



COMMUNIQUE DE PRESSE RESULTATS ANNUELS 2010

2010 : une excellente année pour Ingenico

- **Chiffre d'affaires annuel 2010 : €907,0 millions, en croissance de 29% à données publiées et de 10% à données comparables¹**
- **Très forte progression de la rentabilité en 2010 :**
 - **Marge opérationnelle courante ajustée² : 13,9% (+250 points de base)**
 - **Marge d'EBITDA³ : 18,3%**
 - **Forte augmentation du résultat net : +48%**
- **Génération record de trésorerie : quasi doublement du cash flow opérationnel⁴ à €158,9 millions**
- **Proposition d'un dividende de 0,35 euro, en progression de 17%**

Neuilly sur Seine, le 28 février 2011 - Ingenico (Euronext : FR0000125346 - ING) annonce aujourd'hui ses états financiers audités pour l'exercice 2010 clos le 31 décembre.

Chiffres clés (en millions d'euros)	2009	2009 pro forma ⁵	2010	Variation 2010 par rapport à 2009 à données	
				publiées	comparables ¹
Chiffre d'affaires	700,7	761,4	907,0	+29%	+10%
Résultat opérationnel courant ajusté ²	80,1	89,3	125,7	+57%	+41%
Marge opérationnelle courante ajustée ²	11,4%	11,7%	13,9%	+250 pdb	+220 pdb
Résultat Net	26,8	-	39,6	+48%	-
Dette nette	144,4	-	109,1	-	-

Philippe Lazare, Président Directeur Général d'Ingenico, a commenté : « 2010 est une excellente année pour Ingenico. Nous terminons l'année avec une croissance organique de 15%¹ au quatrième trimestre, ce qui porte la progression à 10%¹ sur l'ensemble de l'exercice. Notre marge opérationnelle progresse très fortement et nous atteignons, dès 2010, notre objectif de marge d'EBITDA 2013 à 18,3%. La gestion rigoureuse de l'activité se traduit par une génération de cash flow opérationnel record.

La réalisation de notre plan stratégique est bien engagée. En 2011, nous comptons accélérer l'évolution de notre profil vers les transactions et services tout en renforçant notre leadership sur les terminaux de paiement. »

¹ Hors effet de change et à périmètre constant.

² Avant impact de l'allocation du prix d'acquisition (28,8 millions d'euros en 2010 et de 19,3 millions d'euros en 2009)

³ EBITDA : Résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des paiements fondés en actions

⁴ Le cash flow opérationnel représente l'EBITDA diminué de la variation de besoin en fonds de roulement et des investissements

⁵ La définition des informations financières 2009 pro forma est disponible en page 2



Comptes 2010

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

Pour faciliter la lecture de la performance du Groupe en 2010, le chiffre d'affaires 2009 et les principaux éléments financiers sont retraités, à partir du 1^{er} janvier 2009 dans le périmètre d'ouverture au 1^{er} janvier 2010 et présentés 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). Le Groupe précise que le calcul du « pro forma 2009 » a été révisé pour tenir compte de l'ajustement, durant la phase d'intégration d'easycash et dans le délai de douze mois qui a suivi son acquisition, des valeurs des actifs et passifs d'ouverture (principalement les créances liées aux contrats de location de financement)

L'analyse détaillée des principaux chiffres comptables audités (données publiées) est disponible en Annexe 2.

L'EBITDA est une notion extra-comptable représentant le résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des paiements fondés en actions.

Le cash flow opérationnel représente l'EBITDA diminué de la variation de besoin en fonds de roulement et des investissements.

En application de la norme comptable IAS 18, le chiffre d'affaires de certaines activités de flux (TransferTo et « credit acquiring » d'easycash) correspond au montant brut des produits et prestations de services, avant reversement aux opérateurs pour TransferTo et interchange fees pour l'activité « credit acquiring » d'easycash, respectivement.

Chiffres clés

(en millions d'euros)	2009 publié	2009 pro forma	2010
Chiffre d'affaires	700,7	761,4	907,0
Marge brute	270,9	296,1	366,1
En % du chiffre d'affaires	38,7%	38,9%	40,4%
Charges opérationnelles ajustées	190,8	206,8	240,4
Résultat opérationnel courant ajusté	80,1	89,3	125,7
Taux de marge opérationnelle courante ajustée	11,4%	11,7%	13,9%
Résultat opérationnel (IFRS)	47,4	-	73,8
Résultat net (IFRS)	26,8	-	39,6
Résultat net part du Groupe	26,8	-	39,6
EBITDA	105,4	118,0	165,9
en % du chiffre d'affaires	15,0%	15,5%	18,3%
Cash flow opérationnel	80,5	-	158,9
Dettes nettes	144,4	-	109,1
Capitaux propres	493,1	-	545,6



Chiffre d'affaires en données publiées en croissance de 29,4%, résultant de la bonne progression des ventes et d'un effet de change positif

(en millions d'euros)	4ème trimestre 2010			2010		
	M€	Variation à données		M€	Variation à données	
		Publiées	Comparables ¹		Publiées	Comparables ¹
Par zone géographique						
Europe-SEPA	127,5	36,9 %	11,5%	431,7	42,2%	14,5%
Amérique du Sud	48,7	24,7%	11,8%	162,2	24,6%	8,2%
Asie Pacifique	54,7	92,8%	56,7%	138,7	71,7%	41,5%
Amérique du Nord	28,5	7,6%	-4,2%	103,0	0,7%	-8,2%
EEMEA	20,7	9,2%	3,0%	71,4	-11,3%	-15,2%
Total	280,1	35,5%	14,7%	907,0	29,4%	10,1%

En 2010, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 907,0 millions d'euros, en hausse de 29,4% à données publiées. Il intègre un effet de change positif de 50,7 millions d'euros et une contribution de 17,9 millions d'euros des acquisitions réalisées en 2010. Le chiffre d'affaires est de 789,6 millions d'euros pour les terminaux de paiement (hardware, services et maintenance) et de 117,4 millions d'euros pour l'activité « transactions ».

A données comparables, le chiffre d'affaires est en hausse de 10,1% en 2010. Cette performance s'appuie sur une dynamique forte de l'activité des terminaux de paiement (+9,4%) notamment soutenue par la montée en puissance des nouveaux terminaux de la gamme Telium. La progression du chiffre d'affaires « transactions » (+16,4%) est tirée par la contribution croissante des activités de flux d'easycash (« credit acquiring ») comptabilisées en brut en application de la norme comptable IAS 18. La croissance, nette des *interchange fees*, est conforme à l'objectif du groupe (+10,7%).

En 2010, le Groupe a bénéficié d'une performance commerciale forte en Asie Pacifique, Europe-SEPA et en Amérique du Sud où le Groupe a consolidé ses positions en tirant pleinement parti de la croissance du marché soutenue par l'équipement des marchés émergents (Chine), les échéances règlementaires (Allemagne, Brésil) et les développements technologiques (France, Espagne). L'activité est en repli en EEMEA et en Amérique du Nord sur l'ensemble de l'exercice mais se redresse dans ces régions au quatrième trimestre.

La progression de l'activité s'est accélérée au quatrième trimestre 2010 avec un chiffre d'affaires à 280,1 millions d'euros, en croissance de 35,5% à données publiées. Il intègre un effet positif de change de 15,3 millions d'euros et la contribution de 10,1 millions d'euros des acquisitions réalisées en 2010. Le chiffre d'affaires est de 242,9 millions d'euros pour les terminaux de paiement et de 37,2 millions d'euros pour l'activité « transactions ».

Au cours du quatrième trimestre 2010, la performance commerciale s'est accélérée en Asie Pacifique (Chine) et a continué de bénéficier d'une dynamique particulièrement forte dans la zone Europe-SEPA et en Amérique du Sud, soutenant une croissance organique de 14,6%¹ par rapport au quatrième trimestre 2009. Cette performance s'appuie sur une accélération de l'activité des terminaux de paiement en croissance de 18%¹ soutenue par les premiers succès des nouveaux terminaux de la gamme Telium auprès de la grande distribution, notamment en Europe (Espagne), en Amérique du Sud (Brésil) et en Amérique du Nord (Canada).



L'activité se redresse en EEMEA grâce aux prises de commande en Turquie et demeure en repli en Amérique du Nord en dépit de la performance commerciale du Canada sur le trimestre.

Progression de la marge brute de 150 points de base grâce à la contribution croissante des terminaux de la gamme Telium

En données pro forma, la marge brute progresse de 150 points de base à 40,4% sur l'exercice. Cette performance s'explique principalement par l'amélioration de 230 points de base de la marge brute de l'activité « terminaux » (hardware, services et maintenance) à 40,7% du chiffre d'affaires en 2010 grâce à la contribution croissante des terminaux de la gamme Telium et à l'évolution du mix produits sur l'exercice. La marge brute du hardware progresse de 400 points de base à 44% alors que la marge brute des services de maintenance est en baisse du fait de la charge non récurrente de 6,1 millions d'euros relative à un problème de qualité sur certains produits de l'ancienne gamme constatée au premier semestre.

Compte tenu de l'application de la norme IAS18 sur les activités de flux en forte croissance (« *credit acquiring* », TransferTo), le taux de marge brute de l'activité « transactions », s'établit à 38,1% contre 42,5% en 2009, la croissance de ces activités ayant un impact facialement dilutif sur le taux de marge brute. En 2010, ces activités ont représenté 8% du chiffre d'affaires des transactions contre 2% en 2009. Le taux de marge brute nette des *interchange fees* et reversements est en progression à 44% en 2010 contre 43,4% en 2009.

Des charges opérationnelles maîtrisées

Les charges opérationnelles courantes ajustées² s'établissent à 240,4 millions d'euros pour l'exercice 2010, contre 206,8 millions d'euros en pro forma 2009, incluant 4,7 millions d'euros pour les sociétés acquises au cours de l'exercice 2010. Cette différence est principalement due à l'augmentation des charges commerciales liée à la performance commerciale et des frais de recherche et développement pour lancer les nouveaux terminaux de la gamme Telium (« PIN Pad », « signature capture », portables). Les charges opérationnelles représentent 26,5% du chiffre d'affaires, en baisse de 70 points de base par rapport à 2009 pro forma.

Une marge opérationnelle courante ajustée² en progression de 250 points de base à 13,9%

Le résultat opérationnel courant ajusté² progresse de 41% à 125,7 millions d'euros contre 89,3 millions d'euros en pro forma 2009 grâce à une meilleure absorption des charges opérationnelles. Ainsi, la marge opérationnelle courante ajustée s'établit à 13,9% du chiffre d'affaires en 2010, en progression de 250 points de base.

Un résultat opérationnel en forte progression : +56%

Après prise en compte des charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition et des autres produits et charges opérationnels, le résultat opérationnel est en progression de 56% à 73,8 millions d'euros contre 47,4 millions d'euros en 2009. La marge opérationnelle s'établit à 8,1% du chiffre d'affaires, en progression de 130 points de base.

Le résultat opérationnel intègre les autres charges opérationnelles nettes pour 23,1 millions d'euros contre 13,4 millions d'euros en 2009. Cette évolution est liée à des charges de restructuration, à la réévaluation des actifs et passifs antérieurement acquis de TransferTo à la suite de la prise de contrôle de cette société et enfin, à la dépréciation partielle du goodwill d'Amérique du Nord au 31 décembre 2010 pour 21,4 millions d'euros. En effet, au vu du déroulement de l'exercice dans la région et du réexamen des efforts requis pour atteindre les



objectifs visés, le Groupe a procédé à une dépréciation partielle du goodwill de la région, sans impact sur la trésorerie.

Un résultat net en progression de 48% à 39,6 millions d'euros

En 2010, le résultat net s'élève à 39,6 millions d'euros, contre 26,8 millions d'euros en 2009. Le résultat net intègre un résultat financier de -9,8 millions d'euros (contre -2,2 millions d'euros en 2009) et une charge d'impôt de 22,7 millions d'euros (contre 18,1 millions d'euros). Le taux d'imposition s'établit à 35,5%¹ en 2010.

Proposition de dividende à 0,35 euro par action, en progression de 17%

Après prise en compte de l'augmentation de capital par incorporation de réserves réalisée en 2010, le bénéfice net par action s'élève à 0,81 euro, contre 0,58 euro en 2009. Il sera proposé de distribuer un dividende de 0,35 euro par action à l'Assemblée Générale des actionnaires du 28 avril 2011, payable le 31 mai 2011 en numéraire ou en actions, au libre choix de l'actionnaire.

Une situation financière renforcée par le quasi doublement du cash flow opérationnel⁴

En 2010, le cash flow opérationnel progresse à 158,9 millions d'euros, contre 80,5 millions d'euros en 2009. Cette hausse s'explique d'une part, par un EBITDA³ en forte augmentation à 165,9 millions d'euros résultant notamment de la performance opérationnelle du Groupe, et d'autre part, de la contraction du besoin en fonds de roulement qui permet de dégager 16,2 millions d'euros contre un besoin complémentaire de 1,8 millions d'euros en 2009. Cette contraction est liée à une gestion rigoureuse des stocks et des créances clients, ainsi qu'à une amélioration des dettes fournisseurs qui tient notamment à l'évolution de notre politique de sous-traitance. Les investissements, nets des produits de cessions, qui correspondent pour une part significative à la R&D capitalisée sont stables à 23,2 millions d'euros, représentant 2,6% du chiffre d'affaires.

En conséquence, le taux de conversion en cash (cash flow opérationnel/EBITDA) s'élève à 96% en 2010 contre 76% en 2009.

Au 31 décembre 2010, l'endettement net s'établit à 109,1 millions d'euros contre 144,4 millions d'euros au 31 décembre 2009. Le ratio d'endettement net rapporté à l'EBITDA s'établit à 0,7x, confirmant la solidité financière du Groupe.

Afin d'accroître sa flexibilité financière et d'accompagner sa stratégie de croissance, le Groupe envisage, en fonction des conditions de marché, de diversifier ses sources de financement et d'allonger la maturité de sa dette.

Perspectives

En 2011, la stratégie du Groupe restera centrée sur l'accélération de son évolution de profil vers les transactions et les services en prenant appui sur l'intégration des sociétés acquises et le renforcement de son leadership sur les terminaux de paiement.

Après une année 2010 particulièrement soutenue dans le domaine des terminaux sur ses principaux marchés, le Groupe anticipe une croissance organique de l'activité des terminaux en 2011 proche des tendances long terme de ce marché (estimées entre 3% et 5% en valeur). Dans le domaine des transactions, le Groupe se

¹ Taux d'imposition : charge d'impôt / (résultat avant impôt - quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence)



donne pour objectif une progression organique comprise entre 12% et 15%, supérieure aux anticipations sur ce marché (estimée entre 8% et 10% en valeur). Au total, le groupe anticipe à ce stade de réaliser, en 2011, un chiffre d'affaires compris entre 965 et 985 millions d'euros, à taux de change comparable et à périmètre constant, représentant une croissance comprise entre 6,4% et 8,6% par rapport au chiffre d'affaires 2010 publié.

En 2011, le Groupe vise une marge opérationnelle courante ajustée² et une marge d'EBITDA³ supérieures à la performance 2010 (13,9% et 18,3%, respectivement). Cet objectif tient compte de la meilleure absorption des charges opérationnelles courantes qui devrait permettre de compenser l'impact transitoirement dilutif de la contribution croissante au chiffre d'affaires des activités de flux (« *credit acquiring* », TransferTo), de par l'application de la norme IAS18 sur ces activités.

Sur le moyen terme, le Groupe avait communiqué ses objectifs à horizon 2013 : un chiffre d'affaires supérieur à 1 milliard d'euros et une marge d'EBITDA³ supérieure à 18%. Le Groupe réitère sa confiance dans l'atteinte de ces objectifs ; les performances de 2010 et les prévisions de 2011 pourraient conduire le Groupe à revoir à la hausse ses objectifs moyen terme.

CONFERENCE TELEPHONIQUE

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2010 et les résultats annuels 2010 seront commentés lors de la conférence téléphonique du 28 février 2011 à 18h30 (Paris). Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : 01 70 99 32 08 (depuis la France) et + 44 (0)20 7162 0077 (pour l'international). La présentation sera disponible sur www.ingenico.com/finance.

Le présent communiqué 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. Ces données, hypothèses et estimations, sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment aux résultats d'Ingenico et de ses filiales. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tels que décrits dans le document de référence d'Ingenico. Ces données de nature prospective ne constituent en aucun cas une garantie de performance future, présentent des risques et des incertitudes et les résultats réels sont susceptibles d'être substantiellement différents de ceux figurant dans ces données de nature prospective. Ingenico ne prend donc pas d'engagement ferme sur la réalisation des objectifs figurant dans le présent document. Ingenico 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.

Ce communiqué et les informations qu'il contient ne constituent pas une offre de vente ou de souscription, ni une sollicitation d'une offre d'achat ou de souscription pour des valeurs mobilières ou instruments financiers dans un quelconque pays.



A propos d'Ingenico (ING)

Avec plus de 15 millions de terminaux en activité dans plus de 125 pays, Ingenico (Euronext: FR0000125346 – ING) est un acteur majeur des solutions de paiements. Ses 3000 collaborateurs accompagnent les commerçants, les banques et les fournisseurs de services dans l'optimisation et la sécurisation de leur solution monétique, le développement de leur offre de services et l'accroissement de leurs revenus au point de vente. Pour plus d'information : www.ingenico.com.

INGENICO – Contact investisseurs
Catherine Blanchet
Directeur des Relations Investisseurs
catherine.blanchet@ingenico.com
01.46.25.82.20

INGENICO – Communication Corporate
Rémi Calvet
VP Communication
remi.calvet@ingenico.com
01.46.25.78.23

Prochains évènements

Publication du chiffre d'affaires du 1er trimestre 2011 : le 27 avril 2011

Assemblée Générale des Actionnaires : le 28 avril 2011



ANNEXE 1 : Compte de résultat, Bilan, Tableau de trésorerie

1. COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES (audités)

Comptes de résultat consolidés au titre des exercices clos

(en milliers d'euros)	2009	2010
Chiffre d'affaires	700 684	907 020
Coût des ventes	(429 780)	(540 885)
Marge brute	270 904	366 135
Charges commerciales et marketing	(55 133)	(85 236)
Frais de recherche et développement	(75 639)	(84 247)
Frais Administratifs	(79 298)	(99 761)
Résultat opérationnel courant	60 835	96 891
Autres produits opérationnels	736	10 366
Autres charges opérationnelles	(14 123)	(33 487)
Résultat opérationnel	47 448	73 770
Produits financiers	37 224	59 738
Charges financières	(39 428)	(69 532)
Résultat Financier	(2 204)	(9 794)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(283)	(1 671)
Résultat avant impôt	44 961	62 305
Impôt sur les bénéfices	(18 121)	(22 715)
Résultat net	26 840	39 589
Attribuables aux :		
- actionnaires d'Ingenico SA	26 840	39 575
- participations ne donnant pas le contrôle	-	14
Résultat par action (en euros)		
Résultat :		
- de base	0,58	0,81
- dilué	0,56	0,80



2. BILANS CONSOLIDES (audités)

Bilans consolidés au titre des exercices clos

Actif (en milliers d'euros)	2009	2010
Actifs non Courants		
Goodwill	414 228	466 260
Autres Immobilisations incorporelles	166 549	156 810
Immobilisations corporelles	33 075	31 275
Participations dans les entreprises associées	6 787	21 116
Actifs Financiers	3 567	4 561
Impôts différés actifs	23 341	22 883
Autres actifs non courants	14 730	20 460
Total des Actifs non courants	662 277	723 365
Actifs Courants		
Stocks	74 230	105 497
Clients et créances d'exploitation	225 327	254 123
Autres actifs courants	5 825	7 440
Actifs d'impôts exigibles	9 456	10 582
Instruments financiers dérivés	3 433	3 461
Placements	-	-
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	91 205	158 937
Actifs destinés à la vente	-	-
Total des Actifs courants	409 475	540 040
Total des Actifs	1 071 752	1 263 405
Passif (en milliers d'euros)		
	2 009	2 010
Capital	48 638	51 512
Primes d'émission et d'apport	380 320	382 517
Autres réserves	67 677	97 250
Ecart de conversion	(3 547)	14 288
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA	493 088	545 567
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Total Capitaux propres	493 088	545 567
Passifs non courants		
Dettes financières à long terme	215 370	228 775
Provisions pour retraite et engagements assimilés	10 415	8 650
Autres provisions	13 013	20 109
Impôts différés passifs	43 289	39 123
Autres dettes non courantes	10 385	15 531
Total des Passifs non courants	292 472	312 188
Passifs courants		
Dettes financières à court terme	20 275	39 228
Autres provisions	12 068	14 030
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	188 162	267 730
Dettes diverses	47 758	73 813
Dettes d'impôt courant	17 124	8 633
Instruments financiers dérivés	806	2 216
Passifs destinés à être cédés	-	-
Total des passifs courants	286 193	405 650
Total des Passifs	578 665	717 838
Total des Capitaux propres et des Passifs	1 071 752	1 263 405



3. TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (audités)

(en milliers d'euros)	2009	2010
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Résultat de la période	<u>26 840</u>	<u>39 589</u>
Ajustements pour :		
Résultat des sociétés mises en équivalence	283	1 671
Elimination de la charge (produit) d'impôt	18 121	22 715
Elimination des amortissements et provisions	41 104	84 769
Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	(3 076)	2 787
Elimination des résultats de cession d'actifs	1 106	(8 490)
Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes	322	9 241
Elimination des produits de dividendes	-	-
Coût des paiements fondés sur des actions	6 663	5 611
Intérêts versés	(3 836)	(12 106)
Impôts payés	(12 733)	(38 763)
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	74 794	107 024
Variation du besoin en fonds de roulement		
stocks	2 578	(22 902)
créances et autres débiteurs	(15 808)	(13 338)
dettes fournisseurs et autres créditeurs	11 437	52 410
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 794)	16 170
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	73 000	123 194
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(23 161)	(24 085)
Produit de cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles	131	879
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	(165 778)	(57 993)
Cession de filiales sous déduction de la trésorerie cédée	27 752	2 653
Placements	4 716	(524)
Prêts et avances consentis	(778)	(665)
Remboursements reçus sur prêts	2 582	650
Intérêts encaissés	3 834	3 245
Dividendes reçus	-	-
Variation nette des placements à court terme	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(150 702)	(75 840)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	2 133	4 895
Rachats d'actions propres	2 088	(5 859)
Emissions d'emprunts	210 741	34 257
Remboursements d'emprunts	(190 995)	(5 934)
Variation des autres dettes financières	(3 648)	-
Variation de valeur des instruments de couverture	(1 566)	-
Dividendes versés aux actionnaires	(4 310)	(9 404)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	14 442	17 955
Incidence de la variation de cours des devises	(508)	3 819
Part capitaux propres du rachat des océanes	-	-
Reclassement d'un actif financier en équivalent de trésorerie	1 083	-
Variation de trésorerie	(62 684)	69 128
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	139 112	76 430
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	76 430	145 557

Commentaires :

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie

OPCVM (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités)	24 635	22 712
Disponibilités	66 570	136 225
Comptes créditeurs de banque	(14 775)	(13 377)
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	76 430	145 560
OPCVM (ayant un caractère de placement) évalué à la juste valeur par le c	-	-
Actifs disponibles à la vente	-	-
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements	76 430	145 560



ANNEXE 2 :

Analyse détaillée des données publiées du chiffre d'affaires au résultat opérationnel

Chiffre d'affaires en données publiées en croissance de 29,4%, traduisant la bonne progression des ventes et un effet de change positif

(en millions d'euros)	4ème trimestre 2010		2010	
	M€	Variation à données publiées	M€	Variation à données publiées
Par zone géographique				
Europe-SEPA	127,5	36,4%	431,7	42,2%
Amérique du Sud	48,7	24,7%	162,2	24,6%
Asie Pacifique	54,7	92,8%	138,7	71,7%
Amérique du Nord	28,5	7,6%	103,0	0,7%
EEMEA	20,7	9,2%	71,4	-11,3%
Total	280,1	35,5%	907,0	29,4%

En 2010, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 907,0 millions d'euros, en hausse de 29,4% à données publiées. Il intègre un effet positif de change de 50,7 millions d'euros et la contribution des acquisitions réalisées en 2010 de 17,9 millions d'euros. Le chiffre d'affaires est de 789,6 millions d'euros pour les terminaux de paiement (hardware, services et maintenance) et de 117,4 millions d'euros pour l'activité « transactions ».

En 2010, le Groupe a bénéficié d'une performance commerciale forte en Asie Pacifique, Europe-SEPA et en Amérique du Sud où le Groupe a consolidé ses fortes positions en tirant pleinement parti de la croissance du marché soutenue par l'équipement des marchés émergents (Chine), les échéances réglementaires (Allemagne, Brésil) et les développements technologiques (France, Espagne). L'activité est en repli en EEMEA et en Amérique du Nord sur l'ensemble de l'exercice en dépit du redressement de l'activité sur ces régions au quatrième trimestre.

La progression de l'activité s'est accélérée au quatrième trimestre 2010 avec un chiffre d'affaires à 280,1 millions d'euros, en croissance de 35,5% en données publiées. Il intègre un effet positif de change de 15,3 millions d'euros et une contribution des acquisitions réalisées en 2010 de 10,1 millions d'euros. Le chiffre d'affaires est de 242,9 millions d'euros pour les terminaux de paiement et de 37,2 millions d'euros pour l'activité « transactions ».

Progression de la marge brute grâce à la contribution croissante des terminaux issus de Telium

La marge brute s'établit à 366,1 millions d'euros, en augmentation de 35% par rapport à 2009. Le taux de marge brute progresse de 170 points de base en 2010 à 40,4% par rapport à l'exercice 2009. Cette performance s'explique principalement par l'amélioration de la marge brute de l'activité « terminaux » (hardware, services et maintenance) grâce à la contribution croissante des terminaux de la gamme Telium et à l'évolution du mix produits sur l'exercice.



Des charges opérationnelles maîtrisées

A données publiées, les charges opérationnelles s'établissent à 269,2 millions d'euros en 2010, contre 210,1 millions d'euros en 2009. Elles intègrent 28,8 millions d'euros de charge d'amortissement des actifs alloués. Cette augmentation est principalement liée à l'impact des sociétés acquises, aux dépenses commerciales et marketing et de recherche et développement. Les charges opérationnelles représentent 29,7% du chiffre d'affaires, en baisse de 30 points de base par rapport à 2009.

Une marge opérationnelle courante en progression de 200 points de base à 10,7%

A données publiées, le résultat opérationnel courant progresse de 59% à 96,9 millions d'euros contre 60,8 millions d'euros en 2009. Ainsi, la marge opérationnelle courante s'établit à 10,7% du chiffre d'affaires, en progression de 200 points de base. Le principal écart par rapport à la marge opérationnelle courante ajustée est lié à l'allocation de prix d'acquisitions.



ANNEXE 3 :

Réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA

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

- les provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles, net des reprises (y compris sur dépréciation des goodwill ou d'autres immobilisations incorporelles ayant une durée de vie indéterminée, mais à l'exclusion des provisions pour dépréciation des stocks, clients et créances d'exploitation et autres actifs courants) et les provisions pour risques et charges (courantes et non courantes) comptabilisées au passif, net 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 (« Paiements fondés sur des actions ») ; et
- 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>	2009	2010
Résultat opérationnel courant	60,8	96,9
Amortissement des actifs alloués	19,3	28,8
Autres amortissements et provisions pour risques et charges	18,6	35,0
Charges liées à l'attribution d'actions gratuites	6,7	5,2
EBITDA	105,4	165,9