



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

au 30 juin 2017

TABLE DES MATIERES

1/ Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2017	p. 3
2/ Rapport semestriel d'activité	p. 32
3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel	p. 37
4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2017	p. 38

1/ Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2017

Les comptes qui suivent ont été examinés par le conseil d'administration du 26 juillet 2017 et ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

I. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
Chiffre d'affaires	4	1 221 776	1 133 420
Coût des ventes	4	(716 213)	(649 697)
Marge brute		505 563	483 723
Charges commerciales et marketing		(107 933)	(98 897)
Frais de recherche et développement		(91 122)	(87 288)
Frais administratifs		(108 729)	(113 175)
Résultat opérationnel courant		197 779	184 363
Autres produits opérationnels	5.a.	-	3 402
Autres charges opérationnelles	5.a.	(6 512)	(3 779)
Résultat opérationnel		191 267	183 986
Produits financiers	9.a.	20 972	44 542
Charges financières	9.a.	(29 009)	(45 514)
Résultat financier		(8 037)	(972)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence		310	(196)
Résultat avant impôt		183 540	182 818
Impôts sur les bénéfices	10	(51 323)	(56 125)
Résultat net		132 217	126 693
Attribuable aux :			
- actionnaires d'Ingenico Group SA		130 452	122 075
- participations ne donnant pas le contrôle		1 765	4 618
Résultat par action (en euros)			
Résultat :			
- de base		2,12	2,01
- dilué		2,08	1,96

II. ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Résultat net attribuable aux actionnaires d'Ingenico Group SA	130 452	122 075
Ecarts de conversion (1)	(28 193)	(7 123)
Variations de valeur des instruments dérivés de couverture (2)	1 651	215
Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente	378	(7 983)
Réévaluations du passif net au titre des prestations définies		(2 414)
Impôts sur gains et pertes comptabilisés en autres éléments du résultat global	(585)	2 548
TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES D'INGENICO GROUP SA (3)	(26 749)	(14 757)
Résultat net et autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires d'Ingenico Group SA	103 703	107 318
Résultat net et autres éléments du résultat global attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	1 765	4 618
Ecarts de conversion attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	(2 666)	(1 009)
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	102 802	110 927
<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Impôts sur écarts de conversion		3
Impôts sur instruments financiers dérivés	(585)	(227)
Impôts sur variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente		2 321
Impôts sur écarts actuariels des régimes à prestations définies		451
IMPOTS SUR GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	(585)	2 548

⁽¹⁾ En 2016, les écarts de conversion sont liés à la baisse de la livre sterling. En 2017, les écarts de conversion proviennent en majorité des filiales dont la comptabilité est tenue en dollar américain.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ A l'exception des gains et pertes actuariels sur réévaluation du passif net au titre des prestations définies, les autres éléments comptabilisés en autres éléments du résultat global seront ultérieurement recyclés dans le compte de résultat consolidé.

III. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF

(en milliers d'euros)

	Notes	30 juin 2017	31 déc. 2016
Goodwill	7	1 438 499	1 409 291
Autres immobilisations incorporelles		504 387	488 151
Immobilisations corporelles		72 771	74 893
Participations dans les sociétés mises en équivalence		8 936	8 636
Actifs financiers	9.d.	22 709	16 633
Actifs d'impôt différé		55 639	58 109
Autres actifs non courants	9.d.	28 273	27 491
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		2 131 214	2 083 204
Stocks	5.c.	163 787	172 483
Clients et créances d'exploitation		573 036	501 061
Créances liées à l'activité d'intermédiation	5.e.	34 528	28 525
Autres actifs courants	9.d.	31 764	23 972
Créances d'impôt courant		28 836	26 962
Instruments financiers dérivés	9.c.	12 382	12 444
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	5.e.	241 811	273 086
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.b.	1 173 182	1 013 854
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		2 259 326	2 052 387
TOTAL DES ACTIFS		4 390 540	4 135 591

PASSIF*(en milliers d'euros)*

	Notes	30 juin 2017	31 déc. 2016
Capital	11.a.	62 225	61 493
Primes d'émission et d'apport		816 363	762 360
Autres réserves		883 673	840 986
Ecart de conversion		8 701	37 827
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico Group SA		1 770 962	1 702 666
Participations ne donnant pas le contrôle		8 915	4 238
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1 779 877	1 706 904
Dettes financières à long terme	9.b.	899 424	896 440
Provisions pour retraites et engagements assimilés		24 799	24 804
Autres provisions à long terme	8	23 293	24 164
Passifs d'impôt différé		142 454	133 780
Autres dettes non courantes		121 297	126 866
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 211 267	1 206 054
Dettes financières à court terme	9.b.	451 590	243 742
Autres provisions à court terme	8	16 450	29 797
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes		517 161	504 601
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	5.e.	276 339	301 611
Dettes diverses courantes	5.d.	111 761	119 045
Dettes d'impôt exigible		24 994	20 036
Instruments financiers dérivés	9.c.	1 101	3 801
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		1 399 396	1 222 633
TOTAL DES PASSIFS		2 610 663	2 428 687
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		4 390 540	4 135 591

IV. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
Résultat de la période		132 217	126 693
Ajustements pour :			
- Résultat des mises en équivalence		(310)	196
- Elimination de la charge (produit) d'impôt		51 323	56 125
- Elimination des amortissements et provisions		38 731	44 289
- Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)		(7 010)	(5 737)
- Elimination des résultats de cession d'actifs		265	(16)
- Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes		6 972	(769)
- Coût des paiements fondés sur des actions (1)		7 305	14 602
Intérêts versés		(9 609)	(10 779)
Impôts payés		(46 533)	(75 101)
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement		173 351	149 503
stocks		567	(3 119)
créances et autres débiteurs		(91 244)	(24 845)
dettes fournisseurs et autres créditeurs		11 712	(41 145)
Variation du besoin en fonds de roulement		(78 965)	(69 109)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		94 386	80 394
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(37 666)	(27 336)
Produit de cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles		129	8 573
Cession de filiales sous déduction de la trésorerie cédée		-	3 246
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	3	(72 200)	(8 311)
Prêts et avances consentis		(2 034)	(2 034)
Remboursements reçus sur prêts		2 270	794
Intérêts encaissés		3 992	4 207
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(105 509)	(20 861)
Rachat d'actions propres		(451)	106
Emissions d'emprunts		214 000	-
Remboursements d'emprunts		(876)	(94 135)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées		8 822	574
Variation des autres dettes financières		(165)	(119)
Dividendes versés aux actionnaires		(40 464)	(34 406)
Impôt sur les opérations de financement		(584)	-
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		180 282	(127 980)
Incidence de la variation de cours des devises		(8 133)	2 522
VARIATION DE TRESORERIE		161 026	(65 925)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets d'ouverture		1 003 243	899 901
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets de clôture		1 164 269	833 976

	30 juin 2017	30 juin 2016
Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités)	145 750	237 157
Disponibilités	1 027 432	615 834
Comptes créditeurs de banque	(8 913)	(19 015)
TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE NETS	1 164 269	833 976

Les fonds collectés dans le cadre de l'activité d'intermédiation sont exclus du tableau des flux de trésorerie.

⁽¹⁾ Le coût des paiements fondés sur des actions d'un montant de 7,3 millions d'euros comprend 4,0 millions d'euros payés en instruments de capitaux propres et 3,3 millions d'euros payés en trésorerie.

V. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Ecarts de conversion	Part efficace des instruments de couverture	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Total capitaux propres consolidés - Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres consolidés
Solde au 1er janvier 2016	60 991	722 397	40 677	(358)	(7 034)	689 323	1 505 996	4 858	1 510 854
Résultat net 2016						244 276	244 276	6 555	250 831
Autres éléments du résultat global			(3 483)	(250)		(11 681)	(15 414)	(353)	(15 767)
Résultat global			(3 483)	(250)		232 595	228 862	6 202	235 064
Dividendes versés aux actionnaires (1)						(34 475)	(34 475)	(4 540)	(39 015)
Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions (2)	502	43 951				(44 454)	(1)		(1)
Actions propres (3)		(3 988)			4 289	(9 065)	(8 764)		(8 764)
Paielements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4)						15 147	15 147		15 147
Réévaluation des puts (5)						(7 252)	(7 252)		(7 252)
Relution (6)			633			2 484	3 117	(2 282)	835
Autres				1		35	36		36
Solde au 31 déc. 2016	61 493	762 360	37 827	(607)	(2 745)	844 338	1 702 666	4 238	1 706 904
Résultat net 2017						130 452	130 452	1 765	132 217
Autres éléments du résultat global			(28 193)	1 066		378	(26 749)	(2 666)	(29 415)
Résultat global			(28 193)	1 066		130 830	103 703	(901)	102 802
Dividendes versés aux actionnaires (1)						(37 740)	(37 740)		(37 740)
Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions (2)	732	54 003				(54 735)			
Actions propres (3)					(543)	60	(483)		(483)
Paielements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4)						4 007	4 007		4 007
Réévaluation des puts (5)						(4 123)	(4 123)		(4 123)
Dilution (6)			(933)			3 851	2 918	5 578	8 496
Autres						14	14		14
Solde au 30 juin 2017	62 225	816 363	8 701	459	(3 288)	886 502	1 770 962	8 915	1 779 877

Juin 2017 :

(1) Paiement du dividende en numéraire le 12 juin 2017, soit 1,50 euro par action.

(2) Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 731 856 actions.

(3) Le portefeuille d'actions propres est décrit en note 11 Capitaux propres.

(4) Paiements fondés sur des actions :

L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des actions gratuites et autres instruments attribués et comptabilisés à chaque exercice dans le résultat opérationnel.

(5) Réévaluation des puts accordés aux actionnaires minoritaires des filiales Ingenico Holdings Asia Ltd et Ingenico Japan Co. Ltd.

(6) Cession de 3% d'Ingenico Holdings Asia Ltd à des managers des activités chinoises du Groupe.

Décembre 2016 :

(1) Paiement du dividende en numéraire le 3 juin 2016, soit 1,30 euro par action.

(2) Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 502 641 actions.

(3) Comptabilisation de la prime d'option sur actions Ingenico Group soit (13,7) millions d'euros, impôt différé passif de 4,7 millions d'euros. Le portefeuille d'actions propres est décrit en note 11 Capitaux propres.

(4) Paiements fondés sur des actions :

• L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des actions gratuites et autres instruments attribués et comptabilisés à chaque exercice dans le résultat opérationnel.

(5) Réévaluation des puts accordés aux actionnaires minoritaires des filiales Ingenico Holdings Asia Ltd et Ingenico Japan Co. Ltd (précédemment Lyudia Inc.).

(6) Dont rachat de 1,16% des actions d'Ingenico Holdings Asia Ltd à High Champion.

INDEX

1	LE GROUPE	11
2	REGLES ET METHODES COMPTABLES	11
3	FAITS MARQUANTS	13
4	INFORMATION SECTORIELLE	14
5	DONNEES OPERATIONNELLES	15
a	Autres produits et charges opérationnels.....	15
b	Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance avec les comptes consolidés.....	15
c	Stocks	17
d	Dettes diverses courantes	17
e	Fonds, créances et dettes liés à l'activité d'intermédiation	17
6	AVANTAGES AU PERSONNEL ET REMUNERATION DES DIRIGEANTS (PARTIES LIEES)	18
a	Transactions avec les parties liées	18
b	Coûts des paiements fondés sur des actions	18
7	GOODWILL	19
8	AUTRES PROVISIONS	20
a	Garanties	20
b	Litiges et réclamations	20
c	Autres provisions	20
9	FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS	21
a	Coût financier net.....	21
b	Dettes financières nettes	22
c	Instruments financiers dérivés	24
d	Définition des classes d'actifs et de passifs financiers par catégorie comptable	25
10	IMPÔTS	28
11	CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIETE MERE	28
12	ENGAGEMENTS HORS BILAN	29
13	PRINCIPALES SOCIETES CONSOLIDEES DU GROUPE	30
14	EVENEMENTS POST-CLOTURE	31

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES

1 LE GROUPE

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ci-joints présentent les opérations de la société Ingenico Group 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 mondial des solutions de paiement intégrées, et offre des solutions de paiements sur tous les canaux (en magasin, sur mobile, sur Internet et en cross-canal). Son offre s'articule principalement autour de trois marques commerciales : Ingenico Smart Terminals, Ingenico Payment Services, Ingenico ePayments.

Ingenico Group 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 intermédiaires consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 26 juillet 2017.

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 2016.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Les normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'IASB ou l'IFRIC (« International Financial Reporting Interpretations Committee »), ainsi que par l'Union Européenne au 30 juin 2017, dont l'application n'est pas obligatoire, n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Ils concernent :

- IFRS 15 « Reconnaissance du revenu »
- IFRS 9 « Instruments financiers »

Par ailleurs, le Groupe poursuit ses travaux d'analyse relatifs à la norme IFRS 15. Son application ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés.

Les normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'IASB ou l'IFRIC (« International Financial Reporting Interpretation Committee ») mais non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2017 n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Ils concernent :

- Amendements à IFRS 15 « Clarification à la norme IFRS 15 »
- IFRS 16 « Contrats de location »
- Amendements à IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre des pertes non-réalisées »
- Amendements à IAS 7 « Disclosure initiative »
- Amendements à IFRS 2 « Classement et évaluation des paiements sur base d'actions »
- Amendements à IFRS 4 « Application d'IFRS 9 avec IFRS 4 »
- Annual improvements (cycle 2014-2016) « Processus annuel d'amélioration des normes cycle 2014-2016 »
- IFRIC 22 « Paiement d'avance sur transactions en devises »

Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2016 et les périodes de 6 mois closes aux 30 juin 2016 et 2017 sont les suivants :

Taux de clôture	30 juin 2017	31 déc. 2016
Dollar américain	1,1412	1,0541
Dollar canadien	1,4785	1,4188
Dollar australien	1,4851	1,4596
Livre anglaise	0,8793	0,8562
Real brésilien	3,7600	3,4305
Yuan chinois	7,7385	7,3202

Taux moyens	30 juin 2017	30 juin 2016
Dollar américain	1,0825	1,1155
Dollar canadien	1,4445	1,4854
Dollar australien	1,4356	1,5221
Livre anglaise	0,8600	0,7785
Real brésilien	3,4393	4,1349
Yuan chinois	7,4418	7,2937

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 intermédiaires consolidés 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 2016.

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.

Estimation des engagements de retraites et assimilés

Pour les comptes intermédiaires, les charges de retraite et avantages assimilés sont estimées 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 FAITS MARQUANTS

Réorganisation du Groupe

Le 23 février le Groupe a annoncé sa réorganisation autour de deux Business Units répondant aux besoins distincts des distributeurs et e-commerçants, ainsi qu'à ceux des banques et acquéreurs.

La Business Unit Retail aidera la grande distribution et les e-commerçants à accompagner les consommateurs dans leur parcours d'achat omnicanal, à développer leurs activités transfrontalières et à augmenter leur taux de conversion. Elle combine une offre de terminaux, de services de paiement en magasin et en ligne, et des solutions de paiement omnicanal pour offrir à ses clients des services fluides et unifiés.

La Business Unit Banques & Acquéreurs permettra aux banques et acquéreurs de réduire la complexité de la gestion des paiements, et de différencier leur offre à destination des marchands. Pour cela, elle s'appuiera sur les capacités d'Ingenico et Landi, la filiale chinoise du Groupe, pour proposer une gamme optimisée de terminaux, ainsi que des services à valeur ajoutée pour le marchand, bâtis autour des terminaux.

Acquisition de TechProcess

Le 20 février 2017, le Groupe a fait l'acquisition de la société indienne TechProcess. Fondé en 2000, TechProcess a développé des solutions et acquis des positions significatives sur plusieurs segments de marché, notamment sur les plateformes de paiement en ligne, le paiement de factures, le paiement sur mobile et les paiements récurrents. L'acquisition de TechProcess renforcera la stratégie d'Ingenico Group en Inde.

TechProcess est intégré dans les comptes du Groupe au 30 juin 2017. La société fait partie de la business unit Retail.

L'allocation du prix d'acquisition de TechProcess a amené le Groupe à reconnaître des actifs intangibles pour 20 millions d'euros, ainsi qu'un passif d'impôt différé de 7 millions d'euros. Le goodwill net s'élève à 52 millions d'euros.

Acquisition de SST

Le 27 avril 2017, le Groupe a fait l'acquisition de System of Secure Transactions LLC (« SST »), partenaire et distributeur d'Ingenico Group en Ukraine depuis 1997.

SST sera intégré dans les comptes du Groupe au second semestre 2017.

4 INFORMATION SECTORIELLE

Les principes de détermination des secteurs sont présentés en note 4 Information sectorielle des états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2016. 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.

Suite à la réorganisation annoncée en février 2017 et décrite en Note 3 Faits marquants, le Groupe a entrepris de redéfinir les segments opérationnels qui le composent et son futur reporting interne. Les conséquences de ces changements seront présentées dans l'information sectorielle des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2017.

	30 juin 2017						
(en milliers d'euros)	Europe & Afrique	APAC & Moyen-Orient	Amérique du Nord	Amérique Latine	ePayments	Opérations centrales	Consolidé
Chiffre d'affaires hors-groupe	434 285	302 220	127 945	87 274	270 308	(256)	1 221 776
Terminaux et services liés							831 653
Services de paiement							390 123
Résultat opérationnel courant	68 671	39 448	17 655	4 970	4 075	62 960	197 779

	30 juin 2016						
(en milliers d'euros)	Europe & Afrique	APAC & Moyen-Orient	Amérique du Nord	Amérique Latine	ePayments	Opérations centrales	Consolidé
Chiffre d'affaires hors-groupe	408 091	262 313	148 175	86 031	230 131	(1 321)	1 133 420
Terminaux et services liés							788 347
Services de paiement							345 073
Résultat opérationnel courant	32 668	40 007	10 014	3 533	8 450	89 691	184 363

Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires de la business unit Banques & Acquéreurs s'élève à 706 millions d'euros, contre 641 millions d'euros au 30 juin 2016. Le chiffre d'affaires de la business unit Retail s'élève à 516 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 492 millions d'euros au 30 juin 2016.

5 DONNEES OPERATIONNELLES

a Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels comprennent :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Frais de restructuration et relatifs aux regroupements d'entreprises	(5 457)	(3 779)
Remboursement assurances	-	1 571
Litiges	-	975
Autres	(1 055)	856
Total	(6 512)	(377)

Sur le 1^{er} semestre 2017, les autres produits et charges opérationnels comprennent essentiellement des frais de restructuration et relatifs aux regroupements d'entreprises pour un total de 5,5 millions d'euros.

Au 30 juin 2016, les autres produits et charges opérationnels comprenaient essentiellement :

- Des frais de restructuration et relatifs aux regroupements d'entreprises pour un total de 3,8 millions d'euros ;
- Un remboursement d'assurance pour un montant de 1,6 million d'euros, suite à l'incendie d'un centre de réparation en Italie en 2015 ;
- Des dotations et reprises de provisions pour litiges pour un montant positif de 1,0 million d'euros.

b Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance avec les comptes consolidés

L'EBITDA est une notion extracomptable représentant le résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des rémunérations fondées sur des actions.

L'EBIT correspond au résultat opérationnel courant ajusté de la charge d'amortissement des prix d'acquisition 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 immobilisations corporelles et incorporelles, des charges financières payées nettes des produits financiers encaissés et de l'impôt payé.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017					
	Comptes de résultat	Amortissement Purchase Price Allocation	Réconciliation avec l'EBIT	Coûts des paiements fondés sur des actions	Autres charges d'amortissement et dotations aux provisions	Réconciliation avec l'EBITDA
Chiffre d'affaires	1 221 776	-	1 221 776	-	-	1 221 776
Coût des ventes	(716 213)	6 208	(710 005)	623	4 386	(704 996)
Marge brute	505 563					
Charges commerciales et marketing	(107 933)	16 250	(91 683)	1 359	(770)	(91 094)
Frais de recherche et développement	(91 122)	285	(90 837)	805	12 389	(77 643)
Frais administratifs	(108 729)	-	(108 729)	4 518	625	(103 586)
Résultat opérationnel courant	197 779					
EBIT			220 522			
EBITDA						244 457

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017		
	Tableau des flux de trésorerie	Free cash-flow	Elements du TFT hors free cash-flow
Résultat de la période	132 217	132 217	-
Ajustements pour :			
- Résultat des mises en équivalence	(310)	(310)	-
- Elimination de la charge (produit) d'impôt	51 323	51 323	-
- Elimination des amortissements et provisions	38 731	38 731	-
- Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	(7 010)	831	(7 841)
- Elimination des résultats de cession d'actifs	265	265	-
- Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes	6 972	6 972	-
- Coût des paiements fondés sur des actions	7 305	7 305	-
Intérêts versés	(9 609)	(9 609)	-
Impôts payés	(46 533)	(46 533)	-
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	173 351		
- Stocks	567	567	-
- Créances et autres débiteurs	(91 244)	(91 244)	-
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	11 712	11 712	-
Variation du besoin en fonds de roulement	(78 965)		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	94 386		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(37 666)	(37 666)	-
Produit de cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles	129	129	-
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	(72 200)	-	(72 200)
Prêts et avances consentis	(2 034)	-	(2 034)
Remboursements reçus sur prêts	2 270	-	2 270
Intérêts encaissés	3 992	3 992	-
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(105 509)		
Rachat d'actions propres	(451)	-	(451)
Emissions d'emprunts	214 000	-	214 000
Remboursements d'emprunts	(876)	-	(876)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées	8 822	-	8 822
Variation des autres dettes financières	(165)	-	(165)
Dividendes versés aux actionnaires	(40 464)	-	(40 464)
Impôt sur les opérations de financement	(584)	-	(584)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	180 282		
Incidence de la variation de cours des devises	(8 133)	-	(8 133)
VARIATION DE TRESORERIE	161 026		
Free Cash Flow		68 682	

c Stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 déc. 2016
Matières premières et consommables	38 642	37 861
Produits finis	142 170	150 822
Dépréciations matières premières et consommables	(7 003)	(6 923)
Dépréciations Produits finis	(10 022)	(9 277)
Total	163 787	172 483

d Dettes diverses courantes

Les dettes diverses s'analysent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 déc. 2016
Produits constatés d'avance	107 502	115 620
Autres dettes	4 259	3 425
Total	111 761	119 045

La diminution des produits constatés d'avance provient principalement de la reconnaissance en revenu au 30 juin 2017 des produits facturés par la filiale Fujian Landi Commercial Equipment Co Ltd. en 2016.

e Fonds, créances et dettes liés à l'activité d'intermédiation

Les principes relatifs aux créances, fonds et dettes liées à l'activité d'intermédiation sont présentés en note 5 Données opérationnelles des états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2016.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 déc. 2016
Créances liées à l'activité d'intermédiation	34 528	28 525
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	241 811	273 086
Total des actifs liés à l'activité d'intermédiation	276 339	301 611
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	276 339	301 611
Total des passifs liés à l'activité d'intermédiation	276 339	301 611

6 AVANTAGES AU PERSONNEL ET REMUNERATION DES DIRIGEANTS (PARTIES LIEES)

a Transactions avec les parties liées

Les rémunérations et avantages relatifs au Comité Exécutif du 1er janvier au 30 juin 2017 et 2016 se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Avantages à court terme (1)	5 460	5 691
Rémunération en actions (2)	836	1 522
Total	6 296	7 213

(1) Comprend l'ensemble des rémunérations versées sur la période (salaires bruts y compris la part variable, primes et avantages en nature, intéressement et participation).

(2) Charge enregistrée au compte de résultat au titre des plans d'actions gratuites et co-investissement.

Les rémunérations présentées dans cette note concernent uniquement les membres du Comité Exécutif 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. Le Comité Exécutif est présidé par le Président Directeur Général.

Au 30 juin 2017 et suite au changement d'organisation présenté en Note 3 Faits marquants, le Comité Exécutif compte 12 membres, soit un de plus qu'au 30 juin 2016.

b Coûts des paiements fondés sur des actions

Actions gratuites et co-investissement

Le nombre d'actions attribuées dans le cadre de plan d'actions gratuites existantes au 30 juin 2017 attribuées au cours des années précédentes se répartit comme suit :

- 10 650 actions relatives au plan décidé le 29 octobre 2014 ;
- 172 200 actions relatives au plan décidé le 29 juillet 2015 ;
- 18 610 actions relatives au plan décidé le 29 juillet 2016.

Au 30 juin 2017, 28 820 actions attribuées dans le cadre du plan de co-investissement du 29 octobre 2014 restent en circulation.

Au cours du premier semestre, deux plans d'actions gratuites et un plan de co-investissement ont été mis en place. Les bénéficiaires sont des membres du Comité Exécutif et des managers du Groupe. L'attribution des actions est conditionnée à des critères de présence et de performance interne (performance financière basée sur l'EBITDA) et externe (évolution du cours de l'action). Le nombre maximum d'actions à attribuer est de 137 348.

Autres paiements basés sur des actions

Le Groupe peut attribuer à certains de ses salariés des rémunérations indexées sur le cours de l'action Ingenico Group SA, ou des actions d'autres entités du Groupe, et réglées en trésorerie.

Ces droits à l'appréciation d'actions sont évalués à leur juste valeur. La juste valeur des sommes à verser est étalée en charges en résultat opérationnel sur la période d'acquisition des droits en contrepartie des autres dettes. Cette dette est réévaluée à sa juste valeur par résultat jusqu'à son règlement.

Actionnariat salarié

Le 22 mai 2017, le Groupe a annoncé le lancement d'un nouveau plan d'actionnariat salarié.

Le *plan d'actionnariat salarié Ingenico Group 2017* permettra aux salariés d'Ingenico Group en France, de souscrire à une augmentation de capital qui leur est réservée à des conditions préférentielles.

L'augmentation de capital portera sur un nombre maximum de 50 000 actions nouvelles, représentant 0,08% du capital social, et interviendra le 26 juillet 2017.

Une charge de personnel relative à ce plan d'actionnariat salarié a été enregistrée dans le résultat opérationnel courant au 30 juin 2017, conformément à IFRS 2.

Incidence sur les états financiers

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur des actions gratuites attribuées dans le cadre des plans d'actions gratuites et de co-investissement et après estimation des critères internes et externes de valorisation (présence et performance le cas échéant), la charge reconnue en résultat opérationnel du paiement en instruments de capitaux propres au 30 juin 2017 s'élève à 4,0 millions d'euros (contre 9,4 millions d'euros au 30 juin 2016).

La charge relative aux autres paiements en trésorerie basés sur des actions s'élève quant à elle à 3,3 millions d'euros (contre 5,2 millions d'euros au 30 juin 2016).

7 GOODWILL

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 déc. 2016
Au 1er janvier (valeur nette)	1 409 291	1 350 519
Investissements	51 828	61 016
Différences de conversion	(12 755)	(2 244)
Ajustements	(9 865)	-
En fin de période (valeur nette)	1 438 499	1 409 291

Investissements et ajustements de la période

Comme décrit dans la note 3 Faits marquants, le Groupe a acquis en 2017 la société TechProcess. Le goodwill net de l'allocation de prix s'élève à 52 millions d'euros.

L'allocation du prix d'acquisition de Nera Payment Services, acquis en 2016, a été finalisée et a amené le Groupe à reconnaître des actifs incorporels pour 12 millions d'euros, ainsi qu'un impôt différé passif de 2 millions d'euros. Le goodwill Nera est donc diminué de 10 millions d'euros.

Suite à la réorganisation annoncée en février 2017 et décrite en Note 3 Faits marquants, le Groupe a entrepris de redéfinir les UGT qui le composent et d'allouer ses goodwill, qui seront présentés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017.

Pertes de valeur sur actifs incorporels

Au 30 juin 2017 le groupe n'a identifié aucun indice justifiant la mise en œuvre d'un test de valeur des goodwill.

8 AUTRES PROVISIONS

	Solde au 1er janvier 2017	Différence de conversion	Dotations	Reprises pour utilisation	Reprises sans objet	Autres mouvements	Solde au 30 juin 2017
<i>(en milliers d'euros)</i>							
Provisions pour garanties	19 826	(911)	5 827	(7 891)	(183)	(82)	16 586
Provisions pour litiges et réclamations	8 255	(97)	1 149	(1 277)	(324)	(1 280)	6 426
Provisions pour restructuration	2 136	-	-	(920)	-	-	1 216
Autres provisions	23 744	(317)	3 614	(4 809)	(7 997)	1 280	15 515
Total	53 961	(1 325)	10 590	(14 897)	(8 504)	(82)	39 743

a Garanties

La vente des terminaux est généralement accompagnée d'une garantie de 12 mois. La provision pour garantie au passif du bilan traduit les coûts attendus par le Groupe afin de satisfaire à ses obligations de réparation des terminaux. Le calcul est statistique, basé sur des données historiques. La variation des provisions pour garanties peut donc traduire deux phénomènes différents :

- La croissance ou la baisse des ventes accompagnées de garanties dans certaines filiales ;
- Ou une révision du calcul de la provision.

b Litiges et réclamations

Ingenico est engagé dans un certain nombre de réclamations et de procédures d'arbitrage qui sont apparues dans le cadre normal de ses activités. Ces litiges font l'objet d'une revue régulière par la Direction Juridique du Groupe et sont couverts par des provisions lorsque le Groupe considère qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour couvrir le risque encouru et qu'une estimation fiable de ce montant peut être faite. Les reprises sans objet résultent, pour l'essentiel, de la résolution de ces litiges, pour lesquels le Groupe a eu gain de cause ou pour lesquels le montant réel du préjudice s'est avéré inférieur à son montant estimé.

Litiges fiscaux

Au cours de l'exercice 2017 et des exercices précédents, des sociétés du Groupe ont fait l'objet de contrôle fiscal et parfois de proposition de rectifications. Les conséquences financières de ces rappels d'impôts et taxes sont comptabilisées par voie de provisions pour les montants notifiés et acceptés ou considérés comme présentant une sortie de ressources probable et pouvant être déterminés de manière fiable.

Le Groupe revoit périodiquement l'estimation de ce risque au regard de l'évolution des contrôles et des contentieux et estime qu'aucun contrôle en cours n'aura d'impact significatif sur sa situation financière ou sa liquidité.

Litiges fiscaux au Brésil

Ainsi, 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 68 millions d'euros au 30 juin 2017. Dans un contexte de guerre fiscale entre États (Tax War) qui affecte Ingenico au même titre qu'un grand nombre d'entreprises brésiliennes et internationales, l'administration fiscale de l'État 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'État du Minas Gerais dans lequel il est implanté, qui ne serait pas conforme à la législation fédérale. Tous les redressements notifiés en matière d'ICMS sont encore en cours de contestations devant les cours administratives brésiliennes. Au 30 juin 2017, 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. Par ailleurs, la filiale, 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 2017.

c Autres provisions

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

9 FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

a Coût financier net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Charges d'intérêts sur les emprunts au coût amorti et l'emprunt obligataire	(10 657)	(10 063)
Charges d'intérêts sur les contrats de location-financement	(31)	(108)
Coût de l'endettement financier	(10 688)	(10 171)
Produits d'intérêts des prêts financiers	331	127
Produits de trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 414	1 898
Produits d'intérêts des contrats de location-financement	2 387	2 374
Coût de l'endettement financier net	(6 556)	(5 772)
Gains de change	16 676	31 568
Pertes de change	(17 417)	(34 253)
Résultat de change	(741)	(2 685)
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(233)	(152)
Autres produits financiers	164	8 575
Autres charges financières	(671)	(938)
Autres produits et charges financiers	(740)	7 485
Coût financier net	(8 037)	(972)
Total des produits financiers	20 972	44 542
Total des charges financières	(29 009)	(45 514)

L'analyse du coût financier à fin juin 2017 est la suivante :

Les charges d'intérêts sur emprunts sont liées aux emprunts décrits dans le paragraphe b.

- La charge d'intérêt relative à l'emprunt obligataire convertible (OCEANE) est de 5,3 millions d'euros ;
- La charge d'intérêt relative à l'emprunt obligataire et au swap qui lui est adossé est de 4,6 millions d'euros ;
- La charge d'intérêt relative aux emprunts bancaires est de 0,9 millions d'euros (incluant l'amortissement des frais du crédit syndiqué et la commission d'engagement) ;
- Les billets de trésorerie, du fait des taux négatifs, ne génèrent aujourd'hui plus de charges d'intérêt mais des produits.

Le résultat de change représentant une perte nette de 0,7 million d'euros à fin juin 2017 (versus 2,7 millions d'euros, fin juin 2016) 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. Il comprend également la part inefficace des couvertures à caractère opérationnel.

Les autres produits et charges financiers comprennent des charges financières liées à l'affacturage, ainsi que des charges relatives aux engagements de retraite. A noter qu'en 2016, les autres produits financiers comprenaient une plus-value sur la cession des titres Visa Europe.

b Dettes financières nettes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	31 déc. 2016	30 juin 2016
Emprunt obligataire convertible "OCEANE"	442 627	437 288	432 049
Emprunt obligataire	456 468	458 509	460 901
Dettes bancaires ou assimilées	(2 208)	(2 161)	(1 536)
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	249	193
Autres dettes financières	2 537	2 555	2 717
Dettes financières à long terme	899 424	896 440	894 324
Dettes bancaires ou assimilées	391	405	263
Billets de trésorerie	439 000	225 000	168 000
Dettes liées aux contrats de location-financement	488	663	638
Comptes créditeurs de banque	8 913	10 611	19 015
Autres dettes financières	1 905	1 659	1 361
Intérêts courus non échus	893	5 404	976
Dettes financières à court terme	451 590	243 742	190 253
Total des dettes financières	1 351 014	1 140 182	1 084 577
Trésorerie	1 027 432	728 724	615 834
Valeur mobilières de placement et dépôts à terme	145 750	285 130	237 157
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 173 182	1 013 854	852 991
Dettes financières nettes	177 832	126 328	231 586

Au 30 juin 2017, les dettes bancaires et obligataires à court et à long terme s'élèvent à 1 351,0 millions d'euros (versus 1 140,2 millions d'euros fin 2016). Cette augmentation de la dette brute est principalement imputable à l'augmentation de l'encours de billets de trésorerie.

- 442,6 millions d'euros correspondent à un emprunt obligataire convertible (OCEANE) émis le 26 juin 2015 ;
- 456,5 millions d'euros correspondent à un emprunt obligataire émis en mai 2014 ;
- 439,0 millions d'euros correspondent aux billets de trésorerie versus 225 millions d'euros fin 2016. En mai 2017, le Groupe a procédé à une augmentation du plafond de 300 à 500 millions d'euros de son programme de billets de trésorerie ;
- 8,9 millions d'euros correspondent à des découverts bancaires ;
- (2,2) millions d'euros correspondent principalement aux frais capitalisés restant à amortir sur la ligne de crédit syndiqué de 750 millions d'euros qui n'est pas utilisée à la date de clôture ;
- 0,9 million d'euros d'intérêts courus non échus majoritairement relatifs à l'emprunt obligataire mis en place en 2014.

Emprunt obligataire convertible

Le 26 juin 2015, le Groupe 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 d'échéance le 26 juin 2022 (ISIN : FR0012817542). Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 500 millions d'euros et il est représenté par 2 904 443 obligations d'une valeur nominale de 172,15 euros.

L'OCEANE est qualifiée d'instrument financier composé et, à ce titre, entre dans le champ d'application d'IAS 32 qui impose de comptabiliser séparément dans le bilan la composante capitaux propres (l'option d'achat que le porteur détient en vue de convertir son obligation en action) de la composante passif financier (l'engagement contractuel de remettre de la trésorerie).

La juste valeur de la dette ainsi que la part affectée en capitaux propres, sont calculées à la date de l'émission de l'OCEANE, soit le 26 juin 2015.

La juste valeur de la dette au bilan, incluse dans les dettes à long terme, est calculée par référence au taux moyen du marché pour une obligation non convertible. La différence entre la valeur faciale de l'emprunt obligataire et sa juste valeur est affectée en capitaux propres dans les autres réserves, net d'impôts différés.

L'OCEANE est émise à un taux d'intérêt nominal de 0%. Le taux moyen du marché pour une obligation de maturité équivalente au moment de l'émission aurait été de 2,31%. La juste valeur de la composante dette équivaut à 422,7 millions d'euros à l'origine et à 73,3 millions d'euros pour la composante optionnelle, après prise en compte du call émetteur et de l'imputation des frais d'émission (4,1 millions d'euros répartis au prorata entre dette et capitaux propres).

Le taux d'intérêt effectif, après imputation des frais d'émission d'emprunts et reclassement de la composante capitaux propres de l'emprunt, se situe à 2,41%.

Le Groupe a couvert partiellement son obligation de livraison d'actions propres et donc la dilution potentielle au titre de la conversion des OCEANES en procédant en novembre 2016 à l'achat de 1 500 000 options d'achat.

A noter qu'à compter du 17 mai 2017, post distribution du dividende au titre de l'exercice, le ratio d'attribution d'actions a été ajusté et porté de 1,002 à 1,005 action par obligation.

Emprunt obligataire

Le 20 mai 2014, le Groupe 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 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.

Dettes bancaires

En juillet 2014, le Groupe a souscrit un crédit syndiqué et un prêt syndiqué pour un total de 600 millions d'euros, qu'il a notamment utilisés dans le cadre de l'acquisition de GlobalCollect, se répartissant comme suit :

- Un emprunt renouvelable de 500 millions d'euros à échéance le 29 juillet 2019 ;
- Un emprunt à terme de 100 millions d'euros, amortissable sur 5 ans, remboursé par anticipation en juillet 2015.

En juin 2016, la maturité du crédit syndiqué a été allongée de 2 ans, soit jusqu'au 29 juillet 2021.

Le 21 décembre 2016, la ligne de crédit syndiqué a fait l'objet d'un avenant. Son montant a été porté de 500 à 750 millions d'euros, deux options d'extension (d'un an) complémentaires ont été octroyées et le syndicat des banques a été élargi.

Le taux d'intérêt de l'emprunt est variable et se base sur l'Euribor (1 à 6 mois) plus marge.

A fin juin 2017, comme à fin décembre 2016, le crédit syndiqué n'est pas utilisé.

Dans le cadre de la documentation signée en 2014, le Groupe s'était engagé à respecter le ratio financier Dette Nette / EBITDA, testé annuellement sur la base de comptes consolidés pro-forma. Depuis décembre 2016, le Groupe n'est plus soumis au respect de ce ratio financier.

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

Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent à 8,9 millions d'euros dont 8,7 millions d'euros attribuables à Ingenico Payment Services GmbH.

c Instruments financiers dérivés

Juste valeur des instruments dérivés à la clôture

(en milliers d'euros)	30 juin 2017	31 déc. 2016
Instruments dérivés de taux		
Actif courant	8 827	11 380
Instruments dérivés de change		
Actif courant	3 555	1 064
Passif courant	(1 101)	(3 801)
Total	11 281	8 643

Au 30 juin 2017, les instruments financiers portant sur les opérations de change comprennent des contrats à terme, des forwards, des swaps et des options.

Les variations de valeur des instruments de couverture inefficaces ou celles des parties inefficaces d'instruments de couverture efficaces, sont enregistrées directement en résultat financier. Elles sont principalement liées aux différentiels de taux d'intérêts entre la devise des éléments couverts et l'euro dans le cas des couvertures de change.

En 2014, le Groupe a mis en place un swap de taux, à hauteur de 50% du nominal de l'emprunt obligataire émis en 2014, soit 225 millions d'euros, d'une durée de vie de 7 ans. Ce swap transforme une partie de l'exposition à taux fixe du Groupe en taux variable. Cette couverture est comptabilisée en fair value hedge, les variations de juste valeur du dérivé sont comptabilisées par résultat, tout comme les variations de juste valeur de son sous-jacent.

d Définition des classes d'actifs et de passifs financiers par catégorie comptable

Classes d'actifs et de passifs (en milliers d'euros)	30 juin 2017						
	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	-	12 383	-	10 326	-	22 709	22 709
Autres actifs non courants	-	25 847	-	-	-	25 847	25 847
Créances d'exploitation et autres créances courantes	-	539 981	-	-	-	539 981	539 981
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 173 182	-	-	-	-	1 173 182	1 173 182
Créances liées à l'activité d'intermédiation	-	34 528	-	-	-	34 528	34 528
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	241 811	-	-	-	-	241 811	241 811
Instruments financiers dérivés	11 451	-	-	-	931	12 382	12 382
Total actif	1 426 444	612 739	-	10 326	931	2 050 440	2 050 440
Emprunts obligataires (OCEANE) (1)	-	-	442 627	-	-	442 627	484 054
Emprunt obligataire	-	-	456 468	-	-	456 468	471 510
Emprunts à long terme	-	-	329	-	-	329	329
Autres dettes non courantes	-	-	29 356	72 863	-	102 219	102 219
Emprunts à court terme	-	-	451 590	-	-	451 590	451 590
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes	-	-	496 351	1 626	-	497 977	497 977
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	-	-	276 339	-	-	276 339	276 339
Instruments financiers dérivés	868	-	-	-	233	1 101	1 101
Total passif	868	-	2 153 060	74 489	233	2 228 650	2 285 119

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	-	7 400	-	9 233	-	16 633	16 633
Autres actifs non courants	-	25 816	-	-	-	25 816	25 816
Créances d'exploitation et autres créances courantes	-	469 198	-	-	-	469 198	469 198
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 013 854	-	-	-	-	1 013 854	1 013 854
Créances liées à l'activité d'intermédiation	-	28 525	-	-	-	28 525	28 525
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	273 086	-	-	-	-	273 086	273 086
Instruments financiers dérivés	11 839	-	-	-	605	12 444	12 444
Total actif	1 298 779	530 939	-	9 233	605	1 839 556	1 839 556
Emprunts obligataires (OCEANE) (1)	-	-	437 288	-	-	437 288	477 723
Emprunt obligataire	-	-	458 509	-	-	458 509	468 360
Emprunts à long terme	-	-	643	-	-	643	643
Autres dettes non courantes	-	-	33 389	75 727	-	109 116	109 116
Emprunts à court terme	-	-	243 742	-	-	243 742	243 742
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes	-	-	489 134	-	-	489 134	489 134
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	-	-	301 611	-	-	301 611	301 611
Instruments financiers dérivés	2 181	-	-	-	1 620	3 801	3 801
Total passif	2 181	-	1 964 316	75 727	1 620	2 043 844	2 094 130

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

La juste valeur des emprunts obligataire et obligataire convertible correspond au nombre d'obligations en circulation multiplié par leur cours de cotation au 30 juin 2017.

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 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).

Ces actifs et passifs financiers correspondent aux trois niveaux de juste valeur présentés dans les tableaux suivants pour les années 2017 et 2016.

Par ailleurs, nous n'avons pas effectué de transfert entre les différents niveaux, entre 2016 et 2017.

(en milliers d'euros)	30 juin 2017			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers	10 326	-	-	10 326
Instruments financiers dérivés (1)	12 382	-	12 382	-
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	241 811	241 811	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 173 182	1 173 182	-	-
Total actif	1 437 701	1 414 993	12 382	10 326
Autres dettes non courantes	72 863	-	-	72 863
Autres dettes courantes	1 626	-	-	1 626
Instruments financiers dérivés (1)	1 101	-	1 101	-
Total passif	75 590	-	1 101	74 489

(en milliers d'euros)	31 déc. 2016			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers	9 233	-	-	9 233
Instruments financiers dérivés (1)	12 444	-	12 444	-
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	273 086	273 086	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 013 854	1 013 854	-	-
Total actif	1 308 617	1 286 940	12 444	9 233
Autres dettes non courantes	75 727	-	-	75 727
Instruments financiers dérivés (1)	3 801	-	3 801	-
Total passif	79 528	-	3 801	75 727

⁽¹⁾ 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 de trésorerie.

Les autres dettes non courantes en niveau 3 comprennent, comme à fin décembre 2016, deux dettes de put vis-à-vis des actionnaires minoritaires d'Ingenico Holdings Asia Ltd (pour 20% du capital) et Ingenico Japan Co. Ltd. (pour 30% du capital). Ces actionnaires minoritaires détiennent chacun une option de vente de la totalité de leurs titres au Groupe. Ces dettes sont comptabilisées à leur juste valeur.

10 IMPÔTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Résultat avant impôt (hors sociétés mises en équivalence)	183 230	183 014
Impôt sur les bénéfices	(51 323)	(56 125)
Taux d'impôt effectif	28,0%	30,7%

Au 30 juin 2017, 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 2017 et le résultat avant impôt, soit le taux effectif d'impôt, est de 28,0%. Il était de 30,7% au 30 juin 2016. La diminution du taux d'impôt projeté s'explique notamment par la diminution de charges non déductibles telles que la charge de personnel relative aux paiements fondés sur des actions ou la quote-part de frais et charges sur les dividendes reçus de filiales étrangères.

Le taux d'impôt projeté au 30 juin 2017 bénéficie de l'effet globalement positif résultant de taux d'imposition locaux inférieurs au taux d'impôt de la maison mère. En revanche, le classement de la CVAE en impôts courants et les retenues à la source sur les dividendes versés par des filiales du Groupe contribuent à dégrader le taux d'impôt effectif.

11 CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIETE MERE

Nombre d'actions en circulation

	30 juin 2017	31 déc. 2016
Emises au 1er Janvier	61 493 241	60 990 600
Emises dans le cadre des distributions de dividendes (1)	731 856	502 641
Emises en fin d'exercice	62 225 097	61 493 241
Actions propres en fin d'exercice	122 934	116 534
En circulation en fin d'exercice	62 102 163	61 376 707

(1) Voir V. Etat de variation des capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2017, le capital social d'Ingenico Group SA est composé de 62 225 097 actions d'une valeur nominale de 1 euro.

Actions propres

<i>(en euros)</i>	1er janvier 2017	Acquisitions	Cessions	30 juin 2017
Nombres de titres	116 534	355 996	(349 596)	122 934
Valeur	23,56	82,52	82,48	26,75
Total	2 746 044	29 377 124	(28 834 614)	3 288 554

Le portefeuille des actions achetées en nom propre était de 116 534 actions au 31 décembre 2016.

Le portefeuille des actions afférent au contrat de liquidité ne contenait pas d'action au 31 décembre 2016. Le Groupe a effectué 355 996 acquisitions d'actions durant le premier semestre, et 348 996 cessions. Par ailleurs, 600 actions ont été utilisées afin de servir des plans d'attributions d'actions gratuites.

Ainsi, le portefeuille des actions achetées en nom propre est de 122 934 actions au 30 juin 2017.

12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont de même nature qu'au 31 décembre 2016.

En outre, dans le cadre de l'acquisition de TechProcess, le Groupe dispose d'une garantie fondamentale de durée illimitée, de garanties spécifiques liées aux formalités administratives et à la nature capitalistique de la société dont l'échéance est fixée au 20 février 2020, ainsi que d'une garantie liée à l'activité de la société dont l'échéance est fixée au 30 juillet 2018.

Par ailleurs, dans le cadre de son investissement dans la société JoinedApp le 23 juin 2017, le Groupe s'est engagé à augmenter sa participation d'un montant de 750 000 dollars, en contrepartie d'un droit à acquérir des actions futures à un prix préférentiel, sur une période prédéterminée.

13 PRINCIPALES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES DU GROUPE

Société	Pays	% intérêt	Mode d'intégration
INGENICO GROUP SA	France	Société mère	
Principales sociétés consolidées			
DI Deutsche Ingenico Holding GmbH	Allemagne	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions GmbH	Allemagne	100%	IG
Ingenico GmbH	Allemagne	100%	IG
Ingenico Healthcare GmbH	Allemagne	100%	IG
Ingenico Marketing Solutions GmbH	Allemagne	100%	IG
Ingenico Payment Services GmbH	Allemagne	100%	IG
Ingenico International (Pacific) Pty Ltd	Australie	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions SPRL	Belgique	100%	IG
Ingenico Financial Solutions SA	Belgique	100%	IG
Ingenico do Brasil Ltda.	Brésil	100%	IG
Ingenico Canada Ltd.	Canada	100%	IG
Fujian Landi Commercial Equipment Co., Ltd.	Chine	77%	IG
Ingenico Electronic Equipments (Beijing) Co., Ltd.	Chine	77%	IG
Ingenico Colombia Ltda.	Colombie	100%	IG
Ingenico Iberia, S.L.	Espagne	100%	IG
Ingenico (Latin America) Inc.	Etats-Unis	100%	IG
Ingenico Corp.	Etats-Unis	100%	IG
Joinedapp Inc.	Etats-Unis	15%	MEE
Roam Data Inc.	Etats-Unis	100%	IG
Ingenico Business Support SAS	France	100%	IG
Ingenico Connected Screens SAS	France	80%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions SAS	France	100%	IG
Ingenico France SAS	France	100%	IG
Ingenico Prepaid Services France SAS	France	100%	IG
Ingenico Terminals SAS	France	100%	IG
Think & Go NFC SAS	France	80%	IG
Ingenico (UK) Ltd.	Grande Bretagne	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions Ltd.	Grande Bretagne	100%	IG
Ingenico Holdings Asia Limited	Hong Kong	77%	IG
Ingenico Hungary Kft.	Hongrie	100%	IG
Ingenico International India Pvt Ltd.	Inde	100%	IG
E-Billing Solutions Pvt Ltd.	Inde	100%	IG
Techprocess Payment Services Ltd	Inde	100%	IG
PT. Ingenico International Indonesia	Indonésie	100%	IG
Ingenico Italia SpA	Italie	100%	IG

Société	Pays	% intérêt	Mode d'intégration
Principales sociétés consolidées			
Ingenico Japan Co. Ltd. (précédemment Lyudia Inc.)	Japon	70%	IG
Ingenico Mexico S.A. de C.V.	Mexique	100%	IG
Ingenico Payment Systems Africa SARLAU	Maroc	100%	IG
GCS Holding BV	Pays-Bas	100%	IG
Global Collect BV	Pays-Bas	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions BV	Pays-Bas	100%	IG
Ingenico Philippines Corp.	Philippines	100%	IG
Ingenico Polska Sp. z o.o	Pologne	100%	IG
Ingenico CZ S.r.o.	République Tchèque	100%	IG
Ingenico LLC	Russie	100%	IG
Ingenico International (Singapore) Pte Ltd.	Singapour	100%	IG
Ingenico Payment Solutions Pte Ltd	Singapour	100%	IG
FIXED & MOBILE Pte Ltd.	Singapour	27%	MEE
Ingenico (Suisse) SA	Suisse	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions GmbH	Suisse	100%	IG
Ingenico International (Thailand) Co., Ltd.	Thaïlande	100%	IG
Ingenico Ödeme Sistem Çözümleri AS	Turquie	100%	IG
Ingenico Vietnam Co Ltd	Vietnam	100%	IG

IG: Intégration Globale

MEE: Mise en équivalence

14 EVENEMENTS POST-CLOTURE

Le 20 juillet 2017, le Groupe a annoncé l'acquisition de Bambora, société spécialisée dans les services de paiement, pour un montant total de 1,5 milliard d'euros. L'opération sera intégralement financée par la trésorerie existante du Groupe et des financements bancaires. La transaction devrait être finalisée d'ici la fin de l'année.

2/ Rapport semestriel d'activité

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés 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 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 2017 sont commentés sur une base ajustée, c'est-à-dire avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA").

L'EBITDA (Excédent Brut d'Exploitation) est une notion extra-comptable représentant le résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des rémunérations fondées sur des actions.

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 sur les immobilisations corporelles et incorporelles, des charges financières payées nettes des produits financiers encaissés et de l'impôt payé. (Note 5e de l'annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés)

Chiffres clés

(en millions d'euros)	S1'17	S1'16	Variations vs. S1'16
Chiffre d'affaires	1 222	1 133	8%
Marge brute ajustée	512	490	4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	41,9%	43,2%	(130) bpts
Charges opérationnelles ajustées	-291	-284	3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-23,8%	-25,1%	(130) bpts
Résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT)	221	206	7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,0%	18,1%	(10) bpts
Résultat opérationnel	191	184	4%
Résultat net	132	127	4%
Résultat net, part du groupe	130	122	7%
EBITDA	244	244	n.s.
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,0%	21,5%	(150) bpts
Free cash-flow	69	64	8%
<i>Ratio FCF/EBITDA</i>	28,1%	26,2%	+190 bpts
Dette nette	178	232	-23%
<i>Ratio dette nette/EBITDA</i>	0,4x	0,5x	(0,1)x
Capitaux propres, part du groupe	1 771	1 588	12%

2.1 Eléments financiers

Chiffre d'affaires en croissance organique de 5%

	S1 2017			T2 2017		
	M€	% variation		M€	% variation	
		Comparable	Publié		Comparable	Publié
Retail	516	3%	5%	273	2%	6%
Banques & Acquéreurs	706	7%	10%	355	7%	10%
Total	1 222	5%	8%	628	5%	8%
EMEA	470	7%	6%	242	4%	3%
APAC	264	13%	18%	122	5%	9%
Amérique Latine	87	-9%	1%	44	-1%	5%
Amérique du Nord	128	-16%	-14%	76	1%	3%
ePayments	273	12%	18%	145	11%	21%
Total	1 222	5%	8%	628	5%	8%

Performance du premier semestre

Au cours du premier semestre 2017, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1 222 millions d'euros, en hausse de 8% en données publiées, intégrant un effet de change positif de 12 millions d'euros. En données comparables, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à 5% par rapport au premier semestre 2016.

Au cours de la période, le chiffre d'affaires de la Business Unit Retail s'élève à 516 millions d'euros, en hausse de 5% en données publiées. En données comparables, la croissance du chiffre d'affaires est de 3%, tirée par la performance d'ePayments mais impactée par les renouvellements de parcs de terminaux ayant eu lieu en Europe en 2016.

La Business Unit Banques & Acquéreurs a enregistré un chiffre d'affaires de 706 millions d'euros, en hausse de 10% en données publiées et intégrant un effet de change positif de 12 millions d'euros. En données comparables, le chiffre d'affaires est en augmentation de 7%, porté par une forte demande en Europe et en Asie, et ce, malgré le manque de dynamisme observé au Brésil relatif aux incertitudes macroéconomiques.

Une marge brute en progression de 4%

Au premier semestre 2017, la marge brute ajustée atteint 512 millions d'euros, soit 41,9% du chiffre d'affaires. Retraitée de la Chine la marge brute ajustée représente 43,7% du chiffre d'affaires, en augmentation de 10 points de base par rapport au premier semestre 2016 pro forma retraité.

Des charges opérationnelles contenues

En données publiées, les charges opérationnelles s'établissent à 307 millions d'euros au premier semestre 2017, contre 299 millions d'euros au premier semestre 2016 et représentent 25,1% du chiffre d'affaires.

(en millions d'euros)	S1'16 publié	S1'17 publié	Retraitement de la charge d'amortissement des actifs liés au PPA	S1'17 ajusté
Charges commerciales et marketing	99	108	(16)	92
Frais de Recherche et Développement	87	91	(0)	91
Frais administratifs	113	109	-	109
Total charges opérationnelles	299	307	(17)	291
En % du chiffre d'affaires	26,4%	25,1%		23,8%

Retraitées de la charge d'amortissement des allocations des prix d'acquisition de 17 millions d'euros, les charges opérationnelles ajustées s'établissent à 291 millions d'euros, soit 23,8% du chiffre d'affaires contre 25,1% en 2016. Comme indiqué en février dernier, les investissements dans nos plateformes se réduisent progressivement au fur et à mesure de l'atteinte de nos objectifs de développement.

Une marge d'EBITDA à 20,0% du chiffre d'affaires

L'EBITDA s'établit à 244 millions d'euros au premier semestre 2017, soit une marge de 20,0% à comparer à 21,5% au premier semestre 2016.

Une marge d'exploitation (marge d'EBIT) à 16,2% du chiffre d'affaires

Après la prise en compte des charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition et des amortissements, dépréciations et provisions, le résultat opérationnel courant s'établit à 198 millions d'euros contre 184 millions d'euros au premier semestre 2016. La marge opérationnelle représente 16,2% du chiffre d'affaires, en ligne avec le niveau du S1 2016. Le résultat opérationnel courant inclut des charges d'amortissement relatives à l'allocation de prix d'acquisition à 23 millions d'euros (contre 21 millions d'euros au S1 2016).

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

<i>(en millions d'euros)</i>	S1'17 ajusté Hors PPA	Impact PPA	S1'17
Marge brute	512	(6)	506
Charges opérationnelles	(291)	(17)	(307)
Résultat opérationnel courant	221	(23)	198

Au premier semestre 2017, le résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT) est à 221 millions d'euros contre 206 millions d'euros au premier semestre 2016. La marge d'exploitation courante ajustée s'établit à 18,0% du chiffre d'affaires.

Un résultat opérationnel solide

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -6,5 million d'euros contre -0,4 millions d'euros au premier semestre 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	S1'17	S1'16
Résultat opérationnel courant	198	184
Autres produits et charges opérationnels	(7)	(-)
Résultat opérationnel	191	184
En % du chiffre d'affaires	15,7%	16,2%

Après la prise en compte des autres produits et charges opérationnels, le résultat opérationnel s'élève à 191 millions d'euros contre 184 millions d'euros au premier semestre 2016. La marge opérationnelle représente 15,7% du chiffre d'affaires contre 17,3% en 2015.

Réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA

<i>(en millions d'euros)</i>	S1'17	S1'16
Résultat opérationnel courant	198	184
Amortissements des actifs liés au PPA	23	21
EBIT	221	206
Autres amortissements et provisions	17	23
Coûts des rémunérations fondées sur des actions	7	15
EBITDA	244	244

Résultat financier

(en millions d'euros)	S1'17	S1'16
Coût de l'endettement financier	(11)	(10)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4	4
Coût de l'endettement financier net	(7)	(6)
Gains et pertes de change	(1)	(3)
Autres produits et charges	(1)	8
Résultat financier	(8)	(1)

Un résultat net part du Groupe en progression

(en millions d'euros)	S1'17	S1'16
Résultat opérationnel	191	184
Résultat financier	(8)	(1)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	0	(0)
Résultat avant impôts	184	183
Impôts sur les bénéfices	(51)	(56)
Résultat Net	132	127
Résultat Net, part du Groupe	130	122

Le résultat financier ressort à -8 millions d'euros, contre -1 millions d'euros au premier semestre 2016, résultat qui intégrait la cession des titres de Visa Europe à hauteur de 8,5 millions d'euros.

Les impôts sur les bénéfices ressortent à -51 millions d'euros au S1 2017 contre -56 millions d'euros sur le premier semestre 2016. La contraction du taux d'impôt effectif reflète notamment un mix géographique favorable.

Le résultat net part du groupe ressort en croissance de 7% au premier semestre 2017, à 130 millions d'euros contre 122 millions d'euros au premier semestre 2016.

Une solide génération de free cash-flow reflétée dans la situation financière

Au cours du premier semestre 2017, les opérations d'Ingenico Group ont généré un free cash-flow de 69 millions d'euros, en croissance de 8% par rapport au premier semestre 2016, soit un ratio de FCF/EBITDA de 28,1%, en augmentation de 190 points de base. Cette amélioration provient notamment d'un montant d'impôts décaissé plus faible que l'année dernière suite à l'évolution du mix géographique. En parallèle, le Groupe a poursuivi ses investissements avec des CAPEX représentant 38 millions d'euros.

Le paiement du dividende 2016 en numéraire a représenté un montant de 40 millions d'euros tandis que 58,6% du dividende total a été payé en actions (731 856 actions), témoignant de la confiance des actionnaires.

Au 30 juin 2017, la dette nette du groupe a atteint 178 millions d'euros, soit un levier de 0,4x l'EBITDA des douze derniers mois, contre 232 millions d'euros au premier semestre 2016.

2.2 Eléments significatifs intervenus depuis le 30 juin 2017

Les événements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2017 sont décrits dans la note 14 « événements post clôture » de l'annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2017.

2.3 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2017

Les risques et incertitudes pour le second semestre 2017 sont de même nature que ceux décrits dans Chapitre 1.2 du document de référence 2016.

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 6a. « Transactions avec les parties liées » de l'annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2017.

2.5 Objectifs 2017

Ingenico Group confirme ses objectifs 2017 :

- une croissance organique de l'ordre de 7%,
- une marge d'EBITDA légèrement supérieure à celle de 2016 (20,6%).

2.6 Tendances

Dans un marché du paiement électronique en plein essor, soutenu par la montée en puissance de l'e-commerce, l'évolution des réglementations visant à réduire l'utilisation de la monnaie physique partout dans le monde et le développement continu des classes moyennes dans les pays émergents, de nouvelles habitudes de consommation et de nouveaux moyens de paiement se développent.

Grâce à son positionnement unique sur les terminaux, les services de paiement en ligne et en boutique, Ingenico Group est idéalement placé pour apporter à ses clients des solutions simples et sécurisées d'acceptation de paiement omni-canal.

Pour renforcer sa position de leader mondial d'acceptation de paiement omni-canal, Ingenico Group a défini 4 axes stratégiques qui passent par :

- La consolidation de son leadership en boutique,
- Le renforcement de ses positions dans les services de paiement intégrés en ligne (Full Service) en développant des fonctionnalités de pointe qui répondront aux besoins des grands distributeurs et des acteurs de l'économie numérique,
- Le développement de sa position sur l'ensemble des canaux pour offrir des solutions omni-canal uniques,
- L'anticipation des évolutions technologiques et l'accélération de l'innovation à court, moyen et long terme.

Dans ce contexte, et en s'appuyant sur sa position de leader sur les terminaux et la qualité de son offre de services de paiement, Ingenico Group se fixe comme objectifs financiers moyen terme :

- Amélioration progressive du taux de croissance organique et de la marge d'EBITDA
- Ratio de conversion FCF/EBITDA : plancher de 45%
- Politique de dividende confirmée : taux de distribution de 35%

3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste à ma connaissance que les comptes intermédiaires consolidés résumés du premier semestre 2017 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.

Paris, le 26 juillet 2017

Philippe LAZARE
Président-Directeur Général

4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2017

Ingenico Group S.A.

Siège social : 28-32, boulevard de Grenelle - 75015 Paris
Capital social : € 62.225.097

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017

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 intermédiaires consolidés résumés de la société Ingenico Group S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes intermédiaires consolidés 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 intermédiaires consolidés 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 8 de l'annexe aux comptes intermédiaires consolidés résumés qui expose la situation au 30 juin 2017 des litiges fiscaux en cours concernant la filiale brésilienne d'Ingenico Group S.A..

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes intermédiaires consolidés 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 intermédiaires consolidés résumés.

Paris La Défense, le 26 juillet 2017

KPMG S.A.
Frédéric Quélin
Associé

Paris La Défense, le 26 juillet 2017

MAZARS
Thierry Blanchetier
Associé