

Croissance soutenue au troisième trimestre :

Chiffre d'affaires en hausse de +11,3% au troisième trimestre, et de +10,3% sur les neuf premiers mois de l'année

- **Volume d'émission en hausse de +9,7% en cumul à fin septembre, dont +9,1% au troisième trimestre :**
 - Activité très soutenue en Amérique latine
 - Légère croissance en Europe
- **Chiffre d'affaires en hausse de +10,3% en cumul à fin septembre, dont +11,3% au troisième trimestre :**
 - Forte croissance du chiffre d'affaires opérationnel, en ligne avec la croissance du volume d'émission
 - Forte hausse du chiffre d'affaires financier
- **Confirmation des objectifs annuels du Groupe :**
 - Croissance organique du volume d'émission comprise entre +6% et +14%
 - Résultat d'exploitation courant compris entre 340 et 360 millions d'euros

(Variations en données comparables)

| <i>(en millions d'euros)</i> | 9 premiers mois 2010 | 9 premiers mois 2011 | % Variation | |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|------------------------|
| | | | Publiée | Organique ¹ |
| Volume d'émission | 9 843 | 10 844 | 10,2% | 9,7% |
| Chiffre d'affaires opérationnel | 629 | 678 | 7,8% | 9,6% |
| Chiffre d'affaires financier | 58 | 68 | 18,2% | 17,9% |
| Chiffre d'affaires total | 687 | 746 | 8,6% | 10,3% |

¹ Soit en données comparables (c'est-à-dire à périmètre et taux de change constants).

VOLUME D'ÉMISSION AU 30 SEPTEMBRE 2011 : EN PROGRESSION DE +9,7% EN DONNÉES COMPARABLES

Le volume d'émission des neuf premiers mois de l'année s'établit à **10 844 millions d'euros**, en hausse de **+9,7% en données comparables** et de +10,2% en données publiées, intégrant des effets de périmètre de +0,8% et des effets de change de -0,3% sur la période.

• Répartition du volume d'émission par région

| (en millions d'euros) | 1 ^{er} trimestre 2011 | 2 ^{ème} trimestre 2011 | 3 ^{ème} trimestre 2011 | 9 premiers mois 2011 |
|-----------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Europe | 1 807 | 1 848 | 1 624 | 5 280 |
| Amérique latine | 1 628 | 1 742 | 1 836 | 5 206 |
| Reste du monde | 119 | 120 | 120 | 359 |
| TOTAL | 3 554 | 3 710 | 3 580 | 10 844 |

• Croissance du volume d'émission par région

| Croissance organique du volume d'émission | 1 ^{er} trimestre 2011 | 2 ^{ème} trimestre 2011 | 3 ^{ème} trimestre 2011 | 9 premiers mois 2011 |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| Europe | -0,3% | +1,4% | -1,3% | 0,0% |
| Amérique latine | +20,5% | +21,5% | +19,4% | +20,5% |
| Reste du monde | +23,1% | +17,1% | +23,8% | +21,2% |
| TOTAL | +9,0% | +10,9% | +9,1% | +9,7% |

La croissance organique du volume d'émission reste forte au troisième trimestre, reflétant :

- Une légère croissance en **Europe** : **+0,8%**, après prise en compte de la perte du contrat CONSIP en Italie (représentant 34 millions d'euros au troisième trimestre 2010), dans un contexte de stabilité de l'emploi salarié ;
- Une forte progression du volume d'émission en **Amérique latine**, de **+19,4%**, malgré une base de comparaison élevée au troisième trimestre. Cette performance est soutenue par la croissance de l'emploi salarié ainsi que la hausse des taux de pénétration et des valeurs faciales.

CHIFFRE D'AFFAIRES OPERATIONNEL AU 30 SEPTEMBRE 2011 : HAUSSE DE +9,6% EN DONNEES COMPARABLES

Le chiffre d'affaires opérationnel des neuf premiers mois de 2011 s'établit à **678 millions d'euros**, en progression de **+9,6% en données comparables**. L'évolution est de +7,8% en données publiées, après prise en compte :

- des effets de périmètre, représentant un impact négatif de -1,8%, relatif à des cessions d'activités périphériques au cours des neuf premiers mois ;
- des effets de change qui se neutralisent sur la période, dont :
 - +0,7% lié au Real brésilien
 - -0,4% lié au Bolivar vénézuélien

Le chiffre d'affaires opérationnel du troisième trimestre, en progression de **+10,3% en données comparables**, est en ligne avec la croissance du volume d'émission, ce qui témoigne de la stabilisation des taux de commissions clients.

| <i>Croissance organique du chiffre d'affaires opérationnel</i> | 1^{er} trimestre 2011 | 2^{ème} trimestre 2011 | 3^{ème} trimestre 2011 | 9 premiers mois 2011 |
|---|--|---|---|---------------------------------|
| Europe | -1,1% | +5,3% | +2,2% | +2,0% |
| Amérique latine | +17,4% | +19,5% | +18,8% | +18,6% |
| Reste du monde | +10,0% | +9,7% | +14,4% | +11,4% |
| TOTAL | +6,6% | +11,7% | +10,3% | +9,6% |

• Europe : chiffre d'affaires opérationnel de 331 millions d'euros au 30 septembre

En Europe, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +2,0% en données comparables sur les neuf premiers mois de l'exercice, dont +2,2% au troisième trimestre.

En France, le chiffre d'affaires opérationnel est stable en données comparables sur les neuf premiers mois par rapport à l'exercice précédent. Le troisième trimestre présente une légère progression de +0,7% en données comparables contre un repli de -0,3% au premier semestre, reflétant une bonne performance de Ticket Restaurant®, en partie neutralisée par le recul de l'activité cadeaux BtoC.

La Belgique connaît une croissance de son chiffre d'affaires opérationnel de +5,2% en données comparables au troisième trimestre, contre +4,3% au premier semestre, illustrant le dynamisme de l'activité Ticket Restaurant®.

Au Royaume-Uni, la solution Childcare Vouchers continue à bénéficier d'une forte demande. Le chiffre d'affaires opérationnel au troisième trimestre est en hausse de +8,8% en données comparables contre +7,4% au premier semestre.

En Italie, le chiffre d'affaires opérationnel affiche au troisième trimestre une croissance de +2,2% en données comparables contre +4,3% au premier semestre.

En Roumanie, le chiffre d'affaires opérationnel, en repli de seulement -2,2% en données comparables au troisième trimestre contre -27,0% au premier semestre, confirme la stabilisation progressive des volumes et des taux de commissions clients.

- **Amérique latine : chiffre d'affaires opérationnel de 301 millions d'euros au 30 septembre**

En Amérique latine, le chiffre d'affaires opérationnel augmente de +18,6% en données comparables sur la période, dont +18,8% au troisième trimestre, malgré une base de comparaison plus élevée au troisième trimestre qu'au premier semestre. Cette tendance s'explique par des conditions macro-économiques favorables et une bonne dynamique commerciale.

Au Brésil, le chiffre d'affaires opérationnel affiche une hausse de +18,7% en données comparables au troisième trimestre, témoignant du dynamisme économique du pays et de gains de nouveaux clients. Cette performance concerne l'ensemble des solutions Edenred, les titres restaurants et titres alimentation progressant de +18,3% au troisième trimestre et l'activité Ticket Car de +18,8%.

L'Amérique latine hispanique connaît une forte hausse de son chiffre d'affaires opérationnel au troisième trimestre (+19,3% en données comparables), reflétant également de bonnes tendances sur l'ensemble des solutions : les titres restaurants et titres alimentation progressent ainsi de +21,1% tandis que Ticket Car, qui représente plus de 20% de l'activité dans cette région, voit son chiffre d'affaires croître de +19,9%.

CHIFFRE D'AFFAIRES FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2011 : HAUSSE DE +17,9% EN DONNEES COMPARABLES

Le chiffre d'affaires financier progresse à un rythme soutenu de +21,9% en données comparables au troisième trimestre. La croissance des neuf premiers mois de l'année atteint ainsi +17,9%.

L'Amérique latine bénéficie toujours d'une hausse de ses taux d'intérêt et d'une augmentation de son *float*². Ainsi, le chiffre d'affaires financier est en hausse de +48,6% ce trimestre en données comparables, contre +40,0% au premier semestre.

L'Europe continue à bénéficier d'une base de comparaison favorable des taux d'intérêt et voit son chiffre d'affaires financier augmenter de +7,3% en données comparables au troisième trimestre, contre +4,3% au premier semestre.

CONCLUSION

Au cours des neuf premiers mois de 2011, le volume d'émission s'établit à 10 844 millions d'euros, en progression de +9,7% en données comparables. Cette hausse reflète le fort dynamisme économique et commercial de l'Amérique latine (+20,5%) et la légère croissance en Europe (+2,3% hors perte du contrat CONSIP en Italie) dans un contexte de stabilité de l'emploi salarié.

Au quatrième trimestre, cette bonne tendance de l'activité devrait perdurer. Toutefois, ce trimestre sera marqué par une base de comparaison plus élevée en Amérique latine du fait des ventes de Noël particulièrement fortes en 2010, et par le poids plus important du segment cadeaux BtoC en France.

Dans ce contexte, l'objectif de croissance organique du volume d'émission compris entre +6% et +14% est confirmé pour l'année 2011.

Le chiffre d'affaires total de 746 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année affiche également une solide croissance organique de +10,3%. Le chiffre d'affaires opérationnel, qui croît au même rythme que le volume d'émission, bénéficie de la stabilisation des taux de commission clients, tandis que le chiffre d'affaires financier progresse significativement grâce à la hausse des taux d'intérêt.

Au quatrième trimestre 2011, la tendance constatée devrait se maintenir, avec cependant une base de comparaison plus élevée pour le chiffre d'affaires financier de l'Amérique latine.

Dans ce contexte, l'objectif annuel de résultat d'exploitation courant compris entre 340 et 360 millions d'euros est confirmé.

² Le float correspond au Besoin en Fonds de Roulement négatif.

INFORMATION TRIMESTRIELLE

Opérations et évènements importants de la période

Le 16 août 2011, Edenred a cédé sa filiale australienne Davidson Trahaire, société de conseil en ressources humaines, spécialisée dans l'assistance psychologique aux employés. Cette activité sans volume d'émission a contribué au chiffre d'affaires consolidé du Groupe pour 18 millions d'euros en 2010.

Cette opération intervient dans le cadre de la revue stratégique des activités périphériques d'Edenred. Elle fait suite aux cessions réalisées au deuxième trimestre 2011 de 45% de sa participation dans *WorkPlace Benefits* aux Etats-Unis, également spécialisée dans l'assistance psychologique aux employés, et de l'activité de conciergerie et d'assistance à la personne en France.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS

Investor Day le 29 novembre 2011 à Londres

Chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2011 le 17 janvier 2012

—

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 Cleanway*...)
- 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 40 pays avec 6 000 collaborateurs, près de 530 000 entreprises et collectivités clientes, 1,2 million de prestataires affiliés et 34,5 millions de bénéficiaires. En 2010, Edenred a réalisé un volume d'émission de 13,9 milliards d'euros, dont 55% 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

Eliane Rouyer-Chevalier, Directeur Général Communication - Tél. : +33 (0)1 74 31 86 26 - eliane.rouyer@edenred.com

Relations presse

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

Anaïs Lannes, Attachée de presse - Tél. : +33 (0)1 74 31 86 27 - anaïs.lannes@edenred.com

Relations investisseurs

Solène Zammito, Directrice Communication financière - Tél. : + 33 (0)1 74 31 86 18 - solene.zammito@edenred.com

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

Annexes

Volume d'émission

| En millions d'euros | T1 | | T2 | | S1 | | T3 | | Cumul au 30 septembre | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|---------------|
| | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 |
| France | 641 | 659 | 607 | 617 | 1 248 | 1 276 | 518 | 512 | 1 766 | 1 788 |
| Europe hors France | 1 135 | 1 148 | 1 183 | 1 232 | 2 318 | 2 380 | 1 107 | 1 112 | 3 425 | 3 492 |
| Amérique latine | 1 301 | 1 628 | 1 536 | 1 742 | 2 837 | 3 370 | 1 488 | 1 836 | 4 325 | 5 206 |
| Reste du monde | 97 | 119 | 115 | 120 | 212 | 239 | 114 | 120 | 327 | 359 |
| VOLUME D'EMISSION | 3 174 | 3 554 | 3 441 | 3 710 | 6 615 | 7 264 | 3 227 | 3 580 | 9 843 | 10 844 |

| En % | T1 | | T2 | | S1 | | T3 | | Cumul au 30 septembre | |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | Ecart publié % | Ecart pcc* % | Ecart publié % | Ecart pcc* % |
| France | 2,9% | 2,9% | 1,7% | 1,7% | 2,3% | 2,3% | -1,3% | -1,3% | 1,2% | 1,2% |
| Europe hors France | 1,1% | -2,0% | 4,1% | 1,3% | 2,7% | -0,3% | 0,4% | -1,3% | 1,9% | -0,7% |
| Amérique latine | 25,1% | 20,5% | 13,4% | 21,5% | 18,8% | 21,0% | 23,4% | 19,4% | 20,4% | 20,5% |
| Reste du monde | 22,1% | 23,1% | 3,9% | 17,1% | 12,2% | 19,8% | 5,6% | 23,8% | 9,9% | 21,2% |
| VOLUME D'EMISSION | 11,9% | 9,0% | 7,8% | 10,9% | 9,8% | 10,0% | 10,9% | 9,1% | 10,2% | 9,7% |

*A périmètre et changes constants

Chiffre d'affaires opérationnel

| En millions d'euros | T1 | | T2 | | S1 | | T3 | | Cumul au 30 septembre | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|------------|
| | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 |
| France | 36 | 36 | 33 | 34 | 69 | 70 | 32 | 31 | 101 | 101 |
| Europe hors France | 79 | 81 | 73 | 78 | 152 | 159 | 70 | 71 | 222 | 230 |
| Amérique latine | 78 | 94 | 91 | 100 | 169 | 194 | 89 | 107 | 258 | 301 |
| Reste du monde | 15 | 17 | 17 | 16 | 32 | 33 | 16 | 12 | 48 | 46 |
| Chiffre d'affaires opérationnel | 208 | 227 | 214 | 229 | 422 | 456 | 207 | 221 | 629 | 678 |

| En % | T1 | | T2 | | S1 | | T3 | | Cumul au 30 septembre | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | Ecart publié % | Ecart pcc* % | Ecart publié % | Ecart pcc* % |
| France | 1,7% | -1,1% | 0,0% | 0,6% | 0,7% | -0,3% | -2,5% | 0,7% | -0,3% | 0,0% |
| Europe hors France | 1,6% | -1,1% | 7,9% | 7,5% | 4,6% | 3,0% | 2,3% | 2,8% | 3,9% | 3,0% |
| Amérique latine | 19,8% | 17,4% | 10,4% | 19,5% | 14,7% | 18,5% | 20,0% | 18,8% | 16,6% | 18,6% |
| Reste du monde | 15,2% | 10,0% | -3,5% | 9,7% | 5,2% | 9,8% | -24,0% | 14,4% | -4,6% | 11,4% |
| Chiffre d'affaires opérationnel | 9,4% | 6,6% | 6,8% | 11,7% | 8,1% | 9,2% | 7,2% | 10,3% | 7,8% | 9,6% |

*A périmètre et changes constants

Chiffre d'affaires financier

| En millions d'euros | T1 | | T2 | | S1 | | T3 | | Cumul au 30 septembre | |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------------|-----------|
| | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 |
| France | 5 | 5 | 5 | 5 | 10 | 10 | 5 | 5 | 14 | 15 |
| Europe hors France | 8 | 7 | 8 | 8 | 16 | 16 | 8 | 8 | 23 | 24 |
| Amérique latine | 6 | 9 | 6 | 9 | 12 | 17 | 6 | 9 | 19 | 27 |
| Reste du monde | - | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| Chiffre d'affaires financier | 19 | 22 | 20 | 23 | 39 | 44 | 19 | 24 | 58 | 68 |

| En % | T1 | | T2 | | S1 | | T3 | | Cumul au 30 septembre | |
|-------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | Ecart publié % | Ecart pcc* % | Ecart publié % | Ecart pcc* % |
| France | 4,2% | 4,3% | 12,0% | 12,0% | 8,0% | 8,0% | 13,6% | 13,6% | 9,8% | 9,8% |
| Europe hors France | -4,9% | -0,9% | 3,0% | 4,9% | -1,0% | 2,0% | 11,5% | 3,6% | 3,1% | 2,5% |
| Amérique latine | 47,3% | 38,8% | 34,5% | 41,0% | 40,6% | 40,0% | 50,7% | 48,6% | 44,0% | 42,8% |
| Reste du monde | 10,2% | 10,0% | 5,1% | 17,5% | 7,5% | 14,0% | 18,9% | 35,8% | 11,8% | 22,2% |
| Chiffre d'affaires financier | 13,9% | 13,0% | 15,7% | 19,0% | 14,8% | 16,0% | 25,0% | 21,9% | 18,2% | 17,9% |

*A périmètre et changes constants

Chiffre d'affaires total

| En millions d'euros | T1 | | T2 | | S1 | | T3 | | Cumul au 30 septembre | |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|------------|
| | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 |
| France | 41 | 41 | 38 | 39 | 79 | 80 | 36 | 36 | 115 | 116 |
| Europe hors France | 87 | 88 | 81 | 87 | 168 | 175 | 77 | 80 | 245 | 254 |
| Amérique latine et Caraïbes | 84 | 102 | 97 | 109 | 181 | 211 | 96 | 116 | 277 | 328 |
| Reste du monde | 15 | 18 | 18 | 17 | 33 | 35 | 17 | 13 | 50 | 48 |
| Chiffre d'affaires total | 227 | 249 | 234 | 251 | 461 | 501 | 226 | 245 | 687 | 746 |

| En % | T1 | | T2 | | S1 | | T3 | | Cumul au 30 septembre | |
|---------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | Ecart publié % | Ecart pcc* % | Ecart publié % | Ecart pcc* % |
| France | 2,0% | -0,4% | 1,0% | 1,9% | 1,6% | 0,7% | -0,5% | 2,3% | 0,9% | 1,2% |
| Europe hors France | 1,0% | -1,1% | 7,5% | 7,3% | 4,1% | 2,9% | 3,2% | 2,9% | 3,8% | 2,9% |
| Amérique latine et Caraïbes | 21,7% | 18,9% | 12,0% | 20,9% | 16,5% | 20,0% | 22,0% | 20,8% | 18,4% | 20,3% |
| Reste du monde | 15,0% | 10,0% | -3,2% | 10,0% | 5,3% | 10,0% | -21,9% | 15,4% | -3,9% | 11,8% |
| Chiffre d'affaires total | 9,8% | 7,2% | 7,5% | 12,3% | 8,6% | 9,8% | 8,7% | 11,3% | 8,6% | 10,3% |

*A périmètre et changes constants