euro, co oznacza wzrost o **7,4% według danych porównywalnych**, z nieznacznie wyższym średnim oprocentowaniem inwestycji, pomimo obniżenia stóp referencyjnych w większości krajów w rozpatrywanym okresie.

WYNIK BIEŻĄCY NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2012 R. : 170 MLN EURO, CO OZNACZA WZROST O 8,1% WEDŁUG DANYCH PORÓWNYWALNYCH

Bieżący wynik operacyjny na działalności wyniósł łącznie 170 mln euro za pierwsze półrocze 2012, podczas gdy w tym samym okresie 2011 roku wyniósł on 167 mln euro, co oznacza wzrost o 1,6% według danych publikowanych i o **8,1% według danych porównywalnych**.

Bieżący wynik na działalności operacyjnej (poza obrotem finansowym) wyniósł 124 miliony euro, czyli zwiększył się o **8,3% według danych porównywalnych**. Wynik ten znajduje swoje odzwierciedlenie w operacyjnym wskaźniku przekształcenia⁸ który, poza kosztami dodatkowymi związanymi z przejściem na

⁶ Wprowadzenie od 1 stycznia 2012 r. przepisów uprzywilejowujących przedsiębiorstwa krajowe na węgierskim rynku kuponów żywnościowych.

⁷ Dochód ten jest generowany głównie poprzez działalność doradczą w zakresie marketingu i motywacyjną skierowaną do przedsiębiorstw, działalność o charakterze jednorazowym o niższych marżach niż w przypadku pozostałych rozwiązań.

⁸ Operacyjny wskaźnik przekształcenia: stosunek zmiany organicznej bieżącego wyniku operacyjnego na działalności operacyjnej, według danych porównywalnych i przychodów z działalności operacyjnej, według danych porównywalnych

system cyfrowy, osiągnął 45%, a zatem mieści się w granicach zamierzonego celu na poziomie 40% - 50%. Zatem, marża operacyjna⁹ poprawiła się o 122 punkty bazowe według danych porównywalnych, przed uwzględnieniem kosztów związanych z przejściem na system cyfrowy, co jest odzwierciedleniem dobrego zarządzania kosztami działalności operacyjnej.

Bieżący wynik finansowy na działalności operacyjnej, równy przychodom z działalności finansowej, wyniósł 46 mln euro, czyli zwiększył się o **7,4% według danych porównywalnych**.

Bieżący wynik na działalności operacyjnej za pierwsze półrocze 2012 w podziale na regiony:

Bieżący wynik na działalności operacyjnej (w milionach euro)	I półrocze 2011 ¹⁰	I półrocze 2012	Zmiana organiczna
Ameryka Łacińska	96	112	+17,6%
Europa ¹¹	77	67	-8,2%
Reszta świata	2	1	N/A
Struktury światowe	(8)	(10)	N/A
RAZEM	167	170	+8,1%

Ameryka Łacińska wykazuje się doskonałym wynikiem. Bieżący wynik na działalności operacyjnej wzrósł tam o 17,6% według danych porównywalnych, co jest odzwierciedleniem dynamicznego rozwoju w tym regionie. W **Europie**, na wzrost bieżącego wyniku na działalności operacyjnej wpłynęły koszty dodatkowe związane z przejściem na system cyfrowy (3 miliony euro), sytuacja na Węgrzech¹² (5 mln euro) i skutki zasięgu związanego głównie z zakończeniem działalności w zakresie bonów podarunkowych BtoC we Francji (3 miliony euro).

WYNIK BIEŻĄCY PO OPODATKOWANIU ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2012 R.: 101 MLN EURO, CZYLI WZROST O 4,6%

Po uwzględnieniu wyniku finansowego (-20 mln euro), podatku (-40 mln euro) i udziałów mniejszościowych (-9 mln euro), **wynik bieżący po opodatkowaniu** wyniósł 101 mln euro, podczas gdy w I półroczu 2011 roku było to 96 mln euro, co oznacza wzrost o 4,6%.

Wynik netto (udział Grupy) wyniósł 100 mln euro za pierwsze półrocze, podczas gdy w 2011 roku było to 98 mln euro.

SOLIDNA SYTUACJA FINANSOWA

Marża brutto samofinansowania przed uwzględnieniem pozycji jednorazowych (FFO) osiągnęła 131 mln euro, podczas gdy w pierwszym półroczu 2011 r. było to 119 mln euro. Zatem wzrósł on o 14,5% według danych porównywalnych, co pokrywa się z wyznaczonym celem wzrostu normatywnego powyżej 10% rocznie.

Wyplacona kwota dywidendy osiągnęła 158 mln euro, tzn. współczynnik wypłaty bliski 80% bieżącego wyniku po opodatkowaniu za rok 2011.

⁹ Wskaźnik stosunku pomiędzy bieżącym wynikiem na działalności operacyjnej (poza przychodem finansowym) a przychodem operacyjnym.

¹⁰ W 2011 roku, Grupa zmieniła system rozliczania należności wewnętrznych pomiędzy Edenred S.A. (sklasyfikowanej w strukturach światowych) a jej różnymi spółkami zależnymi. Aby odzwierciedlić tę zmianę, (6) mln euro zostało przeklasyfikowanych ze Struktur Światowych w kierunku innych sektorów operacyjnych. To przeklasyfikowanie nie ma wpływu na bieżący wynik na działalności operacyjnej Grupy.

¹¹ Z czego bieżący wynik na działalności operacyjnej wynosi:

- 43 mln euro w Europie poza Francją, co oznacza spadek o 17,7% według danych porównywalnych, z czego wpływ Węgier na kwotę (5) mln euro.
- 24 mln euro we Francji, czyli wzrost o 14,2% według danych porównywalnych.

¹² Wprowadzenie od 1 stycznia 2012 r. przepisów uprzywilejowujących przedsiębiorstwa krajowe na węgierskim rynku kuponów żywieniowych.

Zadłużenie netto na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniosło 412 mln euro, podczas gdy na koniec 2011 roku było to 338 mln euro. Wskaźnik marży brutto samofinansowania skorygowanego zadłużenia netto, wynoszący 40,5%, odpowiada ocenie Investment Grade¹³.

REALIZACJE POKRYWAJĄCE SIĘ ZE STRATEGIĄ

Edenred kontynuuje wdrażanie swojego planu strategicznego poprzez następujące cztery linie rozwoju:

Tworzenie nowych rozwiązań

Na koniec czerwca 2012, wprowadzonych zostało 20 nowych rozwiązań na 26 zaplanowanych w okresie od lipca 2011 roku do grudnia 2012 roku w zakresie świadczeń pracowniczych, zarządzania wydatkami firm lub motywacji i nagród, zarówno w krajach wschodzących jak i rozwiniętych. Spośród tych rozwiązań należy wymienić **Ticket Frete**[®], rozwiązanie wprowadzone na koniec 2011 roku, umożliwiające zarządzanie kosztami przejazdów niezależnych przewoźników w Brazylii, wygenerowało wolumen emisji na kwotę 4 mln euro za pierwsze półrocze 2012, dla około 100 podpisanych umów, stanowiący ponad 7 000 kart, z czego około 25% aktywnych.

Ekspansja geograficzna

Grupa potwierdza cel, jaki sobie postawiła, polegający na otwarciu 6 do 8 krajów w latach 2010 - 2016. Zatem, po Finlandii na koniec 2011, Edenred rozpoczęła działalność w **Japonii** w lipcu 2012 r., na skutek nabycia Barclay Vouchers, jedyne go uczestnika japońskiego na rynku kuponów żywieniowych, którego wolumen emisji osiągnął w 2011 roku blisko 100 mln euro. Aktualnie badanych jest pod tym kątem trzynaście krajów.

Zdobywanie nowych klientów

W pierwszym półroczu Edenred zafalało wielu nowych klientów. Wśród nich należy wymienić bank ITAU w **Brazylii** (zdobycie 60 000 beneficjentów), Poczta we **Francji** (15 000 beneficjentów), spółkę informatyczną Tata consultancy services w **Indiach** (10 000 beneficjentów), producenta mleka Lala w **Meksyku** (9 000 beneficjentów), oraz firmę doradcą Everis w **Hiszpanii** (6 000 beneficjentów). Łącznie stanowi to liczbę blisko 900 000 nowych użytkowników, którzy mogli skorzystać z rozwiązań Grupy.

Ponadto, nabycie **Comprocard** w Brazylii w pierwszym półroczu pozwoliło Edenred na umocnienie jej pozycji lidera na rynku usług przedpłaconych w strategicznym kraju, z liczbą 100 000 nowych beneficjentów i wolumenem emisji około 100 mln euro.

Przejęcie na system cyfrowy

Przyspieszenie przejścia na system cyfrowy, jakie rozpoczęło się na początku 2010, w szczególności w Europie, przynosi owoce i pozwala Grupie na potwierdzenie jej celu 50% wolumenu emisji w postaci rozwiązań cyfrowych na koniec 2012 r. Na przykład w **Belgii**, gdzie karta Ticket Restaurant[®] została wprowadzona na koniec 2011 roku, dynamika opiera się w szczególności na szerszej sieci uczestników na poziomie krajowym (około 7 000 przedsiębiorstw): w ciągu pierwszych sześciu miesięcy roku 15% beneficjentów chciało przejść na kartę, zamierzając osiągnąć co najmniej 20% na koniec roku.

PERSPEKTYWY NA ROK 2012

W drugim półroczu działalność powinna być szczególnie dynamiczna w Ameryce Łacińskiej, podczas gdy Europa będzie się rozwijała w trudniejszych warunkach charakteryzujących się spadkiem zatrudnienia, niską inflacją i sytuacją na Węgrzech¹⁴.

Należy się spodziewać, że wskaźnik wykorzystania *Take-up rate*¹⁵ będzie stabilny dla poszczególnych rozwiązań. W przypadku działalności bez wolumenu, o charakterze bardziej jednorazowym, podstawa porównania będzie w tym roku wysoka.

¹³ Wskaźnik stosunku skorygowanej marży brutto samofinansowania do skorygowanego zadłużenia netto, ustanowiony zgodnie z metodą Standard & Poor's, powinien przekraczać 30%, aby możliwe było utrzymanie oceny „Strong Investment Grade”.

¹⁴ Wprowadzenie od 1 stycznia 2012 przepisów uprzywilejowujących przedsiębiorstwa krajowe na węgierskim rynku kuponów żywieniowych.

¹⁵ Wskaźnik stosunku pomiędzy przychodem na działalności operacyjnej (z wolumenem emisji) a wolumenem emisji.

Wreszcie, przychody finansowe znajdą się pod wpływem obniżenia stóp referencyjnych w większości krajów, pomimo zwiększenia wolumenów i wydłużenia okresów dojrzewania lokat.

W tych okolicznościach, uwzględniając operacyjny wskaźnik przekształcenia¹⁶ szacowany na poziomie 40% - 50%, oraz koszty dodatkowe związane z przejściem na system cyfrowy rzędu 10-15 mln euro w 2012 roku, **Edenred wyznacza sobie cel roczny bieżącego wyniku na działalności operacyjnej pomiędzy 355 a 375 mln euro.**

¹⁶ Stosunek pomiędzy zmianą bieżącego wyniku na działalności operacyjnej, według danych porównywalnych, a zmianą przychodu z działalności operacyjnej, według danych porównywalnych.

WNIOSEK

Grupa zmierza do osiągnięcia celów normatywnych¹⁷ wyznaczonych w ramach strategii na lata 2010-2016 :

wzrost organiczny wolumenu emisji pomiędzy **6% a 14%** oraz FFO¹⁸ **powyżej 10%**. Aby zapewnić utrzymujący się trwały wzrost Grupa skupiła się na przyspieszeniu wprowadzania nowych rozwiązań stawiając w pierwszym rzędzie na innowacyjność, jak również na rozwój geograficzny, o czym świadczy otwarcie działalności w Finlandii i Japonii.

przyspieszenie przejścia na system cyfrowy, celem osiągnięcia zdematerializowanego wolumenu emisji rzędu **50%** na koniec roku i powyżej **70%** na koniec 2016 roku, celem zwiększenia potencjału wzrostu w perspektywie długoterminowej.

NAJBLIŻSZE SPOTKANIA

Obroty w trzecim kwartale, dnia 17 października 2012 r.

Wyniki roczne za 2012 rok, dnia 13 lutego 2013 r.

¹⁷ Wzrost normatywny stanowi cel, jaki Grupa uważa za osiągalny, o ile nie dojdzie do spadku zatrudnienia.
¹⁸ Marża brutto samofinansowania.