



beyond
payment

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

28 avril 2011

Paris



beyond
payment

Ouverture de l'Assemblée Générale

Philippe Lazare

Président-Directeur Général

Agenda



- 1 Revue des activités 2010 Philippe Lazare
- 2 Résultats financiers Pierre-Antoine Vacheron
- 3 Perspectives Philippe Lazare
- 4 Rapports des CAC Sophie Brulebois (CGEC)
Philippe Dupetit (KPMG)
- 5 Q&A
- 6 Résolutions Alain Cossart



beyond
payment

Revue des activités 2010 du Groupe

Philippe Lazare

Président-Directeur Général

Gouvernance



Comité stratégique

(8 membres)

9 réunions en 2010

- Suivi des investissements réalisés
- Acquisitions & cessions
- Offre portant sur le capital

Conseil d'administration

13 réunions en 2010

taux de présence moyen: 93%

4 réunions à ce jour en 2011

- TUP Ingenico France
- Acquisitions
- Offre portant sur le capital
- Examen des comptes
- Préparation de l'assemblée
- Actionnariat salarié

Comité audit & financement

(5 membres)

9 réunions en 2010

- Surveillance du contrôle des comptes
- Examen de l'élaboration de l'information financière
- Opérations financières significatives

Comité des opérations

(3 membres)

5 réunions en 2010

- Suivi de la réalisation et de l'évolution des opérations
- Examen des synergies et de l'intégration

Comité gouvernement d'entreprise & éthique

(3 membres)

2 réunions en 2010

- Evaluation fonctionnement du Conseil d'administration
- Mécanismes de prévention des manquements d'initiés
- Représentation homme/femme

Comités rémunérations & nominations

(6 membres)

2 réunions et 1 consultation électronique en 2010

- Rémunération du PDG
- Jetons de présence
- Attributions d'actions aux salariés

2010: une année remarquable



- Forte augmentation de l'activité
 - Chiffre d'affaires 2010 : 907,0 m€
 - Variation à données publiées: +29%
 - Variation à données comparables: +10%
- Une croissance profitable avec un effet de levier opérationnel
 - Marge opérationnelle ajustée*: 13,9% (+250 points de base)
 - Taux de marge d'EBITDA : 18,3%
 - Cash flow opérationnel doublé à 158,9 m€
- En bonne voie pour accélérer le plan stratégique 2013
 - Déploiement de la gamme de terminaux Telium2
 - Intégration réussie d'easycash
 - Des acquisitions ciblées pour les services à valeur ajoutée (VAS)

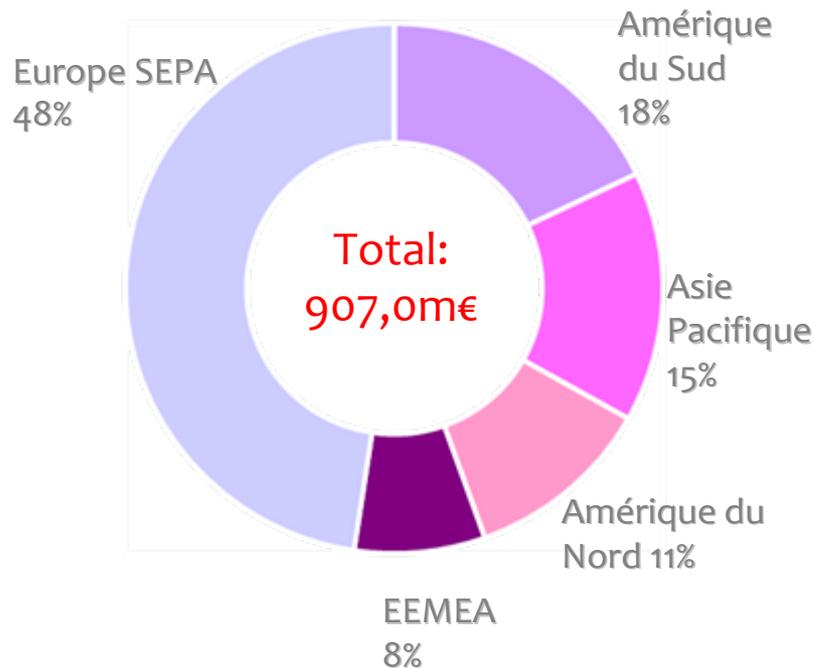
*Marge opérationnelle courante avant impact de l'allocation du prix d'acquisition



2010 : une croissance poussée par l'activité en Asie Pacifique, en Europe & en Amérique du Sud

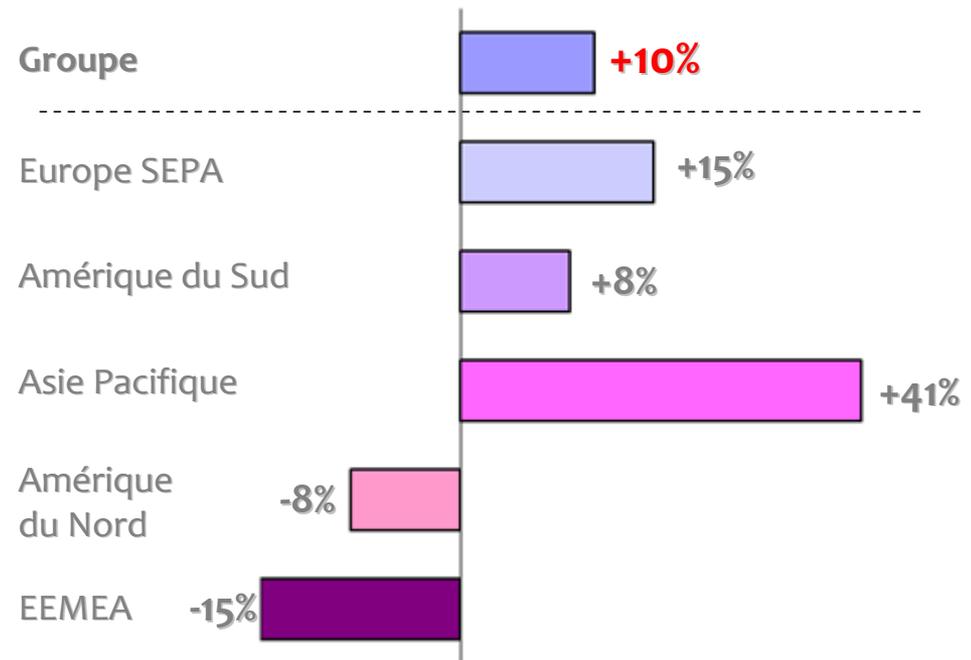
ingenico

CA 2010 : contribution par région



CA 2010: performance par région

à données comparables



- Forte croissance en Asie Pacifique (équipement en Chine), en Europe (technologie et évolution des normes) et au Brésil (nouvelle structure du marché de l'acquiring)
- Année de transition en EEMEA et Amérique du Nord

2010 : une bonne dynamique sur tous les segments d'activité



- **Activité « Terminaux de paiement » : +9%***
 - Forte progression des volumes: +10%
 - Accélération du déploiement des terminaux sans contact NFC
 - Différenciation technologique majeure
 - Terminaux NFC : 20% des volumes vendus aux marchands en 2010
 - Progression continue des terminaux mobiles
 - Échéances réglementaires soutenant le renouvellement des parcs de terminaux
 - Prix moyen de vente en légère augmentation

- **Activité « Transactions » : +16.4%***
 - Développement de l'activité d'easycash conforme aux attentes
 - Déploiement de l'offre AXIS à l'international
 - Contribution des acquisitions réalisées en 2010
 - Forte progression des activités de flux (*credit acquiring* d'easycash, *air time* de TransferTo)

*Croissance organique



Avec une profitabilité renforcée



- Fort effet de levier
 - Marge opérationnelle ajustée : 13,9% (+250 points de base)
- Taux de marge d'EBITDA de 18,3%, un niveau atteint avec 3 ans d'avance sur le plan stratégique 2013
- Cash flow opérationnel multiplié par 2 à 158,9 m€
 - Chiffre d'affaires et les marges alimentant le cash flow opérationnel
 - *Business model* peu consommateur de capital
 - Besoin en fonds de roulement maîtrisé

L'offre Ingenico



- Ingenico fournit aux acteurs de la grande distribution et du commerce une offre « One Stop Shop » de solutions de transactions sécurisées
- Cette offre intègre:
 - des terminaux de paiement et la gestion de parc de terminaux
 - des applications de paiement (locales, internationales, débit, crédit)
 - connectivité, routing, acquisition
 - des services à valeur ajoutée (transfert de crédit, recharges d'unités téléphoniques mobiles, gestion de programme de fidélité, cartes de crédit, paiement de factures ou d'amendes, loterie...)
- L'offre est complète et intégrée, quels que soient les canaux de vente des commerçants: paiement au point de vente, sur internet ou par téléphone mobile
- Fondée sur une gamme totalement renouvelée de terminaux, conçus pour tirer le meilleur parti des offres de services, elle repose sur:
 - Un portefeuille complet d'applications (paiement et non-paiement)
 - Des services à valeur ajoutée opérés en interne ou par un réseau de partenaires

Différentes initiatives stratégiques



Initiatives internes

Soutenir les efforts de recherche et développement

- €71m investis en recherche et développement en 2010, contre €63m en 2009 afin de maintenir l'avance technologique dans les terminaux et solutions

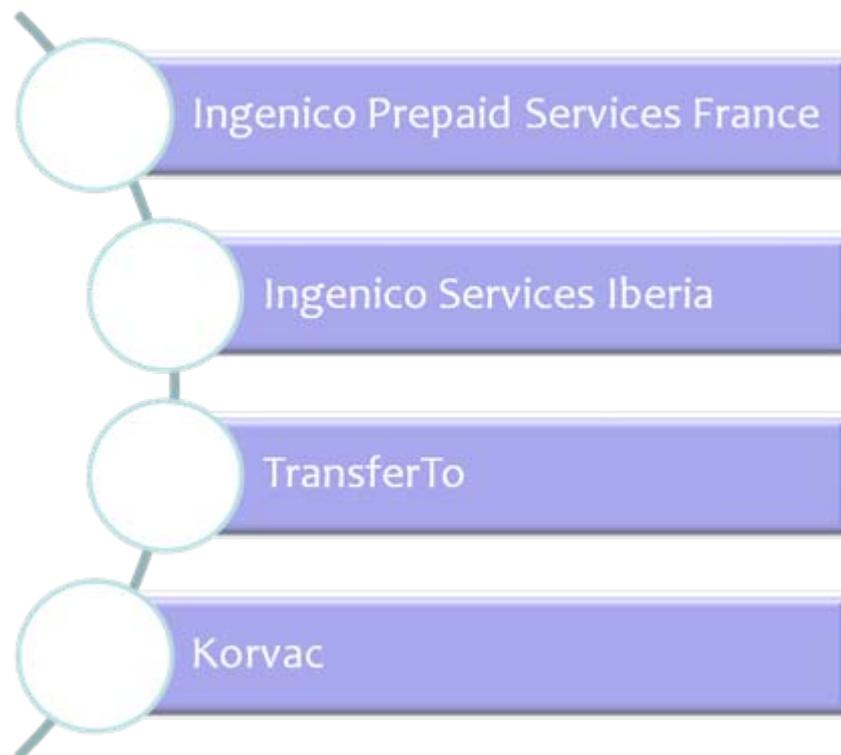
Nouvelles compétences pour développer l'activité Transactions

- Mise en place d'une Direction « Technologie et Infrastructures »
- Equipe dédiée à l'internationalisation d'easycash dans l'organisation SEPA

Nouvelles compétences pour développer les moyens de paiement

- Renforcement de l'équipe dirigeante avec l'arrivée d'un dirigeant de Paypal en charge des ventes et du marketing
- Préparation de la convergence des moyens de paiement pour les marchands (terminaux, internet, mobile)

Après easycash, 58m€ investis en 2010 pour l'acquisition d'actifs en ligne avec les objectifs 2013



2010: une base solide pour accélérer le plan stratégique 2013

1- Leadership renforcé des terminaux avec différenciation



1er terminal
Telium de Landi
(E532) certifié
PCI-PED

- Une gamme de terminaux entièrement renouvelée en 20 mois
 - PCI-PED 2.0
 - Telium2
 - PIN Pad, signature capture - premiers succès commerciaux
- Une interface “utilisateur” conviviale et facile
 - Grand écran, couleur, sans contact, écran tactile
- Plus de mobilité pour les marchands afin d'accroître leur retour sur investissement et l'expérience du consommateur final
 - Nouvelle gamme de terminaux mobiles
 - Lancement de l' iSMP



iWL220/250



iWL280



iPP280



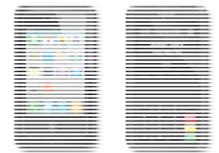
iPP350



iSC350



iSC250



iSMP

2010: une base solide pour accélérer le plan stratégique 2013

2- Une offre de solutions de paiement globale

ingenico

2

Transactions

easycash
An ingenico company

axis

KORVAC

ROAM DATA

- Capitaliser sur les actifs pour proposer une approche différenciée pour les marchands



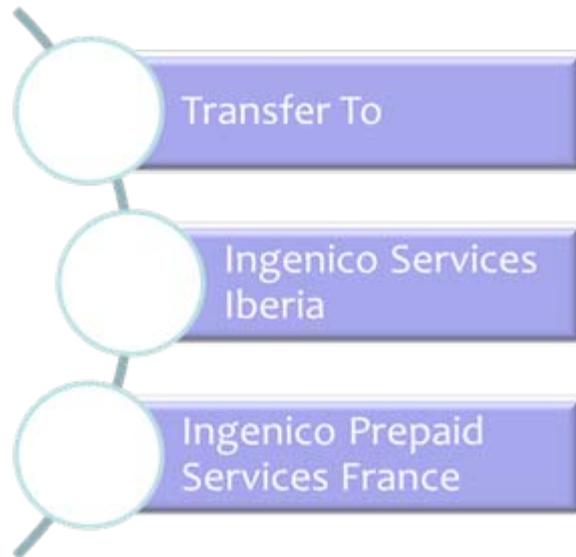
- Fournir des solutions multi-pays
 - Premiers clients AXIS déployés au Royaume-Uni et en Espagne, en plus de la France et de l'Australie
 - Premiers clients au Royaume-Uni avec la capacité de vendre de nouveaux services dans d'autres pays
- Fournir des solutions *cross-channel* : terminaux et e-paiement
- Préparer le déploiement d'easycash en dehors d'Allemagne

2010: une base solide pour accélérer le plan stratégique 2013

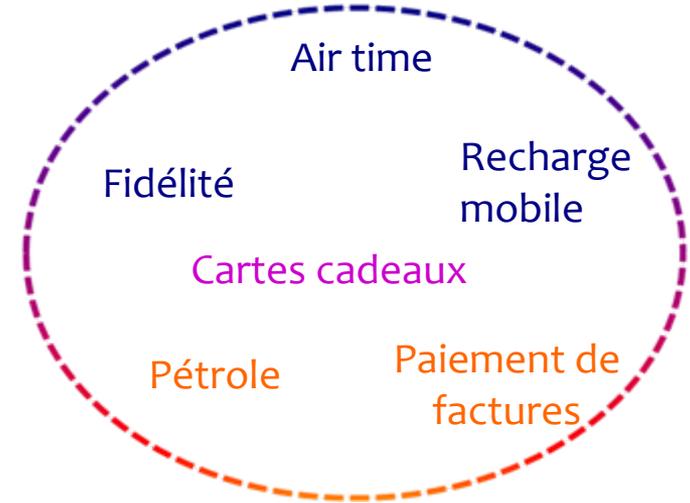
3-Différenciation & pénétration de marchés verticaux avec des VAS



- Acquisition de tous les actifs permettant de réaliser les objectifs 2013
 - Un plus grand nombre de briques de services à valeur ajoutée au-delà des solutions de fidélisation d'easycash
 - Un plus grand accès direct aux marchands à travers le réseau de distribution



Services à Valeur Ajoutée (VAS)



- Premiers succès d'Incendo, plateforme de Services à Valeur Ajoutée
 - En Italie (BNL) et aux Etats-Unis (Sage)
- Capitaliser sur nos actifs pour déployer le portefeuille de services à valeur ajoutée à travers notre réseau de distribution



beyond
payment

Résultats financiers 2010

Pierre-Antoine Vacheron
Directeur Financier

Base de présentation de l'information financière



- Etats financiers consolidés établis conformément aux normes IFRS.
- L'application des normes IFRS 3 & IFRS 3R pour les acquisitions affecte la lecture de la performance de l'exploitation
- Afin de faciliter la lecture de la performance du groupe:
 - Les éléments financiers sont présentés sur une base ajustée, c'est-à-dire retraitée de la charge d'amortissement liée à l'acquisition de nouvelles entités (IFRS3)
 - Les éléments financiers 2009 sont présentés dans le périmètre d'ouverture au 1er janvier 2010 sur une base ajustée («pro forma 2009») : intégration des changements de périmètre intervenus au cours de l'exercice 2009 (entrée d'easycash et sortie de Sagem Danemark, Manison Finlande et Moneyline Banking Systems) et exclusion des changements de périmètre intervenus au cours de l'exercice 2010 (entrée de Payzone, First Data Iberia et TransferTo)

Progression importante de la rentabilité marquant le levier opérationnel

ingenico

| M€ | 2009 publié | 2009 pro forma | 2010 publié |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 700,7 | 761,4 | 907,0 |
| Marge brute ajustée | 270,9 | 296,1 | 366,1 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 38,7% | 38,9% | 40,4% |
| Résultat opérationnel courant ajusté | 80,1 | 89,3 | 125,7 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 11,4% | 11,7% | 13,9% |
| EBITDA | 105,4 | 118,0 | 165,9 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 15,0% | 15,5% | 18,3% |
| Dette nette | 144,4 | - | 109,1 |

Terminaux : progression de la marge brute accélérée par le hardware



Terminaux (hardware, services et maintenance)

| M€ | 2010 | 2010 / 2009 PF |
|----------------------------|-------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 789,6 | +16,9% |
| Marge brute ajustée | 321,4 | +23,8% |
| en % du chiffre d'affaires | 40,7% | +230pb |

- Marge brute « hardware »: 44% (+400pb)
 - Contribution croissante des terminaux de la gamme Telium2 (avec marge brute accrue)
 - Evolution du mix produits
 - Amélioration du prix moyen en 2010 par rapport à 2009
- Coûts de maintenance intégrant un problème de qualité constaté en S1 '10

Transactions : des fondamentaux solides



Transactions

| M€ | 2010 | 2010 / 2009 PF |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 117,4 | +16,4% |
| Marge brute | 44,8 | |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 38,1% | -440 pb |
| <i>en % du chiffre d'affaires net des interchange fees et versements</i> | 44,0% | +60 pb |

- Performance sur tous les segments de l'activité « Transactions » conforme aux attentes
- Meilleure croissance des activités « credit acquiring » & TransferTo
 - Chiffre d'affaires représentant 8% du CA 2010 contre 2% en 2009 pro forma
 - Impact facialement dilutif sur le taux de marge brute en application de la norme IAS 18

Des charges opérationnelles maîtrisées



| M€ | 2009 publié, ajusté | 2009 Pro forma | 2010 |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------|--------------|
| Charges commerciales & marketing | 47,5 | 52,7 | 69,2 |
| Frais de Recherche & Développement | 64,0 | 62,7 | 71,4 |
| Frais administratifs | 79,3 | 91,4 | 99,8 |
| Total charges opérationnelles | 190,8 | 206,8 | 240,4 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 27,2% | 27,2% | 26,5% |

- Charges commerciales & marketing : progression liée à la performance commerciale
- Frais de Recherche & Développement soutenant le leadership technologique
 - Lancement des nouveaux terminaux de la gamme Telium2 (pin pad, signature capture)
 - Lancement des nouveaux terminaux mobiles en 2011

Un résultat net en progression de 48%



| M€ | 2009 | 2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Résultat opérationnel courant ajusté | 80,1 | 125,7 |
| en % du chiffre d'affaires | 11,4% | 13,9% |
| Amortissement des goodwill alloués | (19,3) | (28,8) |
| Résultat opérationnel courant | 60,8 | 96,9 |
| Autres produits et charges | (13,4) | (23,1) |
| Résultat opérationnel | 47,4 | 73,8 |
| Résultat financier & Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | (2,5) | (11,5) |
| Résultat avant impôts | 45,0 | 62,3 |
| Impôts | (18,1) | (22,7) |
| Taux d'imposition | 40,1% | 35,5% |
| Résultat Net | 26,8 | 39,6 |

Solide cash conversion grâce au levier opérationnel et à la gestion rigoureuse du BFR



M€

| | 2009 | 2010 |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dette nette au 1er janvier | (77,4) | 144,4 |
| EBITDA | 105,4 | 165,9 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (1,8) | 16,2 |
| Capex | (23,0) | (23,2) |
| Cash flow opérationnel | 80,5 | 158,9 |
| Autres produits et charges | (9,3) | (10,8) |
| Intérêts payés, taxes et autres | (22,6) | (48,0) |
| Dividendes | (4,3) | (9,4) |
| Acquisitions | (294,0) | (58,0) |
| Cessions | 27,8 | 2,7 |
| Augmentation de la dette nette | 221,8 | (35,3) |
| Dette nette au 31 décembre | 144,4 | 109,1 |
| Cash conversion (Cash flow opérationnel/EBITDA) | 76% | 96% |

-Gestion rigoureuse des créances clients et des inventaires
- Amélioration des dettes fournisseurs (notamment liée à l'évolution de la sous-traitance)

Dont le paiement de €12,1 m d'intérêts et €38,8m d'impôts

Principalement First Data Iberica, Korvac, TransferTo & Payzone France



Une flexibilité financière renforcée

ingenico

| <i>En €m</i> | 2009 | 2010 |
|--------------------------------|-------|-------|
| Dette nette au 31 décembre | 144,4 | 109,1 |
| Dette nette / Capitaux propres | 0,3x | 0,2x |
| Dette nette / EBITDA | 1,4x | 0,7x |

Emission d'OCEANE le 11 mars 2011 de 250 millions d'euros



- L'opération a suscité un intérêt particulièrement fort des investisseurs
- Principales caractéristiques de l'OCEANE (Obligations Convertibles En Actions Nouvelles et/ou Existantes) :
 - Statut de l'obligation: senior, unsecured
 - Maturité: 1^{er} janvier 2017
 - Cours de référence de l'action Ingenico: 26.75€
 - Prime d'émission: 40%
 - Prix d'émission: 37.44€
 - Coupon: 2.75%
 - Soft-call émetteur à 130% à partir du 15 janvier 2015

Performance financière 2010 : éléments clés



- Tendances de marché positives et potentiellement plus élevées que les tendances historiques observées à long terme
- Nous sommes bien positionnés pour capitaliser sur notre périmètre géographique
- Telium2 : conforme aux attentes
 - Amélioration de la structure de coûts des terminaux
 - Telium2 sera déployé dans toutes les régions fin 2011
 - Potentiel de réduction supplémentaire des coûts
- Succès de l'intégration d'easycash : impact positif sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant ajusté
- Charges opérationnelles maîtrisées en dépit de l'évolution du business model nécessitant d'investir dans les compétences et des profils
- Solide génération de cash flow



beyond
payment

Perspectives

Philippe Lazare

Président-Directeur Général

Priorités 2011: notre plan stratégique 2013



- **Terminaux de paiement: renforcer notre leadership technologique**
 - Accélération du déploiement des terminaux sans contact (NFC)
 - Des solutions de mobilité (iWL) en avance sur la concurrence
 - Une gamme d'automates (Unattended) prête pour saisir les opportunités du marché des distributeurs automatiques

- **Transactions: une offre élargie et une présence renforcée**
 - Processing pour la grande distribution prenant appui sur les succès 2010
 - Organisation en place pour le déploiement international d'easycash
 - Ouverture d'au moins 2 pays en 2011
 - Opportunités à saisir avec l'émergence du paiement mobile

- **Services à Valeur ajoutée : développement & déploiement d'un portefeuille intégré de services**
 - TransferTo: de nouvelles opportunités de développement

Performance de T1'11 : bon démarrage de l'année 2011



- Forte augmentation de l'activité
 - Chiffre d'affaires T1'11 : €204,9 millions d'euros
 - En données publiées : +18,3%
 - En données comparables : +9,2%
- Poursuite des tendances observées à la fin de 2010
- Obtention de la licence d'institution de paiement : une étape attendue pour le développement international d'easycash
- Objectifs 2011 de croissance relevés
 - Chiffre d'affaires (à structure et changes constants) \geq 985m€ (contre 965-985m€)
 - Croissance organique \geq 6,3% (contre 4,1-6,3%)
- Objectifs 2011 d'amélioration de la marge confirmés
 - Résultat opérationnel courant ajusté* \geq 13,9%
 - EBITDA \geq 18,3%

* Avant amortissement des goodwill alloués

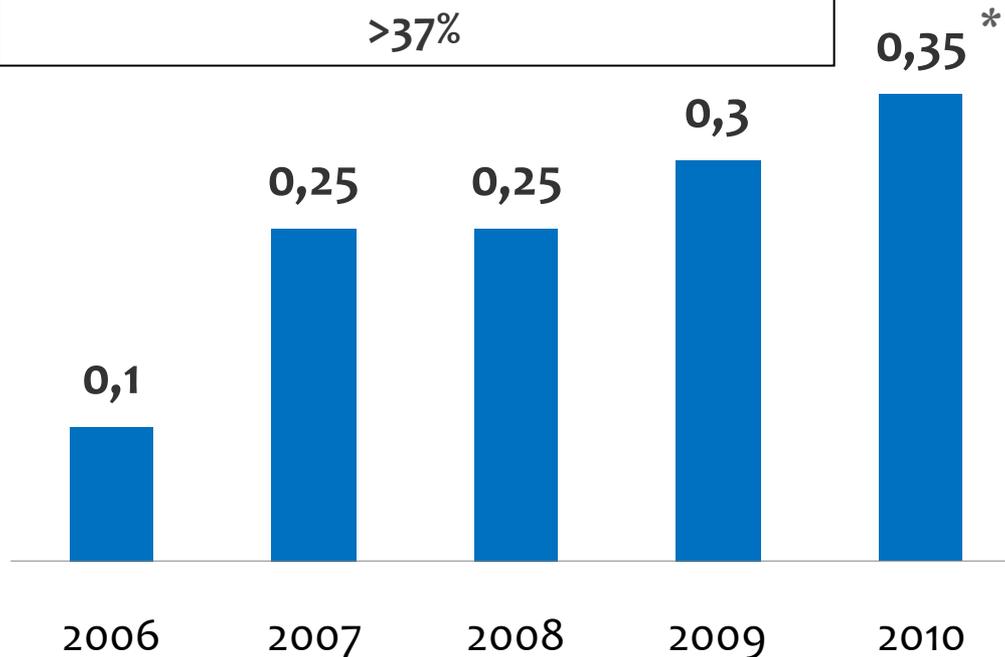


Dividende 2010 en hausse de 17%



Dividende brut par action (en euros)

Croissance moyenne annuelle sur 4 ans
>37%



**Paiement du dividende
en numéraire ou par
actions**

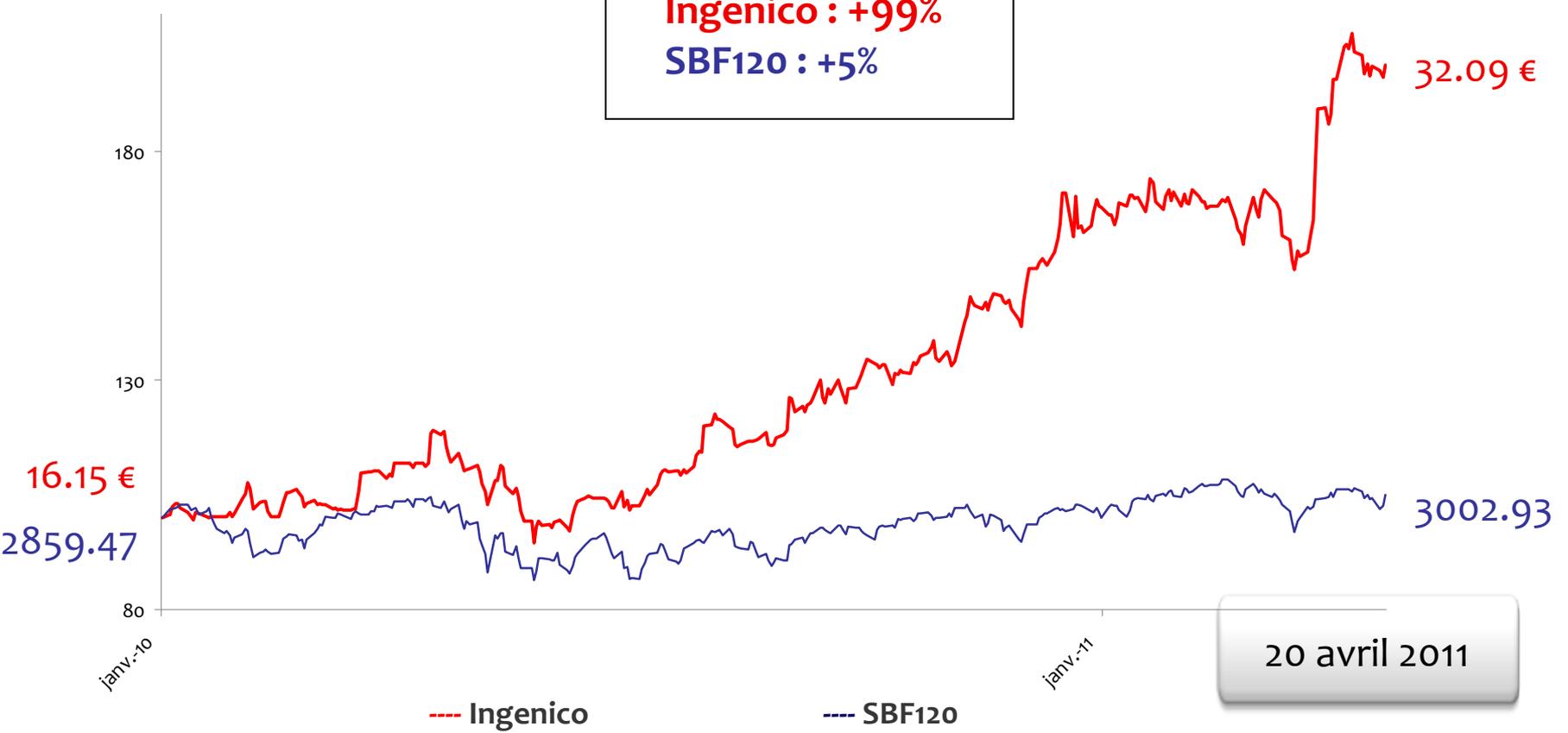
** Dividende soumis à l'approbation
des actionnaires lors de l'Assemblée
générale de ce jour*

Evolution du cours de bourse

ingenico

Cours base 100
au 1er janvier 2010

Ingenico : +99%
SBF120 : +5%



20 avril 2011





beyond
payment

Rapports des Commissaires aux Comptes

Sophie Brulebois (CGEC)

Philippe Dupetit (KPMG)



beyond
payment

Questions - Réponses



beyond
payment

Résolutions

Alain Cossart

Directeur Juridique



beyond
payment

www.ingenico.com