

KOMUNIKAT PRASOWY

dnia 23 lutego 2012

Znaczny wzrost wyników w 2011 r.

Strategia utrzymującego się trwałego wzrostu

- **Zdecydowany wzrost wyników w 2011 r. i osiągnięcie zamierzonych celów:**
 - Wzrost **wolumenu emisji i przychodów** o **+9,7%** według danych porównywalnych;
 - Bieżący **wynik na działalności operacyjnej** znajdujący się w górnych widełkach celu ustalonego na poziomie od 340 do 360 mln euro: **355 mln euro**;
 - **Wynik bieżący po opodatkowaniu** wyniósł 203 mln euro, co oznacza wzrost o **+23,1%**;
 - **Marża brutto samofinansowania¹ (FFO)** wzrosła o **+20,8%** według danych porównywalnych;
 - **Solidny bilans:** stan środków pieniężnych² wyniósł **74 mln euro** na koniec 2011 roku.
- **Potwierdzenie celów³ w postaci wzrostu wolumenu emisji (+6% do +14%) i FFO (powyżej 10%), zgodnych z kierunkami strategii rozwoju Grupy:**
 - **Kontynuacja organicznego wzrostu wolumenu emisji**, poprzez **innowację**, utworzenie 26 nowych rozwiązań w ciągu 18 miesięcy oraz **rozwój geograficzny**, poprzez otwarcia w jednym czy dwóch nowych krajach w 2012 r.;
 - **Przyspieszenie przejścia do rozwiązań dygitalizacyjnych:** na koniec 2011 r. zdematerializowano 41% wolumenu emisji, podczas gdy cel na koniec 2012 roku wynosi 50%.

¹ Marża brutto samofinansowania przed uwzględnieniem pozycji jednorazowych.

² Ujemne zadłużenie netto.

³ Cel wzrostu organicznego na lata 2010 – 2016. Wzrost normatywny jest celem, jaki Grupa uważa za osiągalny przy założeniu, że nie dojdzie do spadku zatrudnienia.

- **Polityka akcjonariatu zmierzająca do stałego zwiększania wartości dywidendy:**
 - **Dywidenda⁴ w wysokości 0,70€ na akcję**, czyli większa o **+40%** w porównaniu z rokiem 2010, co oznacza współczynnik wypłat na poziomie około **80%**⁵ (podczas gdy w roku 2010 było to 68%).

⁴ Zaproponowana na Połączonym Walnym Zgromadzeniu w dniu 15 maja 2012 r.

⁵ Współczynnik wypłat wyliczony w oparciu o wynik bieżący po opodatkowaniu.

WYNIKI ROCZNE 2011

Na posiedzeniu w dniu 22 lutego 2012 r. Rada Administracyjna przyjęła skonsolidowane sprawozdanie finansowe⁶ na dzień 31 grudnia 2011 r.

(w mln euro)	2010	2011	% Zmiana	
			Wg danych opublikowanych	Organiczna
Wolumen emisji	13 875	15 188	+9,5%	+9,7%
Przychody z działalności operacyjnej	885	940	+6,2%	+9,2%
Przychody z działalności finansowej	80	92	+14,7%	+15,2%
Przychody ogółem	965	1 032	+6,9%	+9,7%
Bieżący wynik operacyjny na działalności operacyjnej	248	263	+6,4%	+9,9%
Bieżący wynik finansowy na działalności operacyjnej	80	92	+14,7%	+15,2%
Bieżący wynik na działalności operacyjnej	328	355	+8,5%	+11,2%
Wynik przed opodatkowaniem i uwzględnieniem pozycji jednorazowych	266	315	+18,5%	
Wynik netto, udział Grupy	68	194	+185,1%	
Wynik bieżący po opodatkowaniu	165	203	+23,1%	
Wynik bieżący po opodatkowaniu na akcję (w €)	0,73	0,90		

Główne dane za 2011 rok Dobre wyniki osiągnięte w tym roku są odzwierciedleniem znakomych wyników zespołów

i potwierdzają skuteczność modelu biznesowego Edenred. Po ustanowieniu warunków swojej autonomii, Grupa wzmocniła swoje fundamenty w 2011 roku w celu wygenerowania utrzymującego się trwałego wzrostu. Wszyscy współpracownicy mają dziś jeden cel: stać się partnerem dla klientów, podmiotów afiliowanych i beneficjentów. Aby osiągnąć ten cel, Grupa zamierza stworzyć szeroki wachlarz rozwiązań i zaproponować unikalną jakość usług.

Wolumen emisji: 15,2 mld euro, czyli wzrost o +9,7% według danych porównywalnych

Wolumen emisji za 2011 rok wyniósł **15,2 mld euro**, co oznacza **wzrost o +9,7% według danych porównywalnych**, i wpisuje się w **normatywny cel⁷ roczny określony przez Grupę w granicach +6% do +14%**.

Ten wzrost jest odzwierciedleniem szybkiego tempa wzrostu w **krajach wschodzących**, tj. o +17,8%, według danych porównywalnych, które to kraje wygenerowały 58% wolumenu emisji Grupy na koniec 2011 roku. **Bardziej umiarkowany wzrost w krajach rozwiniętych** (+2,7% poza skutkami nadzwyczajnymi⁸) jest odzwierciedleniem dobrych wyników handlowych uzyskanych w trudniejszych warunkach ekonomicznych.

⁶ Przeprowadzono audyt. Raport z audytu dotyczący certyfikacji zostanie sporządzony przed złożeniem dokumentu referencyjnego.

⁷ Wzrost normatywny jest celem, jaki Grupa uznaje za osiągalny przy założeniu, że nie dojdzie do spadku zatrudnienia.

⁸ Poza utratą umowy CONSIP we Włoszech oraz poza działalnością z zakresu kart upominkowych BtoC we Francji, odpowiednio na kwoty 132 mln euro i 33 mln euro w 2011 roku. Emisja nowych kart podarunkowych BtoC we Francji została wstrzymana od 1 stycznia 2012 r.

W 2011 roku **pozapłacowe świadczenia pracownicze związane z wyżywieniem i jakością życia**, stanowiące 86% wolumenu emisji, wykazują trwały wzrost (odpowiednio +9% i +11%). Rozwiązania dotyczące **zarządzania wydatkami firm** rozwijają się na wysokim poziomie wzrostu (+21%), podczas gdy rozwiązania w zakresie **motywacji i nagród** rosną o +4%⁹.

⁹ Poza działalnością z zakresu kart upominkowych BtoC we Francji.

Wolumen emisji 2011 w podziale na typy rozwiązań

	Pozapłacowe świadczenia pracownicze		Zarządzanie wydatkami firm	Motywacja i nagrody	Publiczne programy społeczne	RAZEM
	Wyżywienie	Jakość życia				
Wolumen emisji <i>(w mln euro)</i>	11 858	1 236	1 318	628	148	15 188
% wolumenu emisji RAZEM	78%	8%	9%	4%	1%	100%
Wzrost organiczny	+9%	+11%	+21%	+4%	+1%	+9,7%

W tym roku, **trzy czynniki wzrostu** przyczyniły się do zwiększenia o **+9,7% wolumenu** emisji według danych porównywalnych:

- **zwiększenie wskaźników penetracji na dotychczasowych rynkach**, do wysokości **+5,3%**, z liczbą 1,7 mln beneficjentów dodatkowych w tym roku;
- **zwiększenie udziału nowych rozwiązań**, do wysokości **+0,8%**, zarówno w państwach wschodzących jak i w państwa rozwiniętych. Na przykład, z Ticket Restaurant® w Meksyku w drugim półroczu skorzystało 46 000 beneficjentów na koniec 2011 roku;
- **zwiększenie wartości nominalnej papierów wartościowych**, do wysokości **+3,6%**, głównie z powodu inflacji w większości państw Ameryki Łacińskiej.

<i>(w mln euro)</i>	2010	2011	% Zmiany	
			Wg danych opublikowanych	Organiczna
Przychody z działalności operacyjnej	885	940	+6,2%	+9,2%
Przychody z działalności finansowej	80	92	+14,7%	+15,2%
Przychody ogółem	965	1 032	+6,9%	+9,7%

Przychody ogółem: 1,0 mld euro, co oznacza wzrost o **+9,7%** według danych porównywalnych

Przychody ogółem za rok 2011 osiągnęły kwotę **1,0 mld euro rocznie**, co oznacza wzrost o **+6,9% według danych opublikowanych**, oraz o **+9,7% według wzrostu organicznego**, z uwzględnieniem:

- **Przychodów z działalności operacyjnej** w wysokości 940 mln euro, co oznacza wzrost o **+9,2% według danych porównywalnych**, zgodnie ze wzrostem wolumenu emisji. Wskaźnik wykorzystania *take-up rate*¹⁰, wyrażający konwersję wolumenu emisji na przychody z działalności operacyjnej, wyniósł 5,2%.

¹⁰ Ratio pomiędzy przychodem z działalności operacyjnej (a wolumenem emisji) a wolumenem emisji.

- **Przychodów z działalności finansowej** w wysokości 92 mln euro, co oznacza wzrost o **+15,2% według danych porównywalnych**, w związku z podniesieniem stóp procentowych we wszystkich regionach i zwiększeniem wskaźnika *float*¹¹ w Ameryce Łacińskiej.

¹¹ *Float* odpowiada mniejszemu zapotrzebowaniu na środki obrotowe.

Wynik bieżący na działalności operacyjnej w górnych widełkach celu ustalonego na poziomie pomiędzy 340 a 360 mln euro: 355 mln euro, co oznacza wzrost o +11,2% według danych porównywalnych.

W roku 2011, **bieżący wynik operacyjny na działalności** (poza przychodami z działalności finansowej) wyniósł 263 mln euro, co oznacza znaczny wzrost o +9,9% według danych porównywalnych. Tak dobry wynik znajduje swoje odzwierciedlenie w operacyjnym wskaźniku przekształcenia¹² który, poza kosztami dodatkowymi związanymi z przejściem na system cyfrowy¹³, osiągnął **47%**, a zatem mieści się w granicach zamierzonego celu na poziomie 40% - 50%.

Bieżący wynik finansowy na działalności operacyjnej, równy przychodom z działalności finansowej, wyniósł 92 mln euro, co oznacza wzrost o **+15,2%** według danych porównywalnych.

Wynik bieżący po opodatkowaniu: wzrost o +23,1%

Po uwzględnieniu wyniku finansowego (-40 mln euro), podatku¹⁴ (-101 mln euro) i udziałów mniejszościowych (-11 mln euro), **wynik bieżący po opodatkowaniu** wyniósł **203 mln euro**, podczas gdy w 2010 roku było to 165 mln euro, co oznacza wzrost o +23,1%.

Wynik netto (udział Grupy) wyniósł **194 mln euro** w 2011 roku, podczas gdy w 2010 roku było to 68 mln.

Solidna sytuacja finansowa

Stan środków pieniężnych Grupy¹⁵ wyniósł 74 mln euro na koniec 2011 roku, podczas gdy na koniec 2010 roku zadłużenie netto wyniosło 25 mln euro. Stosunek marży brutto samofinansowania do skorygowanego zadłużenia netto 93%, co odpowiada ocenie „Strong Investment Grade”¹⁶.

Wskaźnik **float** (utworzony poprzez strukturalnie ujemne zapotrzebowanie na środki obrotowe) wyniósł 2 343 mln euro na dzień 31 grudnia 2011 r., co oznacza wzrost o 94 mln euro na przestrzeni jednego roku według danych opublikowanych. Celem w perspektywie średnioterminowej jest **optymalizacja wskaźnika inwestowania we float**, z zachowaniem zasad ostrożnościowych ustanowionych przez Grupę w zakresie kontrahentów i instrumentów. W tym celu, okresy dojrzałości zostały w tym roku wydłużone (30% **float** zainwestowanego na okres powyżej roku na koniec 2011 roku, podczas gdy na koniec 2010 roku było to 13%), w szczególności w Brazylii. Średnie oprocentowanie inwestycji na poziomie Grupy osiągnęło 4,3% za rok 2011.

Model biznesowy Edenred wykazujący wysokie wskaźniki generowanych przepływów pieniężnych **cash flows** pozwala osiągnąć na koniec 2011 roku **marżę brutto samofinansowania przed uwzględnieniem pozycji jednorazowych (FFO)** w kwocie 257 mln euro oraz **free cash flow¹⁷** w kwocie 306 mln euro. Zwiększenie FFO o **+20,8%** według danych porównywalnych znacznie przekracza określony przez Grupę cel wzrostu normatywnego (ponad 10% rocznie).

¹² Operacyjny wskaźnik przekształcenia : stosunek zmiany organicznej bieżącego wyniku operacyjnego na działalności operacyjnej i przychodów z działalności operacyjnej.

¹³ Stanowiącymi 13 mln euro.

¹⁴ Z uwzględnieniem podatku powiązanego z pozycją Razem przychody i koszty jednorazowe.

¹⁵ Ujemne zadłużenie netto.

¹⁶ Stosunek skorygowanej marży brutto samofinansowania do skorygowanego zadłużenia netto, określony zgodnie z metodą Standard & Poor's, powinien przekraczać 30% aby możliwe było utrzymanie oceny „Strong Investment Grade”.

¹⁷ Wolne przepływy pieniężne.

POLITYKA DYWIDENDOWA

Grupa zmierza do **zrównoważonego podziału free cash flow** pomiędzy wypłatę dywidendy, spłatę zadłużenia brutto i planowane nabycia, z utrzymaniem solidnej sytuacji finansowej „Strong Investment Grade”. W tych warunkach Grupa dąży do **stałego zwiększania, w przyszłych latach, wartości dywidendy**.

Biorąc pod uwagę wzrost o +23,1% wyniku bieżącego po opodatkowaniu oraz z fakt, że wskaźnik wypłaty osiągnął prawie 80%, podczas gdy w 2010 roku było to 68%, dywidenda zaproponowana¹⁸ za rok 2011 wyniosła **0,70€ na akcję**, co oznacza wzrost o **+40%** w porównaniu z 2010 rokiem (wypłata dnia 31 maja 2012 r.).

STRATEGIA UTRZYMUJĄCEGO SIĘ TRWAŁEGO WZROSTU

Zespół zarządzający zaproponował swoim 6 000 współpracownikom, od lipca 2010 r., **strategię działania rozłożoną na trzy etapy**: ustanowienie warunków autonomii Grupy („Réussir 2010”); wzmocnienie jej fundamentów w celu zapewnienia przyszłego wzrostu („Conquérir 2012”); otwarcie nowych terytoriów wzrostu („Inventer 2016”).

Dla Edenred, **wzmocnienie fundamentów zmierzający do zapewnienia utrzymującego się trwałego wzrostu będzie się odbywało poprzez**:

- **kontynuację organicznego wzrostu wolumenu emisji z w zakresie działalności podstawowej, za pomocą czterech środków:**
 - **Zwiększenie wskaźników penetracji** (pomiędzy +2% a +5% rocznie) na dotychczasowych rynkach, dzięki opracowaniu szerokiego wachlarza ofert handlowych i unikalnej jakości usług;
 - **Tworzenie nowych rozwiązań**, wraz z utworzeniem **26 nowych** ofert handlowych w okresie od lipca 2011 r. do końca 2012 roku. Wśród tych rozwiązań Ticket Frete jako rozwiązanie w zakresie zarządzania kosztami firm w Brazylii oraz Ticket PlusCard jako rozwiązanie obejmujące pozapłacowe świadczenia pracownicze w Niemczech, stanowią dwie oferty o dużym potencjale. Przyspieszenie tego rozwoju świadczące o sile innowacji Grupy, ma na celu zwiększenie wolumenu emisji o +2% do +4% rocznie od 2013 roku;
 - **Ekspansja geograficzne**, której udział we wzroście organicznym Grupy będzie większy (od +1% do +2% po 2014 roku). Po uruchomieniu nowego rozwiązania z zakresu pozapłacowych usług pracowniczych w Finlandii na koniec 2011 roku, Grupa zamierza rozwijać się w 1 lub 2 nowych krajach w 2012 roku, tak aby w 2016 roku osiągnąć cel w postaci 6 - 8 nowych krajów;
 - **Zwiększenie wartości nominalnej** (o +1% do +3%), korzystającej ze wzrostu inflacji.

¹⁸ Dywidenda zaproponowana przez Radę Administracyjną na Walnym Zgromadzeniu w dniu 15 maja 2012 r.

- **przyspieszenie przejścia na rozwiązania dygitalizacyjne:**

Grupa potwierdza swój cel w postaci **50%** wolumenu emisji zdematerializowanej na koniec 2012 roku (podczas gdy w roku 2011 było to 41%), i zamierza osiągnąć wskaźnik **powyżej 70%** od 2016 roku.

Podczas tej **fazy przyspieszenia (2012)**, zamierzony operacyjny wskaźnik przekształcenia na poziomie 40% a 50% znajdzie się pod wpływem dodatkowych kosztów działalności rządu 10 do 15 mln euro. **Od 2013 roku** dygitalizacja wywrze **pozytywny skutek na marże**, a planowany operacyjny wskaźnik przekształcenia znajdzie się na poziomie powyżej 50%.

Przejście na rozwiązania dygitalizacyjne umożliwi Grupie rozszerzenie wachlarza ofert proponowanych klientom i świadczenie nowych usług o wartości dodanej podmiotom afiliowanym i beneficjentom.

Zatem Grupa potwierdza swoje cele¹⁹ polegające na zwiększeniu wolumenu emisji na poziomie od +6% do +14% oraz marży brutto samofinansowania na poziomie ponad 10% rocznie.

NAJBLIŻSZE SPOTKANIA

Przychody za I kwartał: dnia 18 kwietnia 2012 r.

Walne zgromadzenie akcjonariuszy: dniu 15 maja 2012 r.

Przychody za II kwartał: dnia 18 lipca 2012 r.

Wyniki półroczne: dnia 30 sierpnia 2012 r.

Edenred, światowy lider w dziedzinie przedpłaconych usług korporacyjnych, spółka, która jako pierwsza opracowała voucher na posiłki Ticket Restaurant® i nadal opracowuje oraz dostarcza rozwiązania, dzięki którym życie pracowników staje się łatwiejsze, a firmy mogą poprawić efektywność swojej organizacji.

Rozwiązania proponowane przez Edenred gwarantują, że środki przyznane przez przedsiębiorstwa będą przeznaczone na specjalne cele. Pozwolą one na zarządzanie:

- **pozapłacowymi świadczeniami pracowniczymi** (Ticket Restaurant®, Ticket Alimentación, Ticket CESU, Childcare Vouchers...)
- **wydatkami firm** (Ticket Car, Ticket Clean Way, Ticket Frete...)
- **systemem motywacyjnym i nagrodami** (Ticket Compliments, Ticket Kadéos...)

*Grupa wspiera też instytucje publiczne w zarządzaniu ich **programami społecznymi**.*

Spółka Edenred notowana na giełdzie w Paryżu jest obecna w 38 krajach, gdzie posiada blisko 6 000 współpracowników, blisko 580 000 klientów będących przedsiębiorstwami lub podmiotami sektora publicznego, 1,3 mld firm afiliowanych i 36,2 mln beneficjentów. W 2011 roku Edenred zrealizowała wolumen emisji w wysokości 15,2 mld euro, z czego 58% w krajach wschodzących.

Ticket Restaurant® oraz inne nazwy programów i usług proponowanych przez Edenred są zarejestrowanymi znakami towarowymi, których właścicielem jest Grupa Edenred.

¹⁹ Cel w perspektywie średnioterminowej wzrostu organicznego, tzn. przy założeniu, że nie dojdzie do spadku stanu zatrudnienia.

Kontakt

Eliane Rouyer-Chevalier, Dyrektor Generalny ds. Komunikacji - Tel. : +33 (0)1 74 31 86 26 - eliane.rouyer@edenred.com

Kontakty z mediami

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

Anais Lannes, Attachée de presse - Tel. : +33 (0)1 74 31 86 27 - anais.lannes@edenred.com

Kontakty z inwestorami

Solène Zammito, Dyrektor ds. Komunikacji Finansowej - Tel. : + 33 (0)1 74 31 86 18 - solene.zammito@edenred.com

Virginie Monier, Stosunki z inwestorami - Tel. : + 33 (0)1 74 31 86 16 - virginie.monier@edenred.com