



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

au 30 juin 2014

## TABLE DES MATIERES

- 1/ Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014  
p.2
- 2/ Rapport semestriel d'activité  
p.32
- 3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel  
p.42
- 4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2014  
p.43

# 1/ Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014

Les comptes qui suivent ont été examinés par le conseil d'administration du 30 juillet 2014 et ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

## 1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME

(en milliers d'euros)	Notes	30-juin-14	30-juin-13
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	5	<b>703 010</b>	<b>655 902</b>
Coût des ventes		(377 941)	(378 429)
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>325 069</b>	<b>277 473</b>
Charges commerciales et marketing		(75 794)	(70 436)
Frais de recherche et développement		(50 192)	(49 724)
Frais administratifs		(77 407)	(69 252)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	5	<b>121 676</b>	<b>88 061</b>
Autres produits opérationnels	6	27	1 273
Autres charges opérationnelles	6	(2 271)	(14 513)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>119 432</b>	<b>74 821</b>
Produits financiers	7	20 352	20 248
Charges financières	7	(28 169)	(28 121)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>(7 817)</b>	<b>(7 873)</b>
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence		278	(124)
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>111 893</b>	<b>66 824</b>
Impôts sur les bénéfices	8	(36 833)	(23 030)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>75 060</b>	<b>43 794</b>
Attribuables aux :			
- actionnaires d'Ingenico SA		75 026	44 709
- participations ne donnant pas le contrôle		34	(915)
<b>RESULTAT PAR ACTION (en euros)</b>			
Résultat :			
- de base		1,42	0,85
- dilué		1,34	0,83

## 2. ETAT RESUME DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)

30-juin-14 30-juin-13

	30-juin-14	30-juin-13
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires d'Ingenico SA</b>	<b>75 026</b>	<b>44 709</b>
Ecart de conversion	5 355	(9 101)
Variation de valeur des instruments dérivés de couverture <sup>(1)</sup>	(194)	3 227
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies <sup>(2)</sup>	-	-
Quote-part des gains et pertes des entreprises mises en équivalence	-	-
Impôts sur gains et pertes comptabilisés en autres éléments du résultat global <sup>(3)</sup>	15	(482)
Autres	-	11
<b>Total des autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA <sup>(4)</sup></b>	<b>5 176</b>	<b>(6 345)</b>
Résultat net et autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA	80 202	38 364
Résultat net et autres éléments du résultat global attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	34	(915)
Ecart de conversion attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(19)	14
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>80 217</b>	<b>37 463</b>

<sup>(1)</sup> Comptabilisation en « autres éléments du résultat global » des variations de valeur des swaps de taux sur emprunts bancaires et des contrats de couverture de change sur flux de trésorerie pour leur part efficace.

<sup>(2)</sup> En application de la norme IAS19 révisée, les écarts actuariels relatifs aux engagements envers le personnel sont reconnus en contrepartie des autres éléments du résultat global.

<sup>(3)</sup> Détail des impôts comptabilisés en autres éléments du résultat global :

Impôts liés aux écarts de conversion	(4)	629
Impôts liés aux variations de valeur des instruments de couverture	60	(1 111)
Impôts liés aux écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	(41)	-
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>(482)</b>

<sup>(4)</sup> À l'exception des gains et pertes actuariels, les autres éléments comptabilisés en capitaux propres seront ultérieurement recyclés dans le compte de résultat consolidé.

### 3. ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Notes</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>31-déc.-13</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Goodwill	9	850 813	849 321
Autres immobilisations incorporelles	9	171 496	179 538
Immobilisations corporelles		38 117	39 201
Participations dans les sociétés mises en équivalence		14 672	14 366
Actifs financiers	18	8 871	8 902
Actifs d'impôt différé		35 073	34 123
Autres actifs non courants	18	28 296	24 650
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 147 338</b>	<b>1 150 101</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	10	110 897	101 983
Clients et créances d'exploitation		380 898	348 510
Autres actifs courants		38 642	30 240
Actifs d'impôts exigibles		5 550	6 771
Instruments financiers dérivés	13	2 821	1 236
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	661 421	352 107
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>1 200 229</b>	<b>840 847</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>2 347 567</b>	<b>1 990 948</b>
<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)			
		<b>30-juin-14</b>	<b>31-déc.-13</b>
Capital	11	54 160	53 086
Primes d'émission et d'apport		457 640	425 783
Autres réserves		332 276	297 556
Ecart de conversion		(5 592)	(10 947)
<b>CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES D'INGENICO SA</b>		<b>838 484</b>	<b>765 478</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>		<b>1 242</b>	<b>1 216</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>839 726</b>	<b>766 694</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Dettes financières à long terme	12	814 599	560 426
Provisions pour retraites et engagements assimilés	15	11 439	11 423
Autres provisions	15	15 785	15 552
Passifs d'impôt différé		48 171	48 507
Autres dettes non courantes	18	29 129	24 568
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>919 123</b>	<b>660 476</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Dettes financières à court terme	12	98 155	88 062
Autres provisions	15	16 408	15 018
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes		336 653	327 859
Dettes diverses	16	107 083	110 509
Dettes d'impôt exigible		26 440	17 887
Instruments financiers dérivés	13	3 979	4 443
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>588 718</b>	<b>563 778</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>1 507 841</b>	<b>1 224 254</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>2 347 567</b>	<b>1 990 948</b>

## 4. ETAT RESUME DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Réserves de conversion	Part efficace des instruments de couverture	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Total des capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres consolidés
<b>Solde au 31 décembre 2012</b>	<b>52 488</b>	<b>402 431</b>	<b>16 956</b>	<b>(3 829)</b>	<b>(5 900)</b>	<b>227 206</b>	<b>688 354</b>	<b>(706)</b>	<b>688 648</b>
Résultat net 2013						114 074	114 074	(1 138)	112 936
Autres éléments du résultat global			(27 797)	1 820		(116)	(26 093)	(21)	(26 114)
<b>Résultat global</b>			<b>(27 797)</b>	<b>1 820</b>		<b>113 958</b>	<b>87 981</b>	<b>(1 159)</b>	<b>86 822</b>
Dividendes versés aux actionnaires <sup>(1)</sup>						(12 771)	(12 771)		(12 771)
Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions <sup>(2)</sup>	582	23 186				(23 768)	-		-
Actions propres <sup>(3)</sup>					(1 267)	366	(901)		(901)
Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions <sup>(4)</sup>	16	166				6 699	6 879	168	7 047
Réévaluation des puts <sup>(5)</sup>						(2 301)	(2 301)	(176)	(2 477)
Dilutions <sup>(6)</sup>			(119)			(1 547)	(1 666)	1 666	-
Relutions <sup>(7)</sup>			13			(1 436)	(1 423)	1 423	-
Autres						326	326		326
<b>Solde au 31 décembre 2013</b>	<b>53 086</b>	<b>425 783</b>	<b>(10 947)</b>	<b>(2 009)</b>	<b>(7 167)</b>	<b>306 732</b>	<b>765 478</b>	<b>1 216</b>	<b>766 694</b>
Résultat net 2014						75 026	75 026	34	75 060
Autres éléments du résultat global			5 355	(134)		(45)	5 176	(19)	5 157
<b>Résultat global</b>			<b>5 355</b>	<b>(134)</b>		<b>74 981</b>	<b>80 202</b>	<b>15</b>	<b>80 217</b>
Dividendes versés aux actionnaires <sup>(1)</sup>						(19 538)	(19 538)		(19 538)
Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions <sup>(2)</sup>	398	22 289				(22 687)	-		-
Actions propres <sup>(3)</sup>					(503)	70	(433)		(433)
Paiements fondés sur des actions et émission d'actions gratuites <sup>(4)</sup>	398	(398)				3 219	3 219	40	3 259
Réévaluation des puts <sup>(5)</sup>						(184)	(184)	(34)	(218)
Conversion OCEANE <sup>(6)</sup>	278	9 966				(492)	9 752	5	9 752
Autres						(12)	(12)		(7)
<b>Solde au 30 juin 2014</b>	<b>54 160</b>	<b>457 640</b>	<b>(5 592)</b>	<b>(2 143)</b>	<b>(7 670)</b>	<b>342 089</b>	<b>838 484</b>	<b>1 242</b>	<b>839 726</b>

Juin 2014 :

- (1) Paiement du dividende en numéraire le 11 juin 2014, soit 0,80 euro par action.
- (2) Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 398 304 actions.
- (3) Au 1er janvier 2014, la société détenait 280 794 actions propres. Au 30 juin 2014, la société détient 288 641 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des Assemblées générales.
- (4) Paiements fondés sur des actions :
  - L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des actions gratuites attribuées et comptabilisées à chaque exercice en charges administratives, dans le résultat opérationnel courant.
  - L'augmentation du capital social et des primes d'émission et d'apport correspond à l'émission d'actions nouvelles pour servir les plans d'attributions d'actions gratuites arrivés à terme en juin 2014.
- (5) Réévaluation des puts Roam Data Inc. et Ingenico Holdings Asia Ltd. Il convient de noter que les options de vente portant sur les intérêts résiduels ne donnant pas le contrôle des sociétés Roam Data Inc. et Ingenico Holdings Asia Ltd sont respectivement de 17,26% et de 1,16%.
- (6) Conversion de 273 603 obligations de l'OCEANE Ingenico 2011/2017 en 277 707 actions.

Décembre 2013 :

- (1) Paiement du dividende en numéraire le 3 juin 2013, soit 0,70 euro par action.
- (2) Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 581 967 actions.
- (3) Au 1er janvier 2013, la société détenait 252 637 actions propres. Au 31 décembre 2013, la société détient 280 794 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des Assemblées générales.
- (4) Paiements fondés sur des actions :
  - L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des actions gratuites attribuées et comptabilisées à chaque exercice en charges administratives, dans le résultat opérationnel courant.
  - L'augmentation du capital social et des primes d'émission et d'apport correspond à la levée d'options de souscription d'actions.
- (5) Réévaluation des puts Roam Data Inc. et Ingenico Holdings Asia Ltd. Il convient de noter que les options de vente portant sur les intérêts résiduels ne donnant pas le contrôle des sociétés Roam Data Inc. et Ingenico Holdings Asia Ltd sont respectivement de 17,04% et de 1,16%.
- (6) Dilution de la part du Groupe dans l'actif net de la société Ingenico Holdings Asia Ltd suite à l'émission de 1,16% d'actions au profit de l'actionnaire minoritaire.
- (7) Effet de l'augmentation de la part du Groupe (+12,46%) dans l'actif net de la société Roam Data Inc., suite à l'exercice du put sur intérêts minoritaires.

## 5. TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES AU TITRE DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE

(en milliers d'euros)	30-juin-14	30-juin-13
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		
Résultat de la période	75 060	43 794
Ajustements pour :		
- Résultat des sociétés mises en équivalence	(278)	124
- Elimination de la charge (produit) d'impôt	36 833	23 030
- Elimination des amortissements et provisions	31 029	37 755
- Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	1 865	439
- Elimination des résultats de cession d'actifs	(8)	270
- Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes	8 024	7 275
Coût des paiements fondés sur des actions	4 707	3 547
Intérêts versés	(11 239)	(11 016)
Impôts payés	(28 176)	(33 542)
<b>Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>117 817</b>	<b>71 676</b>
Variation du besoin en fonds de roulement		
- Stocks	(6 771)	(10 120)
- Créances et autres débiteurs	(35 472)	(20 961)
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	135	19 695
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(42 108)</b>	<b>(11 386)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>75 709</b>	<b>60 290</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(21 272)	(18 614)
Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	138	1 154
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	-	(364 424)
Cessions de filiales sous déduction de la trésorerie cédée	-	7 669
Prêts et avances consentis	(924)	(1 423)
Remboursements reçus sur prêts	578	1 011
Intérêts encaissés	5 073	3 364
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(16 407)</b>	<b>(371 263)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital	34	165
Rachats et ventes d'actions propres	(396)	(2 072)
Emissions d'emprunts	446 537	273 103
Remboursements d'emprunts	(192 418)	(29 194)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées	-	(1 932)
Variation des autres dettes financières	832	5 400
Variation de valeur des instruments de couverture	-	78
Dividendes versés aux actionnaires	(19 567)	(12 925)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>235 022</b>	<b>232 623</b>
Incidence de la variation de cours des devises	377	(5 665)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>294 701</b>	<b>(84 015)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	329 116	370 830
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture <sup>(1)</sup>	623 817	286 815
<b>Commentaires</b>		
<sup>(1)</sup> Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>30-juin-14</b>	<b>30-juin-13</b>
Valeur mobilières de placement et dépôts à terme (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités)	244 424	83 963
Disponibilités	416 997	221 525
Comptes créditeurs de banque (Passif)	(37 604)	(18 673)
<b>Total Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>623 817</b>	<b>286 815</b>

# NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES

## 1. LA SOCIETE

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ci-joints présentent les opérations de la société Ingenico SA (ci-après dénommée « la Société ») et de ses filiales, ainsi que la quote-part du Groupe dans les entreprises sur lesquelles il exerce une influence notable ou un contrôle conjoint (l'ensemble étant désigné comme « le Groupe »). Ingenico Group est le leader des solutions de paiement, et permet aux banques et aux commerçants de gérer leurs activités de paiement à travers l'ensemble des canaux commerciaux (en magasin, en ligne et mobiles). Ingenico SA est une société française dont les titres ont été admis sur le second marché de la bourse de Paris en 1985 et dont le siège social est situé à Paris.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 30 juillet 2014.

## 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2013, à l'exception de l'application, pour la première fois, des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 10 « Etats financiers consolidés »
- IFRS 11 « Partenariats »
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »
- Les amendements consécutifs à IFRS 10, 11, 12 sur IAS 27 et IAS 28
- Les amendements à IFRS 10, 12 et IAS 27 « Entités d'investissement »
- Les amendements de transition à IFRS 10, 11 et 12
- Les amendements à IAS 32 « Instruments financiers : Présentation - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers »
- Les amendements à IAS 36 « Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers »
- Les amendements à IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture »

L'application de ces textes n'a pas eu d'impact significatif sur la présentation des états financiers consolidés.



Les normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'IASB ou l'IFRIC mais non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2014 n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Cela concerne :

- Les amendements à IAS 19 «Cotisations sociales de salariés »
- IFRIC 21 « Taxes (Levies)»

#### *Conversion des états financiers*

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2013 et les périodes de 6 mois closes aux 30 juin 2013 et 2014 sont les suivants :

<b>Taux de clôture</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>31-déc-13</b>
Dollar US	1,3658	1,3791
Dollar Canadien	1,4589	1,4671
Dollar Australien	1,4537	1,5423
Livre Anglaise	0,8015	0,8337
Real Brésilien	3,0002	3,2576
Yuan Chinois	8,4722	8,3491

<b>Taux moyens</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>30-juin-13</b>
Dollar US	1,3705	1,3135
Dollar Canadien	1,5032	1,3345
Dollar Australien	1,4987	1,2966
Livre Anglaise	0,8214	0,8512
Real Brésilien	3,1495	2,6688
Yuan Chinois	8,4517	8,1294

#### *Estimations*

La préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés nécessite de la part de la Direction l'exercice d'un jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

#### *Détermination de la charge d'impôt sur le résultat*

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée au titre de chaque période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour la totalité de la période annuelle.

Pour mémoire, le Groupe enregistre la composante CVAE de l'ancienne taxe professionnelle comme un impôt sur le résultat, conformément à la définition donnée par l'IFRIC d'un impôt entrant dans le champ d'application d'IAS 12 (voir note 8 « Impôts »).

*Estimation des engagements de retraites et assimilés*

Pour les comptes intermédiaires, les charges de retraite et avantages assimilés sont estimés à la moitié du montant de la charge annuelle projetée, calculée pour l'exercice en cours sur la base des évaluations actuarielles réalisées à la fin de l'exercice précédent, sauf événement particulier justifiant une mise à jour spécifique.

### 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les méthodes appliquées pour consolider les sociétés du Groupe sont l'intégration globale et la mise en équivalence.

Les sociétés sous contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le Groupe applique la méthode de mise en équivalence pour les sociétés dans lesquelles le contrôle est exercé de façon conjointe (ZTE Ingenico NV, anciennement « Mobile Payments Solutions NV », et Fixed & Mobile Pte Ltd.).

Dénomination	Ville	Pays	% intérêt Ingenico SA	Mode d'intégration
<b>SOCIETE MERE</b>				
<b>INGENICO SA</b>	Paris	France		
<b>FILIALES CONSOLIDEES</b>				
<b>DI Deutsche Ingenico Holding GmbH</b>	Ratingen <i>Ainsi que ses filiales Ingenico Payment Services GmbH, Ingenico Marketing Solutions GmbH, détenues à 100%</i>	Allemagne	100%	IG
<b>Ingenico GmbH</b>	Ratingen	Allemagne	100%	IG
<b>Ingenico Healthcare GmbH</b>	Flintbek	Allemagne	100%	IG
<b>Ingenico International (Pacific) Pty Ltd</b>	Warriewood	Australie	100%	IG
<b>Ogone SPRL</b>	Woluwe-Saint-Lambert (Bruxelles) <i>Ainsi que ses filiales en Autriche, Suisse, Allemagne, Etats-Unis, Grande Bretagne et en Inde détenues à 100% et Ogone Netherlands B.V. aux Pays-Bas (67,79%)*</i>	Belgique	100%	IG
<b>Ogone Netherlands B.V.*</b>	Amsterdam <i>Ainsi que sa filiale Ogone BV détenue à 100%</i>	Pays-Bas	32,21%	IG
<b>Tunz.com S.A.</b>	Bruxelles	Belgique	100%	IG
<b>Ingenico do Brasil Ltda.</b>	São Paulo <i>Ainsi que ses filiales et succursales en Colombie, Venezuela, Argentine et Chili détenues à 100%</i>	Bésil	100%	IG
<b>Ingenico Iberia, S.L.</b>	Madrid <i>Ainsi que sa filiale en Espagne détenue à 99,99%*</i>	Espagne	100%	IG
<b>Ingenico (Latin America) Inc.</b>	Miami, Floride <i>Ainsi que sa filiale au Mexique détenue à 100%</i>	Etats-Unis	100%	IG
<b>Ingenico Corp.</b>	Wilmington, Delaware <i>Ainsi que ses filiales américaines et canadiennes détenues à 100%</i>	Etats-Unis	100%	IG
<b>Ingenico 1 SA</b>	Paris	France	100%	IG
<b>Ingenico 2 SA</b>	Paris	France	100%	IG
<b>Ingenico Prepaid Services France SAS</b>	Paris	France	100%	IG
<b>Ingenico Ventures SAS</b>	Paris <i>Ainsi que sa filiale Roam Data, société américaine, détenue à 95,79%</i>	France	100%	IG
<b>Ogone France SAS</b>	Paris <i>Ainsi que sa filiale en France détenue à 100%</i>	France	100%	IG
<b>Ingenico (UK) Ltd.</b>	Dalgety Bay, Dunfermline <i>Ainsi que ses filiales en Irlande et en Grande-Bretagne détenues à 100%</i>	Grande Bretagne	100%	IG
<b>Ingenico Holdings Asia II Limited</b>	Wanchai <i>Ainsi que ses filiale en Thaïlande et Philippines, PT, Ingenico International Indonesia et Fixed &amp; Mobile pte Ltd, détenues respectivement à 100%, 100%, 99,75%* et 30%</i>	Hong Kong	100%	IG
<b>Ingenico Holdings Asia Limited</b>	Wanchai <i>Ainsi que ses filiales Fujian Landi Commercial Equipment Co. Ltd et ZTE Ingenico N.V. détenues respectivement à 100% et 40%</i>	Hong Kong	98,84%	IG
<b>Ingenico Hungary Ltd.</b>	Budapest	Hongrie	100%	IG
<b>Ingenico International India Pvt Ltd.</b>	New Delhi	Inde	100%	IG
<b>Ingenico Italia SpA</b>	Milan	Italie	100%	IG
<b>Ingenico Eastern Europe I S.à.r.l.</b>	Luxembourg <i>Ainsi que sa filiale polonaise détenue à 100%</i>	Luxembourg	100%	IG
<b>Ingenico Payment Systems Africa SARLAU</b>	Casablanca	Maroc	100%	IG
<b>Ingenico Software Services Philippines Inc.</b>	Makati City, Metro Manila	Philippines	100%	IG
<b>Ingenico CZ S.r.o.</b>	Prague	République Tchèque	100%	IG
<b>Ingenico LLC in liquidation</b>	Moscou	Russie	100%	IG
<b>Ingenico LLC</b>	Saint-Petersbourg	Russie	100%	IG
<b>Ingenico International (Singapore) Pte Ltd.</b>	Singapour <i>Ainsi que sa filiale PT, Ingenico International Indonesia détenue à 0,25%*</i>	Singapour	100%	IG
<b>Ingenico (Suisse) SA</b>	Granges-Paccot	Suisse	100%	IG
<b>Ingenico Ödeme Sistem Cözümleri AS</b>	Istanbul	Turquie	100%	IG

\*Détenue à 100% par le Groupe

## 4. ACQUISITIONS

Aucune opération d'acquisition ou de cession n'a eu lieu au cours du premier semestre 2014.

La filiale Ingenico Latvia Sia a été créée en Lettonie le 24 février 2014 et la société Ingenico Investment Luxembourg SA a été liquidée le 20 mars 2014.

Le 20 janvier 2014, le Groupe a exercé son call option portant sur la totalité des actions ou stocks options détenus par les actionnaires minoritaires de Roam Data Inc. au jour de l'exercice. Le Groupe est en attente du rapport d'évaluation des experts pour la détermination de la contrepartie à verser.

## 5. INFORMATION SECTORIELLE

Les principes de détermination des secteurs sont présentés en note 2 « Règles et méthodes comptables » des états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2013. Les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par le comité exécutif, principal décideur opérationnel tel que défini par IFRS 8, pour l'évaluation de la performance des différents secteurs.

Le Groupe a modifié son organisation opérationnelle en regroupant les activités présentes dans les zones « Europe de l'Est » et « Italie et Europe Centrale ». Ainsi les filiales italienne, polonaise et hongroise, auparavant consolidées dans la région SEPA, ont rejoint la région EMEA.

Dans le même temps, l'activité « Santé » a été transférée des Opérations Centrales vers SEPA. Enfin, l'entité E-Billing Solutions Private Ltd., localisée en Inde, anciennement SEPA, est désormais rattachée à l'Asie Pacifique.

En conséquence, les secteurs opérationnels retenus depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014 sont les suivants :

- les Opérations Centrales qui regroupent les fonctions transverses et supports, notamment la distribution des produits et services aux régions identifiées ci-après, ainsi que les activités de certaines filiales opérées mondialement et dont le développement est coordonné à partir du siège telles que Roam Data Inc.
- SEPA (France, Royaume-Uni, Espagne, Allemagne, Benelux...)
- l'Asie-Pacifique (Australie, Chine, Indonésie, Inde...)
- l'Amérique du Nord (Etats-Unis, Canada...)
- l'Amérique Latine (Brésil, Mexique...)
- EMEA (Europe Centrale et de l'Est, Italie, Turquie, Russie, Afrique...)

L'information sectorielle a été retraitée pour l'exercice 2013.

## Analyse des résultats sectoriels

Le chiffre d'affaires et les résultats opérationnels des sociétés qui contribuent à plusieurs secteurs ont été ventilés comme suit :

30-juin-14							
(en milliers d'euros)	SEPA	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Amérique Latine	EMEA	Opérations centrales	Consolidé
<b>Chiffre d'affaires hors-Groupe</b>	<b>276 166</b>	<b>132 077</b>	<b>74 142</b>	<b>94 238</b>	<b>121 107</b>	<b>5 280</b>	<b>703 010</b>
Résultat opérationnel courant	14 270	24 003	4 589	(2 273)	24 212	56 874	121 675
Résultat opérationnel							119 432
Produits financiers							20 352
Charges financières							(28 169)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence							278
Impôt sur les bénéfices							(36 833)
<b>Résultat de la période</b>							<b>75 060</b>
<b>Part du Groupe</b>							<b>75 026</b>

Au 30 juin 2013, les résultats sectoriels retraités s'analysaient comme suit :

30-juin-13							
(en milliers d'euros)	SEPA	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Amérique Latine	EMEA	Opérations centrales	Consolidé
<b>Chiffre d'affaires hors-groupe</b>	<b>252 147</b>	<b>110 645</b>	<b>51 043</b>	<b>101 662</b>	<b>98 914</b>	<b>41 491</b>	<b>655 902</b>
Résultat opérationnel courant	16 701	18 049	1 035	11 279	13 639	27 359	88 061
Résultat opérationnel							74 821
Produits financiers							20 248
Charges financières							(28 121)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence							(124)
Impôt sur les bénéfices							(23 030)
<b>Résultat de la période</b>							<b>43 794</b>
<b>Part du Groupe</b>							<b>44 709</b>

## Analyse des actifs et passifs sectoriels

Les actifs et passifs sectoriels s'analysent comme suit au 30 juin 2014 :

30-juin-14							
(en milliers d'euros)	SEPA	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Amérique Latine	EMEA	Opérations centrales	Consolidé
Goodwill	554 989	59 275	18 382	5 141	20 196	192 830	850 813
Autres actifs sectoriels hors groupe	377 225	238 509	67 161	98 698	107 156	555 690	1 444 439
Actifs d'impôt différé							35 073
Actifs d'impôts exigibles							5 550
Créances financières							8 871
Instruments financiers dérivés							2 821
<b>Total Actif</b>	<b>932 214</b>	<b>297 784</b>	<b>85 543</b>	<b>103 839</b>	<b>127 352</b>	<b>748 520</b>	<b>2 347 567</b>
Passifs sectoriels hors groupe	171 703	121 171	44 120	57 742	47 695	74 066	516 497
Situation nette de l'ensemble consolidé							839 726
Passifs d'impôt différé							48 171
Dettes d'impôt exigible							26 440
Dettes financières							912 754
Instruments financiers dérivés							3 979
<b>Total Passif</b>	<b>171 703</b>	<b>121 171</b>	<b>44 120</b>	<b>57 742</b>	<b>47 695</b>	<b>74 066</b>	<b>2 347 567</b>

Les actifs et passifs sectoriels retraités s'analysent comme suit au 31 décembre 2013 :

31-déc.-13							
(en milliers d'euros)	SEPA	Asie Pacifique	Amérique du Nord	Amérique Latine	EMEA	Opérations centrales	Consolidé
Goodwill	554 989	59 523	18 382	4 734	19 828	191 865	849 321
Autres actifs sectoriels hors groupe	366 688	222 269	62 984	77 359	105 650	255 645	1 090 595
Actifs d'impôt différé							34 123
Actifs d'impôts exigibles							6 771
Créances financières							8 902
Instruments financiers dérivés							1 236
<b>Total Actif</b>	<b>911 535</b>	<b>281 792</b>	<b>81 366</b>	<b>82 093</b>	<b>139 599</b>	<b>443 531</b>	<b>1 990 948</b>
Passifs sectoriels hors groupe	165 919	124 817	32 852	44 410	43 537	93 394	504 929
Situation nette de l'ensemble consolidé							766 694
Passifs d'impôt différé							48 507
Dettes d'impôt exigible							17 887
Dettes financières							648 488
Instruments financiers dérivés							4 443
<b>Total Passif</b>	<b>165 919</b>	<b>124 817</b>	<b>32 852</b>	<b>44 410</b>	<b>43 537</b>	<b>93 394</b>	<b>1 990 948</b>

## 6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels comprennent :

(en milliers d'euros)	30-juin-14	30-juin-13
Ajustement des dettes d' <i>earn out</i>	(1 083)	-
Frais de restructuration	(551)	(6 232)
Provisions pour litiges	(540)	
Dépréciation des goodwill	-	(7 967)
Cessions, mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles	27	(277)
Autres	(97)	1 236
<b>Total</b>	<b>(2 244)</b>	<b>(13 240)</b>

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014, les autres produits et charges opérationnels comprennent essentiellement :

- La revalorisation du complément de prix issu de l'acquisition d'Ingenico Payment Systems LLC pour un montant de -1,1 million d'euros ;
- Les charges de réorganisation au sein du Groupe pour un montant de -0,6 million d'euros ;
- Les provisions pour litiges pour un montant de -0,5 million d'euros.

Au 30 juin 2013, les coûts de restructuration et la dépréciation des goodwill constituaient la majeure partie des autres produits et charges opérationnels.

Les frais de restructuration comprenaient essentiellement :

- les charges supportées à l'occasion de la réorganisation du Groupe pour un montant de -1,1 million d'euros ;
- les frais engagés dans le cadre des opérations d'acquisitions et de cessions pour un montant de -5,1 millions d'euros.

La dépréciation pour un montant de -8,0 millions d'euros correspondait à la dépréciation du goodwill de l'UGT Fixed & Mobile Pte Ltd, qui appartenait au secteur Opérations Centrales.

Les autres éléments comprenaient une reprise de dépréciation sur un actif de la filiale brésilienne pour +1,1 million d'euros.

## 7. COÛT FINANCIER NET

(en milliers d'euros)	30-juin-14	30-juin-13
Charges d'intérêts sur les emprunts au coût amorti et les emprunts obligataires <sup>(1)</sup>	(13 567)	(10 902)
Charges d'intérêts sur les contrats de location financement	(109)	(253)
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>(13 676)</b>	<b>(11 155)</b>
Produits d'intérêts des prêts financiers	266	-
Produits de trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 285	1 795
Produits d'intérêts des contrats de location financement	1 792	1 747
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(8 333)</b>	<b>(7 613)</b>
Gains de change	14 724	16 621
Pertes de change	(14 155)	(16 161)
<b>Résultat de change</b>	<b>569</b>	<b>460</b>
Autres produits financiers	285	84
Autres charges financières	(338)	(804)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(53)</b>	<b>(720)</b>
<b>Coût financier net</b>	<b>(7 817)</b>	<b>(7 873)</b>

<sup>(1)</sup> dont 3,3 millions d'euros d'intérêts notionnels pour la dette obligataire "OCEANE" en 2014 et 1,3 million d'euros pour la dette obligataire émise en 2014 (contre 3,4 millions d'euros d'intérêts notionnels pour la dette obligataire "OCEANE" en 2013).

Au 30 juin 2014, les charges d'intérêts sur emprunts pour -13,6 millions d'euros concernent principalement les emprunts décrits dans la note 12 « Dettes financières nettes ».

Les produits d'intérêts des contrats de location-financement (bailleur) concernent principalement Ingenico Payment Services GmbH, Ingenico SA et Ingenico Italia Spa.

Les produits d'intérêts sur les prêts financiers correspondent aux intérêts liés au prêt accordé à Fixed & Mobile Pte Ltd (Transfer To) lors de la cession partielle de la filiale en 2013.

Le résultat de change représente un gain de +0,6 million d'euros. Il résulte de pertes et gains de change générés lors de la revalorisation de prêts et emprunts à caractère financier, auxquels s'ajoutent les revalorisations des dérivés de couverture associés.

Les autres charges financières s'expliquent essentiellement par des coûts de désactualisation de dettes et créances long terme, correspondant à des compléments de prix d'acquisition, et par la composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi.



L'analyse du coût financier net pour le premier semestre 2013 était la suivante :

Les charges d'intérêts sur emprunts concernaient principalement :

- l'emprunt syndiqué mis en place en août 2011,
- les nouveaux financements mis en place dans le cadre de l'acquisition d'Ogone,
- ainsi que les intérêts relatifs à l'emprunt obligataire.

Le montant des charges d'intérêts relatives à ces emprunts était de -10,8 millions.

Les charges d'intérêts, ainsi que les produits financiers, liés aux contrats de location-financement concernaient essentiellement Ingenico Payment Services GmbH et Ingenico SA.

Le résultat de change représentait un gain de +0,5 million d'euros. Il résultait de pertes et gains de change générés lors de la revalorisation de prêts et emprunts à caractère financier, auxquels s'ajoutaient les revalorisations des dérivés de couverture associés.

Les autres charges financières s'expliquaient essentiellement par des coûts de désactualisation de dettes long terme, correspondant à des compléments de prix d'acquisition, et par la composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi.

## 8. IMPÔTS

### *Charge d'impôt de la période*

(en milliers d'euros)	30-juin-14	30-juin-13
<b>Résultat net de la période (hors sociétés mises en équivalence)</b>	<b>74 782</b>	<b>43 918</b>
<b>Impôts sur les sociétés</b>	<b>(36 833)</b>	<b>(23 030)</b>
<b>Résultat avant impôt (hors sociétés mises en équivalence)</b>	<b>111 615</b>	<b>66 948</b>
Taux d'impôt effectif	33,0%	34,4%

Au 30 juin 2014, la charge d'impôt est estimée en fonction des faits connus et anticipés à la date d'arrêté, selon la méthode du taux projeté. Cette méthode permet une meilleure estimation de la charge d'impôt de la période, par application du taux d'impôt prévisionnel annuel aux résultats semestriels.

Le rapport entre la charge d'impôt du premier semestre 2014 et le résultat avant impôt, soit 33,0%, bénéficie principalement de l'effet globalement positif résultant :

- de taux d'imposition locaux inférieurs au taux d'impôt de la maison mère ;

- de la déductibilité fiscale d'une moins-value de liquidation d'une filiale étrangère.

En revanche le classement de la CVAE en impôts courants et la non-reconnaissance de certains déficits reportables contribuent à dégrader le taux d'impôt effectif.

Le rapport entre la charge d'impôt du premier semestre 2013 et le résultat avant impôt, soit 34,4%, bénéficiait de l'effet globalement positif résultant de taux d'imposition locaux inférieurs au taux d'impôt de la maison mère, malgré la dépréciation non déductible fiscalement du goodwill de l'UGT Fixed & Mobile Pte Ltd qui appartenait au secteur Opérations Centrales, et le classement de la CVAE en impôt courant.

## 9. GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### Goodwill

(en milliers d'euros)	30-juin-14	31-déc-13
<b>A l'ouverture</b>	<b>849 321</b>	<b>551 176</b>
Investissements	-	327 468
Pertes de valeur	-	(7 879)
Différences de conversion	1 492	(8 635)
Cessions	-	(12 809)
<b>A fin de période</b>	<b>850 813</b>	<b>849 321</b>

#### *Investissements et cessions de la période*

Sur la période, aucun investissement ni cession n'a été réalisé.

#### *Pertes de valeur sur actifs incorporels*

Le groupe n'a identifié aucun indice de perte de valeur justifiant la mise en œuvre d'un test de dépréciation sur les goodwill et les autres actifs et passifs des UGT qui le composent.

## Détail des goodwill

Unités Génératrices de trésorerie (en milliers d'euros)	30-juin-14			31-déc-13 Retraité			31-déc-13 Publié		
	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette
SEPA	557 198	(2 209)	554 989	557 157	(2 168)	554 989	525 221	(2 264)	522 957
Asie-Pacifique	59 275	(1)	59 274	59 526	(3)	59 523	59 526	(3)	59 523
Amérique du Nord	39 774	(21 392)	18 382	39 774	(21 392)	18 382	39 774	(21 392)	18 382
Amérique Latine	5 141	-	5 141	4 734	-	4 734	4 734	-	4 734
EMEA	20 292	(96)	20 196	19 924	(96)	19 828	15 657	-	15 657
Opérations centrales	192 831	-	192 831	191 865	-	191 865	228 068	-	228 068
<b>Total</b>	<b>874 511</b>	<b>(23 698)</b>	<b>850 813</b>	<b>872 980</b>	<b>(23 659)</b>	<b>849 321</b>	<b>872 980</b>	<b>(23 659)</b>	<b>849 321</b>

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, une réorganisation des segments opérationnels a été mise en œuvre. Cette nouvelle organisation est décrite en note 5 « Information sectorielle ». Cette réorganisation n'a pas d'incidence sur la valeur des goodwill.

L'information au 31 décembre 2013 a été retraitée pour tenir compte de cette nouvelle organisation.

## 10. STOCKS

(en milliers d'euros)	30-juin-14	31-déc.-13
Matières premières et consommables	30 958	23 429
Produits finis	103 771	97 757
Dépréciations mat. prem. et consommables	(11 562)	(8 039)
Dépréciations produits finis	(12 270)	(11 164)
<b>Montants Nets</b>	<b>110 897</b>	<b>101 983</b>

L'augmentation des stocks provient essentiellement de la filiale Fujian Landi Commercial Equipment Co Ltd., en lien avec la croissance du chiffre d'affaires sur la période.

## 11. CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIETE MERE

### *Nombre d'actions en circulation*

	30-juin-14	31-déc.-13
<b>Emises au 1er Janvier</b>	<b>53 086 309</b>	<b>52 487 658</b>
Emises dans le cadre des options exercées et des distributions de dividendes <sup>(1)</sup>	398 304	598 651
Emises dans le cadre de la conversion des OCEANES en action <sup>(2)</sup>	277 707	-
Emises dans le cadre de l'augmentation de capital réservée aux salariés	397 832	-
<b>Emises fin de période</b>	<b>54 160 152</b>	<b>53 086 309</b>
<b>Actions propres à fin de période</b>	<b>288 641</b>	<b>280 794</b>
<b>En circulation fin de période</b>	<b>53 871 511</b>	<b>52 805 515</b>

<sup>(1)</sup> En 2014, les 398 304 actions émises sont liées en totalité au paiement du dividende en action cf. note

"Variation des capitaux propres". En 2013, 581 967 actions étaient liées au paiement du dividende en actions.

<sup>(2)</sup> Conversion de 273 603 obligations de l'OCEANE Ingenico 2011/2017 en 277 707 actions

Les actions d'Ingenico ont une valeur nominale de 1 €.

### *Actions propres*

(en euros)	1-janv.-14	Acquisitions	Cessions	30-juin-14
Nombres de titres	280 794	694 143	(686 296)	288 641
Valeur	25,53	63,99	63,99	26,57
<b>Total</b>	<b>7 167 308</b>	<b>44 418 733</b>	<b>(43 915 819)</b>	<b>7 670 222</b>

### *Actions acquises pour être attribuées ou annulées*

Le portefeuille des actions achetées en nom propre, afin de servir les plans d'attributions d'actions gratuites ou de réduire le capital, était de 280 794 actions au 31 décembre 2013.

Ce portefeuille est de 280 794 actions au 30 juin 2014.

### *Actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité*

Le portefeuille des actions afférent au contrat de liquidité ne contenait pas d'action au 31 décembre 2013. Ce portefeuille est de 7 847 actions au 30 juin 2014, soit une acquisition nette de 7 847 actions.

## *Plan d'options de souscription d'actions et actions gratuites*

### Actions gratuites

Aucun nouveau plan d'actions gratuites n'a été mis en place au cours du premier semestre 2014.

Par ailleurs, la période d'acquisition des actions gratuites attribuées en 2012 dans le cadre du plan décidé en mai 2012 est arrivée à terme le 22 juin 2014. En conséquence, 63 000 actions ont été créées au profit des 68 bénéficiaires restants.

Enfin, le nombre d'actions gratuites existantes au 30 juin 2014 relatif à l'attribution de 2013 dans le cadre du plan décidé en octobre 2013 est de 5 500 et concerne 6 bénéficiaires.

### Plan de co-investissement

Aucun nouveau plan de co-investissement n'a été mis en place au cours du premier semestre 2014.

Par ailleurs, la période d'acquisition des actions gratuites attribuées en 2012 dans le cadre du plan de co-investissement décidé en mai 2012 est arrivée à terme le 22 juin 2014. En conséquence, 334 832 actions ont été créées au profit des 41 bénéficiaires restants.

### Options de souscription d'actions

Aucun plan d'options de souscription d'actions n'a été mis en place au cours du premier semestre 2014.

### Juste valeur des actions attribuées

Ingenico a évalué la juste valeur des biens ou services reçus pendant la période, en se fondant sur la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

Concernant le plan de co-investissement, Ingenico a évalué la juste valeur en se basant sur la probabilité d'atteinte de résultats internes et de conditions de performances externes. La charge IFRS 2 est réévaluée en fonction de l'évolution des critères de performances internes et des conditions de présence à la date d'arrêt de chaque période.

### Incidence sur les états financiers

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur, la charge reconnue au titre des paiements fondés en actions s'élève, pour le 1er semestre 2014, à 4,7 millions d'euros enregistrée en résultat opérationnel courant.

## 12. DETTES FINANCIERES NETTES

Pour le Groupe Ingenico, les dettes financières nettes sont représentées par les dettes financières à court et à long terme diminuées des placements réalisables à court terme, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

(en milliers d'euros)	30-juin-14	31-déc.-13
Trésorerie et équivalents de trésorerie	661 421	352 107
Dettes financières	(912 754)	(648 488)
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>(251 333)</b>	<b>(296 381)</b>

### Détail des dettes financières

Les dettes financières s'analysent entre long terme et court terme, ces dernières comprenant à la fois la part à moins d'un an des endettements à long terme ainsi que des dettes financières dont la durée est inférieure à un an.

(en milliers d'euros)	30-juin-14	31-déc.-13
Emprunt obligataire convertible "OCEANE"	221 068	227 098
Emprunt obligataire	449 500	-
Dettes bancaires	139 684	328 035
Dettes liées aux contrats de location-financement	1 200	2 188
Autres dettes financières	3 147	3 105
<b>Dettes financières à long terme</b>	<b>814 599</b>	<b>560 426</b>
Dettes bancaires ou assimilées	52 500	53 487
Dettes liées aux contrats de location-financement	1 047	1 804
Concours bancaires et autres dettes financières	40 256	25 891
Intérêts courus non échus	4 352	6 880
<b>Dettes financières à court terme</b>	<b>98 155</b>	<b>88 062</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>912 754</b>	<b>648 488</b>

Au 30 juin 2014, les dettes financières à court et à long terme s'élèvent à 912,8 millions d'euros. Elles comprennent :

- 221,1 millions d'euros correspondant à un emprunt obligataire convertible dit « OCEANE » émis en mars 2011 ;
- 449,5 millions d'euros correspondant à un nouvel emprunt obligataire émis en mai 2014 (voir le paragraphe « Emprunt obligataire ») ;
- 85,9 millions d'euros correspondant à la tranche amortissable du crédit syndiqué renégocié en août 2011 ;
- 106,3 millions d'euros correspondant aux financements mis en place lors de l'acquisition d'Ogone ;
- 4,4 millions d'euros d'intérêts courus non échus relatifs aux emprunts obligataires.

### *Emprunts bancaires*

Le crédit syndiqué mis en place en août 2011 pour 5 ans a été complété en mars 2013 au moment de l'acquisition du groupe Ogone et se décompose depuis lors en :

- deux tranches d'un montant total de 350 millions d'euros, amortissable, dont l'encours au 30 juin 2014 est de 162,2 millions d'euros à l'issue d'un remboursement anticipé consécutif à l'emprunt obligataire émis en mai 2014
- une tranche à tirages renouvelables de 150 millions d'euros, non tirée au 30 juin 2014.

En mars 2013, Ingenico SA a également souscrit une facilité de crédit bilatérale avec une banque pour un montant de 35 millions d'euros. Cette facilité de crédit a une durée de 5 ans et fonctionne par tirages renouvelables. Au 30 juin 2014 elle était tirée à hauteur de 30 millions d'euros.

Dans le cadre du crédit syndiqué souscrit en 2011 et du crédit bilatéral souscrit en mars 2013, le Groupe s'est engagé à respecter certains ratios financiers qui sont testés tous les semestres de chaque année, sur la base des comptes consolidés pro-forma sur 12 mois glissants :

- le ratio dettes nettes sur fonds propres doit rester inférieur à 80%
- les dettes nettes doivent être inférieures à 2,5 fois l'EBITDA.

Le Groupe s'est également engagé à respecter certains covenants juridiques usuels. Ces ratios sont respectés au 30 juin 2014.

Des cas de remboursement anticipé sont prévus à l'initiative d'Ingenico ou des prêteurs.

### *Concours bancaires*

Les concours bancaires s'élèvent à 37,6 millions d'euros dont 37,2 millions d'euros sont attribuables à Ingenico Payment Services GmbH.

### *Emprunt obligataire*

Le 20 mai 2014, Ingenico SA a procédé à une émission d'obligations ayant pour date d'échéance le 20 mai 2021. Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 450 millions d'euros et il est représenté par 4 500 obligations d'une valeur nominale de 100 000 euros. Les obligations portent intérêts au taux nominal annuel de 2,5%. La dette est comptabilisée au coût amorti, les frais d'émissions sont amortis dans le compte de résultat sur la durée de vie de l'emprunt.

Cette opération a donné lieu à une note d'information qui a obtenu le visa n°14-210 de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 16 mai 2014.

### *Emprunt obligataire convertible*

En 2011, Ingenico SA a procédé à une émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions Ingenico nouvelles ou existantes (OCEANES), ayant pour date de jouissance le 11 mars 2011 et pour échéance le 1er janvier 2017. Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 250 millions d'euros et il est représenté par 6 677 350 obligations d'une valeur nominale unitaire de 37,44 euros. Les obligations portent intérêts au taux nominal annuel de 2,75%. Le taux d'intérêt, après imputation des frais d'émission d'emprunts et reclassement de la composante capitaux propres de l'emprunt, s'élève à 6,22%.

Cette opération a donné lieu à une note d'information qui a obtenu le visa n°11-062 de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 3 mars 2011.

Au cours du premier semestre 2014, 273 603 obligations ont été converties en actions Ingenico à l'initiative des porteurs. La diminution de la dette comptabilisée s'élève ainsi à 9,4 millions d'euros sur la période en contrepartie des capitaux propres.

## 13. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

(en milliers d'euros)	30-juin-14	31-déc.-13
<b>Instruments dérivés de taux</b>		
Actif courant	2 740	-
Passif courant	(2 764)	(3 414)
<b>Instruments dérivés de change</b>		
Actif courant	81	1 236
Passif courant	(1 215)	(1 029)
<b>Total</b>	<b>(1 158)</b>	<b>(3 207)</b>

Au 30 juin 2014, les instruments financiers portant sur les opérations de change comprennent des contrats à terme et des swaps.



Les instruments dérivés de taux sont des swaps couvrant :

- Une portion de la tranche amortissable du crédit syndiqué négocié en août 2011 ;
- Une portion du nouvel emprunt obligataire émis en mai 2014.

La valeur globale de marché des instruments financiers au 30 juin 2014 est de -1,2 million d'euros, dont -3,3 millions d'euros ont pour contrepartie les capitaux propres et 2,1 millions d'euros le compte de résultat.

## 14. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les rémunérations et avantages relatifs au Conseil de Direction durant les périodes du 1er janvier au 30 juin 2014 et 2013 se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	30-juin-14		30-juin-13	
	Montants dus au titre de la période	Montants versés au cours de la période	Montants dus au titre de la période	Montants versés au cours de la période
Rémunérations fixes	1 945	1 986	2 139	2 203
Rémunérations variables	1 672	2 536	1 668	2 489
Avantages en nature	89	89	93	93
Paiements fondés en actions (coût du service comptabilisé)	1 072	-	1 473	-
<b>Total</b>	<b>4 778</b>	<b>4 611</b>	<b>5 373</b>	<b>4 785</b>

Conformément aux recommandations de l'AMF, la note concernant les rémunérations des dirigeants a été remaniée pour les comptes annuels 2013 de manière à ce que l'information soit plus détaillée et représentative du mode d'organisation de la société. Ainsi, les rémunérations présentées dans cette note concernent désormais uniquement les membres du Conseil de Direction qui a pour mission de définir la stratégie du Groupe, de créer les conditions qui permettront sa mise en œuvre et d'atteindre les objectifs fixés.

L'évolution de sa composition, 15 membres en 2013 contre 13 membres en 2014, explique la diminution des rémunérations fixes et de la charge liée aux plans d'actions gratuites d'une période à l'autre.

## 15. PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Solde au 1er janvier 2014	Différence de conversion	Variations de périmètre	Dotations	Reprise pour utilisation	Reprise sans objet	Autres mouvements	Solde au 30 juin 2014
<b>Provisions pour pensions et retraite</b>	<b>11 423</b>	<b>(31)</b>	<b>-</b>	<b>558</b>	<b>(511)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 439</b>
Provisions pour garantie	12 455	110	-	6 073	(5 613)	(117)	71	12 979
Provisions pour litiges et réclamations	8 017	98	-	1 141	(1 032)	-	264	8 488
Provisions pour restructuration	1 207	(4)	-	93	(947)	(9)	-	340
Autres provisions	8 891	69	-	4 094	(2 840)	(15)	187	10 386
<b>Total autres provisions</b>	<b>30 570</b>	<b>273</b>	<b>-</b>	<b>11 401</b>	<b>(10 432)</b>	<b>(141)</b>	<b>522</b>	<b>32 193</b>

### (i) Garanties

Les provisions pour garanties traduisent une estimation des coûts attendus résultant de la garantie annuelle consentie lors de la vente du produit.

### (ii) Litiges et réclamations

Le Groupe est engagé dans un certain nombre de réclamations et de procédures d'arbitrage qui sont apparues dans le cadre normal de ses activités. Les principaux litiges dans lesquels le Groupe est engagé en tant que défendeur sont les suivants :

- Des procédures de redressement fiscal concernant une filiale au Brésil sont toujours en cours. Elles sont liées à l'ICMS, avec un montant en cause (principal, au titre des années 2004 à 2009, intérêts et pénalités) de l'ordre de 69 millions d'euros au 30 juin 2014. Dans un contexte de guerre fiscale entre Etats (Tax War) qui affecte Ingenico au même titre qu'un grand nombre d'entreprises brésiliennes et internationales, l'administration fiscale de Sao Paulo conteste la déduction par Ingenico do Brasil, d'une fraction de l'ICMS mentionnée sur les factures émises par un de ses fournisseurs. En effet, ce dernier bénéficierait d'un avantage fiscal accordé par l'Etat du Minas Gerais dans lequel il est implanté, qui ne serait pas conforme à la législation fédérale. La société, appuyée par ses conseils spécialisés, estime avoir de sérieux arguments pour contester ceux de l'administration. Au regard de l'analyse de ces risques et en application des critères de la norme IAS 37, aucune provision n'est constatée dans les comptes au 30 juin 2014.

Tous les redressements notifiés en matière d'ICMS sont toujours en cours de contestations devant les cours administratives brésiliennes.

Au 30 juin 2014, aucune décision définitive des cours administratives brésiliennes n'a été notifiée à Ingenico et, par conséquent, aucune demande de mise en recouvrement n'a été reçue.

- En parallèle à l'exercice d'un put option sur les actions qu'il détient dans la société Roam Data Inc., filiale du Groupe Ingenico, et de la valorisation de ces mêmes actions, M. Will Graylin, actionnaire minoritaire de la société Roam Data Inc., s'est associé à d'autres actionnaires minoritaires de cette même société et a déposé une réclamation contre (I) Philippe Lazare, (II) un dirigeant d'Ingenico SA l'un et l'autre à titre personnel et en tant qu'Administrateur de Roam Data Inc., (III) Roam Data Inc., (IV) Ingenico SA, et (V) Ingenico Ventures SAS devant le Superior Court Department du Commonwealth of Massachusetts.

Les plaignants allèguent principalement un non-respect du droit des minoritaires, une rupture de contrat, un non-respect de la réglementation dite 10b-5 et un vol de propriété intellectuelle de la société Roam Data Inc.

Les dommages qu'ils disent avoir subis ne sont pas chiffrés à ce jour et sont laissés à l'appréciation du jury qui devra statuer sur le bien-fondé de leurs demandes éventuelles si le contentieux était appelé à se développer. Le contentieux se développant, les plaignants ont renforcé leurs demandes auxquelles les défendeurs ont répondu par le dépôt de demandes en réponse auxquelles figure une demande d'indemnisation de Roam Data Inc. et de Ingenico Venture SAS auprès de M. Will Graylin pour non-respect de ses obligations contractuelles au titre du contrat de cession de ses actions. Une provision de 0,5 million d'euros a été constatée dans les comptes au 30 juin 2014 à ce titre.

- Parmi les litiges commerciaux, Ingenico SA, sa filiale tchèque et le responsable de la filiale ont été assignés par la société Bull s.r.o devant le tribunal de Prague (Municipal court) pour le paiement de dommages et intérêts pour concurrence déloyale pour un montant de l'ordre de 3,7 millions d'euros, une réparation financière supplémentaire pour un montant de l'ordre de 1 million d'euros ainsi que des excuses publiques dans un quotidien local. Le tribunal de Prague a intégralement débouté Bull de ses demandes en première instance le 15 mai 2014. Bull faisant appel de cette décision, le Groupe a maintenu sa provision au 30 juin 2014 pour un montant de 1,1 million d'euros, répartie entre Ingenico SA et Ingenico CZ s.r.o, au titre de la réclamation des dommages et intérêts que Bull s.r.o estime lui être dus.
- Les contentieux avec Monsieur Bonnemoy, de rupture dite abusive et de mise en jeu de la garantie de passif, tels que détaillés dans le Document de référence 2009 ont suivi leur cours au niveau de la Cour d'Appel durant l'exercice 2013. La cour n'a pas fait droit aux demandes de la Société au titre de la mise en jeu de la garantie de passif mais a rejeté les prétentions de Monsieur Bonnemoy en matière de rupture dite abusive. Ce dernier s'est pourvu en Cassation. La Société considère cependant qu'une éventuelle perte au contentieux ne saurait à elle seule avoir un effet défavorable significatif sur sa situation financière ou sa rentabilité. Le Groupe a néanmoins constitué une provision de 0,9 million d'euros.

### (iii) Autres provisions

Les autres provisions correspondent à des provisions pour charges liées à l'activité (engagements de rachat de stocks des fournisseurs, risques qualité clients, provision pour perte à terminaison indemnités commerciales clients, ...).

## 16. DETTES DIVERSES

(en milliers d'euros)	30-juin-14	31-déc.-13
Autres dettes	36 550	29 349
Produits constatés d'avance	70 533	81 160
<b>Total</b>	<b>107 083</b>	<b>110 509</b>

L'augmentation des autres dettes provient essentiellement des liquidités liées à l'activité de la filiale Tunz.com SA qui ne correspondent pas à la définition de trésorerie ou d'équivalent de trésorerie.

Les autres dettes comprennent également l'option de vente (put) sur les titres de la société Roam Data Inc. pour un montant de 10,8 millions d'euros.

La diminution des produits constatés d'avance provient principalement de la reconnaissance en revenu des produits facturés par la filiale Fujian Landi Commercial Equipment Co Ltd. en 2013.

## 17. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont de même nature qu'au 31 décembre 2013.

## 18. DEFINITION DES CLASSES D'ACTIFS ET DE PASSIFS FINANCIERS PAR CATEGORIE COMPTABLE

30-juin-14							
Classes d'actifs et de passifs (en milliers d'euros)	Actifs/Passifs évalués à la JV par compte de résultat	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Actifs/Passifs évalués à la JV par capitaux propres	Instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie	Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe
Actifs financiers	-	8 871	-	-	-	8 871	8 871
Créances d'exploitation et autres créances courantes	-	393 255	-	-	-	393 255	393 255
Instruments financiers dérivés	2 806	-	-	-	15	2 821	2 821
Autres actifs non courants	-	26 560	-	-	-	26 560	26 560
Trésorerie et équivalents de trésorerie	661 421	-	-	-	-	661 421	661 421
<b>Total actif</b>	<b>664 227</b>	<b>428 686</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>1 092 928</b>	<b>1 092 928</b>
Emprunt obligataire "OCEANE" <sup>(1)</sup>	-	-	221 068	-	-	221 068	413 970
Emprunt obligataire	-	-	449 500	-	-	449 500	459 425
Emprunts à long terme	-	-	144 031	-	-	144 031	144 031
Autres dettes non courantes	-	-	24 150	3 478	-	27 628	27 628
Emprunts à court terme	-	-	98 155	-	-	98 155	98 155
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes	-	-	346 614	10 804	-	357 418	357 418
Instruments financiers dérivés	688	-	-	-	3 291	3 979	3 979
<b>Total passif</b>	<b>688</b>	<b>-</b>	<b>1 283 518</b>	<b>14 282</b>	<b>3 291</b>	<b>1 301 779</b>	<b>1 504 606</b>

<sup>(1)</sup> La juste valeur de l'emprunt obligataire OCEANE tient compte de la composante dette et de la composante capitaux propres.

31-déc.-13							
Classes d'actifs et de passifs (en milliers d'euros)	Actifs/Passifs évalués à la JV par compte de résultat	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Actifs/Passifs évalués à la JV par capitaux propres	Instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie	Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe
Actifs financiers	-	8 902	-	-	-	8 902	8 902
Créances d'exploitation et autres créances courantes	-	346 607	-	-	-	346 607	346 607
Instruments financiers dérivés	532	-	-	-	704	1 236	1 236
Autres actifs non courants	-	23 977	-	-	-	23 977	23 977
Trésorerie et équivalents de trésorerie	352 107	-	-	-	-	352 107	352 107
<b>Total actif</b>	<b>352 639</b>	<b>379 486</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>704</b>	<b>732 829</b>	<b>732 829</b>
Emprunt obligataire "OCEANE" <sup>(1)</sup>	-	-	227 098	-	-	227 098	408 387
Emprunts à long terme	-	-	333 328	-	-	333 328	333 328
Autres dettes non courantes	-	-	20 898	3 415	-	24 313	24 313
Emprunts à court terme	-	-	88 062	-	-	88 062	88 062
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes	-	-	328 973	10 513	-	339 486	339 486
Instruments financiers dérivés	674	-	-	-	3 769	4 443	4 443
<b>Total passif</b>	<b>674</b>	<b>-</b>	<b>998 359</b>	<b>13 928</b>	<b>3 769</b>	<b>1 016 730</b>	<b>1 198 019</b>

<sup>(1)</sup> La juste valeur de l'emprunt obligataire OCEANE tient compte de la composante dette et de la composante capitaux propres.

### Hiérarchie de juste valeur

Les critères utilisés pour classer les instruments financiers dans chaque niveau de juste valeur sont des critères objectifs basés sur la définition des niveaux de juste valeur selon la norme IFRS 13.

Les classes d'actifs et de passifs valorisées à la juste valeur après leur première comptabilisation sont les suivantes :

- Actifs / passifs évalués à la juste valeur par le compte de résultat et par capitaux propres,
- Actifs disponibles à la vente,
- Instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie.

La hiérarchie des justes valeurs se compose des niveaux suivants :

- des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (Niveau 1),
- des données d'entrée autres que les prix cotés visés au Niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) soit indirectement (à savoir des données dérivées de prix) (Niveau 2),
- des données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données d'entrée non observables) (Niveau 3).

Les instruments financiers de ces classes d'actifs et de passifs correspondent aux trois niveaux de juste valeur présentés dans les tableaux suivants pour les années 2013 et 2014.

Le Groupe n'a pas effectué de transfert entre les différents niveaux, entre les années 2013 et 2014.

	30-juin-14			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers	8 871	-	8 871	-
Instruments financiers dérivés <sup>(1)</sup>	2 821	-	2 821	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	661 421	661 421	-	-
<b>Total actif</b>	<b>673 113</b>	<b>661 421</b>	<b>11 692</b>	<b>-</b>
Emprunt obligataire "OCEANE"	413 970	413 970	-	-
Emprunt obligataire	459 425	459 425	-	-
Emprunts à long terme	144 031	-	144 031	-
Autres dettes non courantes	3 478	-	-	3 478
Emprunts à court terme	98 155	-	98 155	-
Autres dettes courantes	36 554	-	19 462	17 092
Instruments financiers dérivés <sup>(1)</sup>	3 979	-	3 979	-
<b>Total passif</b>	<b>1 159 592</b>	<b>873 395</b>	<b>265 627</b>	<b>20 570</b>

<sup>(1)</sup> Les instruments financiers dérivés correspondent à des actifs ou passifs évalués à la juste valeur par le compte de résultat ou à des instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie.

31-déc.-13

	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers	8 902	-	8 902	-
Instruments financiers dérivés (1)	1 236	-	1 236	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	352 107	352 107	-	-
<b>Total actif</b>	<b>362 245</b>	<b>352 107</b>	<b>10 138</b>	<b>-</b>
Emprunt obligataire "OCEANE"	408 387	408 387	-	-
Emprunts à long terme	333 328	-	333 328	-
Autres dettes non courantes	3 415	-	-	3 415
Emprunts à court terme	88 062	-	88 062	-
Autres dettes courantes	29 349	-	13 764	15 585
Instruments financiers dérivés (1)	4 443	-	4 443	-
<b>Total passif</b>	<b>866 984</b>	<b>408 387</b>	<b>439 597</b>	<b>19 000</b>

<sup>(1)</sup> Les instruments financiers dérivés correspondent à des actifs ou passifs évalués à la juste valeur par le compte de résultat ou à des instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie.

Les actifs et passifs financiers de niveau 2 sont comptabilisés conformément à leur catégorie : les instruments financiers dérivés sont valorisés à leur juste valeur, les emprunts sont comptabilisés au coût amorti, les autres actifs et passifs reflètent leur valeur contractuelle.

Les autres dettes courantes en niveau 3 comprennent la dette relative à l'option de vente de M. Will Graylin, actionnaire minoritaire de Roam Data Inc. En 2013, un processus contradictoire d'évaluation des titres détenus par M. Will Graylin, qui prévoyait l'intervention d'un maximum de trois experts, avait été mené. La dette liée à cette option a donc été valorisée sur la base des rapports des trois experts. En 2014, une nouvelle valorisation a été demandée, dont les résultats sont attendus au deuxième semestre.

Elles comprennent également le complément de prix issu de l'acquisition d'Ingenico Payment Systems LLC, valorisé sur la base des flux futurs de trésorerie actualisés, conformément aux dispositions contractuelles prévues avec les vendeurs de cette société.

Les autres dettes non courantes en niveau 3 comprennent une dette vis-à-vis de l'actionnaire minoritaire d'Ingenico Holding Asia Ltd. Ce dernier détient 1.16% du capital de la société, et une option de vente de la totalité de ses titres au Groupe. Cette dette a été comptabilisée à sa juste valeur, sur la base d'un multiple d'EBIT.

## 19. EVENEMENTS POST CLOTURE

Le 2 juillet 2014, Ingenico a annoncé, par voie de communiqué de presse, qu'il entrait en négociation exclusive en vue d'acquérir 100% du capital de GlobalCollect auprès de ses actionnaires, menés par Welsh, Carson, Anderson & Stowe pour une valeur d'entreprise de 820 millions d'euros.

Basé à Amsterdam aux Pays-Bas et employant plus de 500 salariés dans le monde, GlobalCollect a développé une expertise reconnue dans les services de paiement, en particulier dans le commerce en ligne transfrontalier.

L'acquisition devrait être financée avec de la trésorerie existante pour 220 millions d'euros et de la dette bancaire pour 600 millions d'euros.

La finalisation de la transaction devrait intervenir au début du quatrième trimestre 2014, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation et de concurrence compétentes.

Par ailleurs, en date du 2 juillet 2014, Ingenico a reçu une demande de conversion de 377 774 obligations pour obtenir 383 439 actions. Cette opération a eu pour effet de réduire la dette OCEANE de 13 millions d'euros et d'augmenter les capitaux propres de la Société pour un montant équivalent.

Enfin, le 29 juillet 2014, le Groupe a mis en place une nouvelle facilité de crédit syndiquée de 600 millions d'euros à 5 ans, dans le contexte des négociations en vue d'acquérir GlobalCollect. Cette facilité de crédit n'est pas encore tirée. Au même moment, le Groupe a procédé au remboursement et à l'annulation de l'intégralité du crédit syndiqué mis en place en août 2011 et de la facilité de crédit bilatérale souscrite en 2013, diminuant la dette financière brute de 192,2 millions d'euros.



## 2/ Rapport semestriel d'activité

*Les états financiers consolidés résumés intermédiaires sont établis conformément aux normes IFRS. Afin de fournir des informations comparables pertinentes d'un exercice sur l'autre, les éléments financiers sont présentés en retraitant la charge d'amortissement liée à l'acquisition de nouvelles entités. En vertu de la norme IFRS3 et de la norme IFRS3R, le prix d'acquisition de nouvelles entités est affecté aux actifs identifiables intégrés dans le périmètre puis amorti sur des durées définies.*

*Les principaux éléments financiers 2014 sont commentés sur une base ajustée, c'est-à-dire avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA").*

*Pour faciliter la lecture de la performance du Groupe, le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2014 est comparé au chiffre d'affaires retraité (ou « pro forma »), à effet du 1<sup>er</sup> janvier 2013, de la sortie du périmètre de TransferTo, intervenue au cours de l'exercice 2013 et de la réorganisation intervenue au niveau des segments opérationnels.*

*En application de la norme comptable IAS 18, le chiffre d'affaires de certaines activités de flux (« credit acquiring » d'Ingenico Payment Services) correspond au montant brut des produits et prestations de services, avant reversement des interchange fees pour cette activité.*

*L'EBITDA (Excédent Brut d'Exploitation) est une notion extra-comptable représentant le résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des actions distribuées au personnel et aux mandataires sociaux.*

*Le résultat d'exploitation indiqué (EBIT) correspond au résultat opérationnel courant ajusté de la charge d'amortissement des prix d'acquisitions affectés aux actifs dans le cadre des regroupements d'entreprises.*

*Le free cash-flow représente l'EBITDA diminué : des éléments cash, des autres produits et charges opérationnels, de la variation de besoin en fonds de roulement, des investissements nets des produits de cession, des charges financières payées nettes des produits financiers encaissés et de l'impôt payé.*

## Chiffres clés

(en millions d'euros)	S1'14	S1'13 pro	S1'13 publié
Chiffre d'affaires	703	618	656
Marge brute ajustée	325	274	277
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>46,2%</i>	<i>44,4%</i>	<i>42,2%</i>
Charges opérationnelles ajustées	(190)	(172)	(174)
Résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT)	135	102	103
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>19,3%</i>	<i>16,5%</i>	<i>15,7%</i>
Résultat opérationnel	119	82	75
Résultat net	75	48	44
Résultat net, part du Groupe	75	49	45
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	158	121	122
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>22,4%</i>	<i>19,6%</i>	<i>18,6%</i>
Free cash flow	59	-	46
Dette nette	251	-	414
Capitaux propres, part du Groupe	838	-	715

<sup>1</sup> Données financières excluant la contribution de TransferTo, activité cédée en décembre 2013.

## 2.1 Eléments financiers

### Chiffre d'affaires en croissance organique de 20%

	S1 2014			2ème trimestre 2014		
	M€	Variation à données		M€	Variation à données	
		Comparables* 2	Publiées		Comparables* <sup>2</sup>	Publiées
Europe-SEPA	277	9%	-2%	143	9%	-5%
Asie Pacifique	132	27%	21%	74	27%	19%
Amérique du Sud	94	7%	-8%	49	5%	-8%
Amérique du Nord	74	57%	45%	43	54%	43%
EMEA	121	32%	112%	66	28%	113%
Opérations Centrales	5	55%	-91%**	3	92%	-89%**
Total	703	20%	7%	378	20%	7%

\* Intégrant la nouvelle organisation entre les régions ainsi que la cession de TransferTo à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013

\*\*Variation calculée sur la base du chiffre d'affaires 2013 intégrant la contribution de l'Italie et de l'Europe de l'Est dans Europe-SEPA et celle de TransferTo (cédé en décembre 2013) dans Opérations Centrales

### Performance du semestre

Au cours du premier semestre 2014, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 703 millions d'euros, en hausse de 7% en données publiées, intégrant un effet de change négatif de 37 millions d'euros. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 585 millions d'euros pour les terminaux de paiement (équipement, services et maintenance) et 118 millions d'euros pour l'activité issue des transactions.

En données comparables<sup>2</sup>, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à 20% portée par une croissance à deux chiffres sur les deux segments d'activité. La performance de l'activité Terminaux (+21%) a notamment bénéficié du déploiement accéléré de commandes (par

<sup>2</sup> A périmètre et change constants.

exemple au Canada et en Italie). Par ailleurs, la croissance de l'activité Transactions est en progression de 5 points à 14%, portée par la bonne performance des solutions de paiement en magasin et en ligne.

Toutes les régions ont contribué à la croissance de l'activité. En Europe-SEPA, le Groupe déploie sa stratégie basée sur les services de paiement en magasin, en ligne et sur mobile, notamment à travers l'activité de paiement sur internet, Ingenico Payment Services (Ogone), qui progresse de 25%.

Comme attendu, le Groupe a accéléré sa croissance en Amérique du Nord (+57%), portée par sa participation active au déploiement des solutions de paiement EMV aux Etats-Unis et la livraison plus rapide que prévue d'une commande importante pour Moneris au Canada.

Enfin, le Groupe a poursuivi son fort développement dans les pays émergents qui enregistrent une croissance à deux chiffres. Le Groupe confirme sa position de leader sur ses principaux marchés, notamment en Chine et au Brésil. Il poursuit son développement dans les autres pays à travers une présence directe accrue (en particulier au Mexique, Indonésie, et en Russie) et une plus grande capillarité de son réseau commercial, notamment dans la zone EMEA.

Un niveau de marge brute en progression

En données publiées, la marge brute ajustée s'établit à 325 millions d'euros contre 277 millions d'euros en 2013. Le taux de marge brute est en progression de 400 points de base à 46,2% du fait essentiellement de l'amélioration de la marge brute de l'activité « terminaux » (équipement, services et maintenance).

En données pro forma<sup>1</sup>, la marge brute ajustée s'élève à 325 millions d'euros, soit une augmentation de 19% par rapport au premier semestre 2013 et une progression de 180 points de base à 46,2%.

Cette performance est portée par l'amélioration de 280 points de base de la marge brute de l'activité Terminaux (équipement, services et maintenance) à 47,7% du chiffre d'affaires au premier semestre 2014, soutenue par la croissance exceptionnelle sur ce segment, associée à un mix produits et géographies favorable.

La marge de l'activité Transactions s'élève à 39,2% du chiffre d'affaire contre 41,7% au premier semestre 2013 pro forma<sup>1</sup>. Cette évolution est liée d'une part à l'investissement réalisé sur les plateformes opérationnelles d'Ingenico Payment Services (Ogone) et, d'autre part, à l'effet dilutif sur le taux de marge du mix de l'activité en Allemagne.

Des charges opérationnelles maîtrisées

En données publiées, les charges opérationnelles s'établissent à 203 millions d'euros au premier semestre 2014, contre 189 millions d'euros au S1 2013 et représentent 28,9% du chiffre d'affaires.

(en millions d'euros)	S1 2013 publié	S1 2014 publié	Retraitement de la charge d'amortissement	S1 2014 ajusté
Charges commerciales et marketing	70	76	(11)	65
Frais de Recherche et Développement	50	50	(2)	48
Frais administratifs	69	77	-	77
Total charges opérationnelles	189	203	(13)	190
En % du chiffre d'affaires	28,8%	28,9%		27,0%

Retraitées de la charge d'amortissement de 13 millions d'euros, les charges opérationnelles ajustées sont en hausse de 10% à 190 millions d'euros, contre 174 millions d'euros au premier semestre 2013 publié et 172 millions d'euros en pro forma<sup>1</sup>. Elles représentent 27% du chiffre d'affaires contre 26,5% au S1 2013 publié et 27,9% au S1 2013 pro forma<sup>1</sup>. Cette évolution est principalement due à l'augmentation des coûts commerciaux et des frais administratifs et généraux qui accompagnent le développement du Groupe. Ingenico Group continue d'investir dans les futurs relais de croissance, notamment en R&D avec le déploiement de la nouvelle plateforme Telium3 dont les investissements ont été en partie capitalisés.

Le Groupe prévoit d'accélérer ses investissements au cours du second semestre 2014 avec des charges opérationnelles en valeur absolue attendues en hausse.

Une marge d'EBITDA en progression à 22,4% du chiffre d'affaires

En donnée publiées, l'excédent brut d'exploitation (EBITDA) est en progression de 30% à 158 millions d'euros contre 122 millions d'euros en S1'13. La marge d'EBITDA s'établit à 22,4% du chiffre d'affaires, en progression de 380 points de base.

En données pro forma<sup>1</sup>, l'excédent brut d'exploitation (EBITDA) est en progression de 31% à 158 millions d'euros contre 121 millions d'euros au premier semestre 2013 pro forma<sup>1</sup>. La marge d'EBITDA s'établit à 22,4% du chiffre d'affaires, en progression de 280 points de base.

Une marge d'exploitation (marge d'EBIT) en progression

Au premier semestre 2014, le résultat opérationnel courant progresse de 39% à 122 millions d'euros contre 88 millions d'euros au premier semestre 2013. Ainsi, la marge opérationnelle courante s'établit à 17,3% du chiffre d'affaires, en progression de 390 points de base. Le résultat opérationnel courant inclut des charges d'amortissement relatives à l'allocation de prix d'acquisition à 13 millions d'euros (contre 15 millions d'euros au S1 2013).

## Impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA")

<i>(en millions d'euros)</i>	S1'14 publié	Impact PPA	S1'14 ajusté Hors PPA
Marge brute	325	(-)	325
Charges opérationnelles	(203)	(13)	(190)
Résultat opérationnel courant	122	(13)	135

Au premier semestre 2014, à données comparables, le résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT) est en progression de 31% en publié et 32% en pro forma<sup>1</sup> à 135 millions d'euros contre 103 millions d'euros en S1'13 publié et 102 millions d'euros en S1'13 pro forma<sup>1</sup>. La marge d'exploitation s'établit à 19,3% du chiffre d'affaires, en progression de 360 points de base en publié et 280 points de base en pro forma<sup>1</sup>.

### Un résultat opérationnel en hausse

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -2 millions d'euros contre -5 millions d'euros au premier semestre 2013 pro forma<sup>1</sup>.

A données publiées, en S1 2013, le montant des autres produits et charges avait atteint -13 millions d'euros, incluant une charge non récurrente de 8 millions d'euros du fait de la dépréciation partielle du goodwill de TransferTo et des frais de 5 millions d'euros liés aux opérations d'acquisitions et de cessions (notamment Ogone).

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2014	S1 2013 Pro forma <sup>1</sup>	S1 2013 publié
Résultat opérationnel courant	122	87	88
Autres produits et charges opérationnels	(2)	(5)	(13)
Résultat opérationnel	119	82	75
En % du chiffre d'affaires	16,9%	13,3%	11,4%

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, en données publiées, le résultat opérationnel est en progression de 59% à 119 millions d'euros contre 75 millions d'euros au premier semestre 2013. La marge opérationnelle est en progression de 550 points de base.

En données pro forma<sup>1</sup>, le résultat opérationnel est en progression de 45% à 119 millions d'euros contre 82 millions d'euros au premier semestre 2013 pro forma<sup>1</sup>. La marge opérationnelle est en progression de 360 points de base à 16,9% du chiffre d'affaires.

#### Réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA

<i>(en millions d'euros)</i>	S1'14	S1'13 pro forma <sup>1</sup>	S1'13 publié
Résultat opérationnel courant	122	87	88
Amortissement des actifs	13	15	15
EBIT	135	102	103
Autres amortissements et provisions	18	15	15
Charges liées à l'attribution d'actions gratuites	5	4	4
EBITDA	158	121	122

#### Résultat financier

<i>(en millions d'euros)</i>	S1'14	S1'13 Pro forma <sup>1</sup>	S1'13 publié
Coût de l'endettement financier	(14)	(11)	(11)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	3	3
Coût de l'endettement financier net	(9)	(8)	(8)
Gains et pertes de change	1	1	1
Autres produits et charges	-	(1)	(1)
Résultat financier	(8)	(8)	(8)

Un résultat net part du Groupe en progression

(en millions d'euros)	S1'14	S1'13 Pro forma <sup>1</sup>	S1'13 publié
Résultat opérationnel	119	82	75
Résultat financier	(8)	(8)	(8)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(0)	(0)	(0)
Résultat avant impôt	112	74	67
Impôt	(37)	(26)	(23)
Résultat Net	75	48	44
Résultat Net, part du Groupe	75	49	45

Au premier semestre 2014, le résultat net part du Groupe est en forte progression à 75 millions d'euros contre 49 millions d'euros au premier semestre 2013 pro forma<sup>1</sup> et 45 millions d'euros en publié.

Le résultat net intègre un résultat financier stable de -8 millions d'euros.

La charge d'impôt est en progression à 37 millions d'euros contre 26 millions d'euros au premier semestre 2013 pro forma<sup>1</sup> et 23 millions d'euros en publié. A fin juin, le taux d'impôt effectif du Groupe est estimé à 33%, en ligne avec le taux enregistré en 2013.

Une situation financière toujours solide

Les capitaux propres, part du Groupe, augmentent à 838 millions d'euros.

Au cours du semestre, les opérations ont généré un free cash-flow de 59 millions d'euros, contre

46 millions d'euros au premier semestre 2013. Il intègre notamment un EBITDA en forte progression et une variation négative du besoin en fonds de roulement (BFR) de 42 millions d'euros. Cette augmentation du BFR est essentiellement liée à la forte dynamique commerciale au cours du second trimestre. Par ailleurs, le Groupe a poursuivi ses investissements, nets des produits de cessions, à hauteur de 21 millions d'euros.

Le paiement du dividende 2013 en numéraire a représenté un montant de 20 millions d'euros tandis que 53,5% du dividende total (398 304 actions) a été payé en actions, témoignant de la confiance des actionnaires.

En conséquence, l'endettement net du Groupe est en baisse à 251 millions d'euros au 30 juin 2014, contre 296 millions d'euros au 31 décembre 2013.

Ingenico Group a émis le 20 mai 2014 un emprunt obligataire à 7 ans à taux fixe (2,50%) d'un montant de 450 millions.



Les ratios financiers au 30 juin 2014 sont maîtrisés et confirment la solidité financière du Groupe : le ratio d'endettement net rapporté aux fonds propres s'établit à 30% et le ratio d'endettement net rapporté à l'EBITDA à 0,8x.

## 2.2 Eléments significatifs intervenus depuis le 30 juin 2014

Les évènements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2014 sont décrits dans la note 19 « évènements post clôture » de l'annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014.

## 2.3 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2014

Les risques et incertitudes pour le second semestre 2014 sont de même nature que ceux décrits dans le document de référence 2013.

## 2.4 Principales transactions entre parties liées

Le premier semestre n'a pas vu apparaître de transactions significatives susceptibles d'être considérées comme des conventions nouvelles. Cf. Note 14 « Transactions avec les parties liées » de l'annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014.

## 2.5 Objectifs 2014

Au cours du premier semestre 2014, le Groupe a réalisé une performance remarquable sur l'activité des terminaux de paiement, du fait notamment du déploiement accéléré de certaines commandes. De ce fait, il anticipe une saisonnalité, tant en chiffre d'affaires qu'en marge EBITDA, moins marquée entre le premier et le second semestre, que celle constatée les années précédentes.

Dans ce contexte, le Groupe relève son objectif de chiffre d'affaires annuel et anticipe désormais une croissance organique entre 14% et 16% - comparée à une croissance comprise entre 10% et 15% précédemment - sur la base d'un chiffre d'affaires pro forma 2013 à 1301 millions d'euros (excluant la contribution de TransferTo, cédé au 1er décembre 2013).

Le Groupe relève par ailleurs son objectif de marge EBITDA désormais attendue entre 21,5% et 22,5%, comparée à supérieure ou égale à 21% précédemment. Positionné sur un marché en évolution rapide, le Groupe entend poursuivre au second semestre les investissements dans les futurs relais de croissance.

## 2.6 Tendances

Dans un marché du paiement qui connaît de profondes et de rapides mutations, Ingenico Group demeure l'acteur central dans la relation qui s'exerce entre les banques, les commerçants et leurs clients, en s'appuyant sur son expertise unique et son offre adaptée à tous les canaux de vente (points de vente physique, en ligne et mobile) et destinée aux commerçants, directement ou par l'intermédiaire des banques.

Pour réaliser ses nouvelles ambitions, Ingenico Group a défini des priorités qui lui permettront de continuer à générer une croissance rentable, et qui s'articulent autour de 5 axes stratégiques :

- Déployer sa stratégie multicanal, notamment dans le e-commerce avec l'intégration d'Ogone, et dans le mobile en s'appuyant sur la plateforme de ROAM Data;
- Intégrer plus étroitement encore son offre construite autour du terminal de paiement avec des services associés à valeur ajoutée permettant aux commerçants d'accroître leurs ventes et de renforcer la relation avec leurs clients;
- Accentuer sa présence sélective dans les marchés émergents;
- Poursuivre ses efforts d'innovation et de R&D, afin de déployer l'offre d'Ingenico Group sur tous les supports connectés, notamment avec le lancement à venir de la plateforme sécurisée et ouverte Telium3 à tous les univers applicatifs;
- Continuer d'évaluer les opportunités d'acquisitions ciblées qui pourraient se présenter dans les terminaux, les services et la technologie.

Dans ce contexte, Ingenico Group s'est fixé comme objectifs financiers pour 2016 de maintenir une croissance soutenue avec un chiffre d'affaires qui devrait dépasser 1,8 milliard d'euros<sup>3</sup>, et de poursuivre l'amélioration de sa performance opérationnelle avec un objectif de marge d'EBITDA supérieur à 20%.

Au cours du premier semestre 2014, le groupe a dévoilé une nouvelle architecture de marque qui reflète son ambition et son évolution du statut de fournisseur de terminaux de paiement à celui de fournisseur de solutions de paiement, et s'appuie sur trois piliers stratégiques : les terminaux, les services de paiement et le paiement mobile. Ingenico va maintenant opérer sous la marque "Ingenico Group". Ce nouveau positionnement est notamment incarné par la nouvelle signature du Groupe, « Global Leader in Seamless Payment », illustrant ainsi son ambition d'accompagner, grâce à ses solutions intelligentes, fiables et sécurisées, la mutation du commerce sur tous les canaux de vente : en magasin, en ligne et sur mobile.

Le projet d'acquisition de GlobalCollect annoncé récemment (voir événements post clôture), devrait par ailleurs accélérer la mise en œuvre à l'échelle mondiale de cette stratégie sur les services de paiement.

---

<sup>3</sup> A taux de change comparable (euro par rapport aux autres devises)

### 3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste à ma connaissance que les comptes consolidés intermédiaires résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité figurant ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes consolidés intermédiaires résumés, des principales transactions sur les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Philippe LAZARE  
Président-Directeur Général

## 4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2014

Ingenico S.A.

Siège social : 28-32, boulevard de Grenelle - 75015 Paris

Capital social : €54 543 591

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés intermédiaires résumés de la société Ingenico S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés intermédiaires résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 15 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés qui expose la

situation au 30 juin 2014 des litiges fiscaux en cours concernant la filiale brésilienne d'Ingenico S.A.

## II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés intermédiaires résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés intermédiaires résumés.

Paris La Défense, le 30 juillet 2014

### Les Commissaires aux comptes

KPMG Audit IS

MAZARS

Jean-Pierre Valensi

Thierry Blanchetier

*Associé*

*Associé*

Ariane Mignon

*Associée*