

Résultats semestriels conformes aux objectifs 2017

- **Chiffre d'affaires de 1 222 millions d'euros**
 - +5% en données comparables¹
 - +8% en données publiées
- **Solide performance dans la plupart des régions**
 - Retour de la croissance organique positive en Amérique du Nord au T2
 - Hors Brésil, croissance organique¹ de +6% au premier semestre 2017
- **Poursuite de la dynamique d'ePayments**
- **EBITDA²: 244 millions d'euros représentant 20% du chiffre d'affaires**
- **Objectifs 2017 confirmés :**
 - Croissance organique¹ de l'ordre de 7%
 - Marge d'EBITDA² légèrement supérieure à celle de 2016 (20,6%)

Ingenico Group, (Euronext : FR0000125346 - ING), leader mondial des solutions de paiement intégrées, annonce aujourd'hui ses états financiers pour le premier semestre 2017 clos le 30 juin.

Philippe Lazare, Président-directeur général d'Ingenico Group, a commenté : « **En ligne avec nos objectifs, Ingenico Group a réalisé une performance solide au cours de ce semestre, avec une dynamique forte en Europe et en Asie-Pacifique qui contrebalance une moindre performance en Amérique Latine compte tenu de la situation macroéconomique brésilienne. Au cours du second trimestre, l'Amérique du Nord a rebondi après trois trimestres consécutifs de décroissance, démontrant ainsi le positionnement solide du groupe bâti au cours des quatre dernières années sur ce marché. L'activité ePayments continue de croître rapidement et nous restons confiants dans l'atteinte de nos objectifs moyen terme. Dans cet environnement, Ingenico a été en mesure de maintenir une marge d'EBITDA élevée et a démontré sa forte capacité de génération de trésorerie renforçant son excellente situation financière. Dans ce contexte, nous confirmons nos objectifs 2017 et abordons le futur avec confiance. Le Groupe a également réalisé l'acquisition de Bambora pour un montant total de 1,5 milliard d'euros. C'est une étape majeure dans notre plan stratégique, permettant de proposer des solutions omnicanal et une offre client plus intégrée. Couplé aux investissements réalisés sur nos plateformes et au développement de nouvelles fonctionnalités, l'acquisition de Bambora permettra d'améliorer notre offre dédiée aux commerçants et de renforcer notre positionnement sur les marchés online et in-store. Cette opération sera relative sur le profil de croissance du Groupe et sera créatrice de valeur pour nos actionnaires, nos clients et nos employés.** »

¹ A périmètre et change constants

² EBITDA est une notion extra-comptable représentant le résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des rémunérations fondées sur des actions.

Résultats S1 2017

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%

	S1 2017			T2 2017		
	M€	% variation		M€	% variation	
		Comparable ¹	Publié		Comparable ¹	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 comparables¹, 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.

Performance du second trimestre

Au cours du second trimestre 2017, Ingenico Group a réalisé un chiffre d'affaires de 628 millions d'euros, en croissance de 8% en données publiées, incluant un effet devise positif de 4 millions d'euros. En données comparables, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à 5% par rapport au second trimestre 2016.

La **Business Unit Retail** a ralenti au cours du second trimestre et ressort en croissance de 2% à 273 millions d'euros de chiffre d'affaires. Au cours du deuxième trimestre, la performance des activités par rapport au T2'16, à périmètre et taux de changes constants, s'établit comme suit :

- Online (+11%) : L'activité a réalisé une solide performance, en ligne avec nos objectifs. Les plateformes ont continué de démontrer leurs performances, notamment en termes de stabilité, de satisfaction clients et de churn, tandis que les premiers marchands ont adopté la nouvelle solution dédiée aux Marketplaces. Plusieurs signatures de nouveaux clients nous ont permis d'accélérer la dynamique sur la période avec des marques comme Five Guys, WoW Air et Anantara. Enfin, de nouveaux produits et partenariats ont été annoncés : automates de paiement intégrés aux messageries, solution SEPA Direct Debit, solutions de paiement BCMC ou encore des outils de gestion de fraude nouvelle génération. Ceux-ci vont enrichir l'offre d'Ingenico et accroître son attractivité auprès des marchands.

- In-store (-6%) : En Europe, les Services in-store ont réalisé une solide performance au cours du trimestre avec une croissance soutenue de la plateforme Axis, démontrant d'une part la capacité d'Ingenico à répondre aux besoins de grands clients Tier 1, et d'autre part la dimension paneuropéenne de son offre omnicanal. En France, Ingenico a bénéficié de la contribution de nouveaux contrats omnicanal et continué de gagner des parts de marché au sein des différentes catégories de marchands. En parallèle, la Turquie est revenue à un niveau d'activité plus normatif, après une forte performance au T1'17 qui avait profité du lancement de terminaux à mémoire fiscale. En Amérique du Nord, le groupe a profité de l'adoption des solutions de paiement mobiles par les grands marchands, ainsi que de la pénétration du segment de la Restauration avec la signature de nouveaux clients comme Red Lobster, Hooters ou encore Frazoli's.

La **Business Unit Banques et Acquéreurs** a affiché une solide performance au cours de second trimestre et ressort en croissance de 7% à 355 millions d'euros de chiffre d'affaires. Au cours du deuxième trimestre, la performance des régions par rapport au T2'16, à périmètre et taux de changes constants, s'établit comme suit :

- EMEA (+6%): Malgré une base de comparaison élevée, l'activité s'est montrée dynamique dans la plupart des pays. Le groupe a bénéficié du renouvellement de parc de terminaux PCI v1. Dans les pays d'Europe de l'Est, la dynamique a été notamment tirée par des réglementations favorables aux paiements électroniques.
- Asie-Pacifique (+5%): Le processus de démonétisation en Inde touche progressivement à sa fin, comme anticipé, après avoir porté la croissance de la région depuis novembre 2016. La dynamique du pays devrait donc se normaliser dans l'attente d'une réglementation sur la biométrie. En Chine, même si Landi fait face à un marché de plus en plus mature, le lancement de l'APOS a été un véritable succès avec près de 350 000 terminaux livrés au cours de ce second trimestre, permettant au groupe de croître sur la zone. Les autres pays de la région continuent de bénéficier d'une forte demande, à l'exception de l'Indonésie où la demande a été impactée par des évolutions réglementaires.
- Amérique Latine (+1%): La région reste impactée par la situation macroéconomique au Brésil conduisant à un fort manque de visibilité sur l'évolution du marché. Toutefois, le Groupe progresse au sein des autres pays de la région, en particulier en Colombie et au Mexique, pays au sein duquel le déploiement de Telium Tetra se poursuit.
- Amérique du Nord (+19%): Alors que l'effet de base restait difficile ce trimestre, Ingenico a réussi à améliorer ses performances au fur et à mesure de la reprise des commandes des distributeurs aux Etats-Unis. Les défis se poursuivent dans certains segments de marché, comme celui des petits et moyens marchands, pour qui la migration EMV n'est plus un prérequis suffisant pour renouveler leurs terminaux. Le marché se stabilise progressivement et les stocks de terminaux continuent de s'écouler. En parallèle, l'activité canadienne maintient sa bonne dynamique grâce à des renouvellements de base installée.

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 retraits.

Des charges opérationnelles contenues

Au premier semestre 2017, les charges opérationnelles ajustées s'établissent à 291 millions d'euros, soit 23,8% du chiffre d'affaires contre 25,1% au premier semestre 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.

Marge d'EBITDA et résultat opérationnel

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. Nous restons confiants dans notre objectif annuel de marge d'EBITDA, grâce à un second semestre 2017 qui bénéficiera d'un meilleur mix géographique et d'optimisations opérationnelles.

Après la prise en compte des charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition et des autres produits et charges opérationnels, le résultat opérationnel s'établit 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 16,2% en 2016.

Comme indiqué en février dernier, notre nouvelle organisation nous permettra d'optimiser notre modèle opérationnel grâce à une meilleure efficacité industrielle et allocation des dépenses R&D, au partage de modules entre nos différentes plateformes ou encore à l'optimisation de nos coûts par effet d'échelle.

Dans ce cadre, nous avons mis en place un plan d'excellence opérationnelle avec la participation et l'engagement de tous nos managers locaux. Nous prévoyons de réaliser entre 20 et 25 millions d'euros d'efficacité sur notre base de coûts en année pleine, grâce à un plan d'amélioration continue et à une meilleure efficacité dans la gestion de nos achats. Ce plan d'excellence opérationnelle s'inscrira dans la durée.

Croissance du résultat net part du groupe

Le résultat financier ressort à -8 millions d'euros contre -1 million d'euros au premier semestre 2016, période où Ingenico avait bénéficié de la cession des titres Visa Europe (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.

Éléments marquants du premier semestre

Acquisition de TechProcess

Ingenico Group a acquis 100% du capital de TechProcess Payment Services Ltd ("TechProcess"), leader des services de paiement électronique en Inde, auprès de ses actionnaires actuels (fonds d'investissement internationaux et indiens). L'acquisition de TechProcess renforcera la stratégie d'Ingenico Group en Inde, où le Groupe est déjà leader sur le marché des terminaux avec environ 50% de parts de marché et un acteur majeur sur les paiements en ligne, au travers de sa complémentarité avec EBS. Ingenico ePayments est le numéro deux du marché indien en nombre de marchands. Ainsi, Ingenico Group va poursuivre son expansion dans ce pays, et, à terme, pourra y proposer une offre transfrontalière.

Acquisition de SST

Ingenico Group a réalisé l'acquisition de 100% du capital de SST, activités de paiement de son partenaire BKC (BANCOMZVJAZOK JSC) en Ukraine. SST est une porte d'entrée en Ukraine pour Ingenico Group grâce à sa connaissance étendue du marché local et à ses relations fortes avec les principales banques ukrainiennes. SST fournit, par ailleurs, des services de développement de logiciels à diverses entités d'Ingenico Group, plus spécifiquement en Europe de l'Est, en Europe de l'Ouest et en Afrique. SST sera intégrée au sein de la division Banques et Acquéreurs.

Investissement dans Joinedapp

Ingenico Group a investi dans Joinedapp, une start-up basée à Palo Alto, en Californie. Ses solutions e-commerce permettent aux commerçants de toutes tailles ainsi qu'aux marques de communiquer avec leurs clients directement, via leurs applications de messagerie favorites. La technologie de Joinedapp, basée sur les chatbots, constitue une solution évolutive pour développer et monétiser l'audience des marques.

Acquisition de Bambora

Ingenico Group a annoncé l'acquisition, auprès de Nordic Capital, de Bambora, société à forte croissance, 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. Le ratio d'endettement restera inférieur à 3x l'EBITDA, laissant ainsi à Ingenico la flexibilité nécessaire pour réaliser des opérations de croissance externe dans l'avenir. Bambora, dont les revenus sont à plus de 90% récurrents, a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires brut de 202 millions d'euros. Au cours des deux prochaines années, le chiffre d'affaires brut et l'EBITDA devraient croître respectivement de plus de 20% et 30% par an. Cette acquisition est une étape majeure dans l'exécution de la stratégie d'Ingenico puisque la société lui permettra de développer sa propre capacité d'acquisition de transactions en complément des partenariats existants, de se renforcer sur le marché en croissance des solutions *end-to-end* destinées aux petits et moyens marchands en Europe et d'étendre son exposition géographique sur les segments *online* et *in-store*. Les impacts opérationnels et financiers seront relatifs dès 2018 avec l'accélération de la croissance organique du groupe de 1 à 2% par an, un impact relatif sur le bénéfice par action de c. 5% en 2018 (avant synergies et PPA) et 30 millions d'euros de synergies en année pleine qui seront réalisées dans les trois ans et entraînant une relation de c.13% sur le bénéfice par action.

Perspectives

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%).

Le présent document contient des données de nature prospective. Les tendances et objectifs indiqués dans le présent document sont fondés sur des données, hypothèses et estimations, considérées comme raisonnables par Ingenico Group. Ces données, hypothèses et estimations, sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment aux résultats d'Ingenico Group et de ses filiales. Ces données de nature prospective ne constituent en aucun cas une garantie de performance future, présentent des risques et des incertitudes décrits dans le [document de référence](#) et les résultats réels sont susceptibles d'être substantiellement différents de ceux figurant dans ces données de nature prospective. Ingenico Group ne prend donc pas d'engagement ferme sur la réalisation des objectifs figurant dans le présent document. Ingenico Group et ses filiales, dirigeants, représentants, employés et conseils respectifs n'acceptent aucune responsabilité de quelque nature que ce soit au titre de ces informations prospectives.

A propos d'Ingenico Group

Avec son offre de solutions de paiement sécurisées sur l'ensemble des canaux de vente, Ingenico Group (Euronext: FR0000125346 - ING), leader mondial des solutions de paiement intégrées, accompagne les évolutions du commerce de demain. S'appuyant sur le plus large réseau d'acceptance dans le monde, nos solutions s'adaptent à la fois aux exigences locales et aux ambitions internationales de nos clients. Ingenico Group est le partenaire de confiance des institutions financières et des marchands, des petits commerçants aux enseignes référentes de la grande distribution. En nous confiant la gestion de leurs activités de paiement, nos clients peuvent se concentrer sur leur métier et tenir leur promesse de marque.

En savoir plus sur www.ingenico.com  twitter.com/ingenico

Contacts / Ingenico Group

Investisseurs

Laurent Marie
VP Relations Investisseurs &
Communication financière
laurent.marie@ingenico.com
(T) / 01 58 01 92 98

Investisseurs

Kévin Woringer
Responsable Relations Investisseurs
kevin.woringer@ingenico.com
(T) / 01 58 01 85 09

Communication

Coba Taillefer
Responsable Communication Externe
coba.taillefer@ingenico.com
(T) / 01 58 01 89 62

Prochains évènements

Publication du chiffre d'affaires T3'17 : le 25 octobre 2017

ANNEXE 1 :
Base de préparation des comptes semestriels 2017

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") - voir Annexe 4.

L'EBITDA (Excédent Brut d'Exploitation) est une notion extracomptable représentant le résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des rémunérations fondées sur des actions. La réconciliation du résultat d'exploitation ajusté à l'EBITDA est disponible en Annexe 4.

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

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

ANNEXE 2 :

Suite à l'évolution de ses activités et afin de soutenir sa position de leader mondial de l'acceptation omnicanal, Ingenico Group a désormais une organisation orientée clients. Le Groupe est structuré autour de deux Business Units : Banques & Acquéreurs (B&A) et Retail. En parallèle, la répartition géographique a évolué afin de mieux retranscrire l'organisation d'Ingenico. Dorénavant, Europe & Afrique incluront le Moyen-Orient (anciennement intégré dans Asie-Pacifique & Moyen-Orient) et deviendra de fait EMEA. Enfin, la plateforme EBS, historiquement intégrée à Asie-Pacifique & Moyen-Orient fera dorénavant partie de ePayments.

Pour faciliter la lecture de la performance du Groupe à compter du 1^{er} janvier 2017, le chiffre d'affaires 2016 est retraité, à partir du 1^{er} janvier 2016 des acquisitions de l'année précédente (« pro forma 2016 »).

1. ANCIENNE REPARTITION GEOGRAPHIQUE

En millions d'euros	T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016	2016	T1 2017	T2 2017
Retail	235	257	251	267	1 010	243	273
Banques & Acquéreurs	317	324	319	342	1 302	351	355
Total	552	581	570	609	2 312	594	628
Europe-Afrique	193	215	224	215	846	209	225
APAC & Moyen-Orient	129	133	114	153	530	162	140
Amérique Latine	45	41	44	42	172	44	44
Amérique du Nord	74	74	62	66	276	52	76
ePayments	111	119	126	133	488	127	144
Total	552	581	570	609	2 312	594	628

2. NOUVELLE REPARTITION GEOGRAPHIQUE

En millions d'euros	T1 2016	T2 2016	T3 2016	T4 2016	2016	T1 2017	T2 2017
Retail	235	257	251	267	1 010	243	273
Banques & Acquéreurs	317	324	319	342	1 302	351	355
Total	552	581	570	609	2 312	594	628
EMEA	209	236	237	229	911	228	242
APAC	112	111	100	138	462	143	122
Amérique Latine	45	41	44	42	172	44	44
Amérique du Nord	74	74	62	66	276	52	76
ePayments	112	120	127	134	493	128	145
Total	552	581	570	609	2 312	594	628

3. NOUVELLE REPARTITION GEOGRAPHIQUE PRO FORMA

En millions d'euros	T1 2016 PF	T2 2016 PF	T3 2016 PF	T4 2016 PF	2016 PF
Retail	235	257	251	267	1 010
Banques & Acquéreurs	321	329	323	340	1 313
Total	556	586	574	607	2 323
EMEA	209	236	237	229	911
APAC	117	115	105	136	474
Amérique Latine	45	41	44	42	172
Amérique du Nord	74	74	62	66	276
ePayments	112	120	127	134	493
Total	556	586	574	607	2 323

ANNEXE 3 :

Compte de résultat, Bilan, Tableau de trésorerie

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-17	30-juin-16
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 222	1 133
Coût des ventes	-716	-650
MARGE BRUTE	506	484
Charges commerciales et marketing	-108	-99
Frais de recherche et développement	-91	-87
Frais administratifs	-109	-113
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	198	184
Autres produits opérationnels		3
Autres charges opérationnelles	-7	-4
RESULTAT OPERATIONNEL	191	184
Produits financiers	21	45
Charges financières	-29	-46
RESULTAT FINANCIER	-8	-1
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
RESULTAT AVANT IMPOTS	184	183
Impôts sur les bénéfices	-51	-56
RESULTAT NET	132	127
Attribuables aux :		
- actionnaires d'Ingenico Group SA	130	122
- participations ne donnant pas le contrôle	2	5
RESULTAT PAR ACTION (en euros)		
Résultat :		
- de base	2,12	2,01
- dilué	2,08	1,96

2. ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF

(en millions d'euros)

	30-juin-17	31-déc.-16
Goodwill	1 438	1 409
Autres immobilisations incorporelles	504	488
Immobilisations corporelles	73	75
Participations dans les sociétés mises en équivalence	9	9
Actifs financiers	23	17
Impôts différés actifs	56	58
Autres actifs non courants	28	27
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	2 131	2 083
Stocks	164	172
Clients et créances d'exploitation	573	501
Créances liées à l'activité d'intermédiation	35	29
Autres actifs courants	32	24
Créances d'impôt courant	29	27
Instruments financiers dérivés	12	12
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	242	273
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 173	1 014
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	2 259	2 052
TOTAL DES ACTIFS	4 391	4 136

PASSIF

(en milliers d'euros)

	30-juin-17	31-déc.-16
Capital	62	61
Primes d'émission et d'apport	816	762
Autres réserves	884	841
Ecart de conversion	9	38
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES D'INGENICO GROUP SA	1 771	1 703
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	9	4
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 780	1 707
Dettes financières à long terme	899	896
Provisions pour retraites et engagements assimilés	25	25
Autres provisions à long terme	23	24
Impôts différé passifs	142	134
Autres dettes non courantes	121	127
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	1 211	1 206
Dettes financières à court terme	452	244
Autres provisions à court terme	16	30
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	517	505
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	276	302
Dettes diverses courantes	112	119
Dettes d'impôt courant	25	20
Instruments financiers dérivés	1	4
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	1 399	1 223
TOTAL DES PASSIFS	2 611	2 429
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	4 391	4 136

3. TABLEAUX RESUME DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES AU TITRE DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE

(en millions d'euros)

	30-juin-17	30-juin-16
Résultat de la période	132	127
Ajustements pour :		
- Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
- Elimination de la charge / (produit) d'impôt	51	56
- Elimination des amortissements et provisions	39	44
- Elimination des pertes / (profits) de réévaluation (juste valeur)	-7	-6
- Elimination des résultats de cession d'actifs	0	0
- Elimination des charges / (produits) d'intérêts nettes	7	-1
- Coût des paiements fondés sur des actions (1)	7	15
Intérêts versés	-10	-11
Impôts payés	-47	-75
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	173	150
- Stocks	1	-3
- Créances et autres débiteurs	-91	-25
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	12	-41
Variation du besoin en fonds de roulement	-79	-69
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	94	80
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-38	-27
Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	9
Cessions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	0	3
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	-72	-8
Prêts et avances consentis	-2	-2
Remboursements reçus sur prêts	2	1
Intérêts encaissés	4	4
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-106	-21
Augmentation de capital	0	0
Rachats et reventes d'actions propres	0	0
Emissions d'emprunts	214	0
Remboursements d'emprunts	-1	-94
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées	9	1
Effet des instruments financiers dérivés	0	0
Variation des autres dettes financières	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	-40	-34
Impôt sur les opérations de financement	-1	
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	180	-128
Incidence de la variation de cours des devises	-8	3
VARIATION DE TRESORERIE	161	-66
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets d'ouverture	1 003	900
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets de clôture ⁽²⁾	1 164	834
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE		
Valeur mobilières de placement et dépôts à terme (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités)	146	237
Disponibilités	1 027	616
Comptes créditeurs de banque	-9	-19
TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	1 164	834

ANNEXE 4 :

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

Réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant, retraité des éléments suivants :

- les amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des reprises (y compris sur dépréciation des goodwill ou d'autres immobilisations incorporelles ayant une durée de vie indéterminée, mais à l'exclusion des dépréciations des stocks, clients et créances d'exploitation et autres actifs courants) et y compris les provisions (courantes et non courantes) comptabilisées au passif, nettes des reprises ;
- les charges liées au retraitement en consolidation des contrats de location financement ;
- les charges comptabilisées dans le cadre de l'attribution d'options d'achats d'actions, d'actions gratuites ou de tout autre paiement dont la comptabilisation relève de la norme IFRS 2 (« Rémunérations fondées sur des actions ») ;
- les variations de la juste valeur des stocks en application de la norme IFRS 3 (« Regroupements d'entreprises »), c'est-à-dire en utilisant les prix de vente diminués des coûts de sortie pour en déterminer la juste valeur.

Tableau de réconciliation :

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