



- **Chiffre d'affaires 2011 supérieur à 1 milliard d'euros, en avance sur son plan**
- **Forte progression de la rentabilité**
- **Augmentation de la contribution des transactions et services au chiffre d'affaires**
- **Renforcement de l'offre Ingenico sur les segments santé et paiement mobile**
- **Proposition d'un dividende à 0,50 euro (+43%), en progression pour la 3ème année consécutive**
- **Objectifs 2012 : croissance attendue supérieure à celle de 2011 et progression de la rentabilité**

Paris, le 23 février 2012 - Ingenico (Euronext : FR0000125346 - ING) annonce aujourd'hui son chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2011 et ses états financiers audités pour l'exercice 2011 clos le 31 décembre.

| Chiffres clés (en millions d'euros) | 2011 | 2010 | | Variation 2011 par rapport à 2010 à | |
|--|----------------|-----------|-------|-------------------------------------|------------------|
| | | pro forma | 2010 | données comparables ¹ | données publiées |
| Chiffre d'affaires | 1 001,1 | 926,6 | 907,0 | +8% | +10% |
| Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) ² | 183,6 | 166,7 | 165,9 | +10% | +11% |
| En % du chiffre d'affaires | 18,3% | 18,0% | 18,3% | +30 pbs | - |
| Résultat d'exploitation (EBIT) ³ | 154,6 | 125,0 | 125,7 | +24% | +23% |
| En % du chiffre d'affaires | 15,4% | 13,5% | 13,9% | +190 pbs | +150 pbs |
| Résultat Net, part du Groupe | 56,5 | - | 39,6 | - | +43% |

Philippe Lazare, Président Directeur Général d'Ingenico, a commenté : « Portés par une forte activité commerciale tout au long de l'année, nous franchissons pour la première fois le seuil du milliard d'euros de chiffre d'affaires. Dans un environnement macro-économique incertain, le Groupe a réalisé une très belle performance opérationnelle, avec une croissance organique de 8% et une amélioration de la rentabilité tout en continuant ses investissements.

Nous avons maintenu nos fortes positions de leader sur les terminaux de paiement en Europe et tiré pleinement parti de la croissance des pays émergents, notamment en Chine où nous avons consolidé notre position de numéro 1. Les partenariats que nous avons signés avec Google et PayPal aux Etats-Unis illustrent notre position incontournable dans l'écosystème du paiement.

Comme prévu, nous avons accéléré l'évolution de notre profil vers les transactions et les services qui nous permettent ainsi de bénéficier d'une part accrue de revenu récurrent. Nous avons aussi poursuivi nos investissements stratégiques, notamment par l'acquisition de XIRING qui renforce notre position sur le secteur prometteur de la santé. La récente prise de contrôle de ROAM Data va élargir notre offre de paiement mobile. Sur ces bases, le Groupe aborde l'année 2012 avec confiance et devrait réaliser une progression de son chiffre d'affaires supérieure à celle de 2011 tout continuant à améliorer sa rentabilité. »

¹ Hors effet de change et à périmètre constant.

² Résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des actions distribuées au personnel et aux mandataires sociaux

³ Résultat opérationnel courant retraité de la charge d'amortissement du goodwill affecté aux actifs.

Faits marquants du semestre & évènements post clôture

Acquisition de XIRING

L'acquisition de XIRING permet la création d'un leader mondial des solutions de transactions sécurisées dans le domaine de la santé, en s'appuyant sur la forte position de XIRING en France et sur celle d'Ingenico en Allemagne. Cette offre permettra de déployer de grands programmes dans tous les pays du monde qui lancent des projets de maîtrise de leurs dépenses de santé.

Numéro 1 sur le marché de la santé en France, XIRING fournit ses services en France à plus de 25.000 professionnels de la santé et couvre l'ensemble de leurs besoins : des prestations relatives aux terminaux jusqu'au traitement des transactions sécurisées.

Prise de contrôle de ROAM Data

Pour renforcer son offre de paiement mobile notamment pour les petits marchands, Ingenico a pris le contrôle de ROAM Data, société basée à Boston, USA, dont il détenait 43% depuis novembre 2009. Les solutions innovantes de ROAM Data combinent du hardware, du software et des services pour le marché du paiement mobile, avec une plateforme de m-commerce. Sa base de clientèle inclut des fournisseurs de services de paiement tels que Global Payments, Sage, Intuit, First Data. Les lecteurs de ROAM sont adaptables à plusieurs types de *devices* indépendamment de l'*Operating System* (iOS, Android ou Blackberry, PCs et Macs...). ROAM propose également des applications clé en main pour l'acceptation du paiement par téléphone portable.

Comptes 2011

Les états 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 en retraitant la charge d'amortissement liée à l'acquisition de nouvelles entités. En vertu de la norme IFRS3 et de la norme IFRS3R, le prix d'acquisition de nouvelles entités est affecté aux actifs identifiables intégrés dans le périmètre puis amorti sur des durées définies.

Pour faciliter la lecture de la performance du Groupe à compter du 1er janvier 2011, le chiffre d'affaires de l'année 2010 et les principaux éléments financiers sont retraités, à partir du 1er janvier 2010, des changements de périmètre intervenus au cours de l'exercice 2010 (« pro forma 2010 ») et présentés sur une base retraitée avec l'entrée de TransferTo, d'Ingenico Prepaid Services France (ex Payzone France) et d'Ingenico Services Iberia (ex First Data Ibérica).

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

EBITDA (Excédent Brut d'Exploitation) est une notion extra-comptable représentant le résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des actions distribuées au personnel et aux mandataires sociaux. La réconciliation du résultat d'exploitation corrigé à l'EBITDA est disponible en Annexe 3.

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

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

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) | 2011 | 2010 pro forma | 2010 |
|---------------------------------------|----------------|-------------------|---------|
| Chiffre d'affaires | 1001,1 | 926,6 | 907,0 |
| Marge brute ajustée | 417,1 | 372,4 | 366,1 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 41,6% | 40,2% | 40,4% |
| Charges opérationnelles ajustées | (262,5) | (247,4) | (240,4) |
| Excédent brut d'exploitation (EBITDA) | 183,6 | 166,7 | 165,9 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 18,3% | 18,0% | 18,3% |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 154,6 | 125,0 | 125,7 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 15,4% | 13,5% | 13,9% |
| Résultat opérationnel | 110,8 | - | 73,8 |
| Résultat net | 58,0 | - | 39,6 |
| Résultat net, part du Groupe | 56,5 | | 39,6 |
| Cash flow opérationnel | 119,2 | - | 158,9 |
| Dette nette | 109,7 | - | 109,1 |
| Capitaux propres, part du Groupe | 623,5 | - | 545,6 |

Chiffre d'affaires en croissance de 8,3%

Evolution du reporting du Groupe

En 2011, le Groupe a poursuivi l'adaptation de son organisation et créé une division « Opérations centrales » qui regroupe :

- les opérations internes de développement et centrale d'achat des terminaux cédés aux filiales de distribution ;
- les activités opérées au plan international et dont le développement est coordonné par le siège du Groupe : TransferTo et, à partir du premier trimestre ROAM Data (dont le Groupe a pris le contrôle le 12 février 2012) ;
- les entités en attente d'affectation à un centre de profit (XIRING).

Le Groupe a modifié sa structure de reporting interne et, en conséquence, d'information sectorielle de chiffre d'affaires afin de refléter la nouvelle organisation. Afin d'assurer la continuité de l'information trimestrielle et de faciliter la lecture de la performance du Groupe, la répartition trimestrielle du chiffre d'affaires 2011 est disponible en Annexe 4.

| | 2011 | | | 4ème trimestre 2011 | | |
|----------------------|---------------|--------------------------|--------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| | M€ | Variation à données | | M€ | Variation à données | |
| | | Comparables ³ | Publiées | | Comparables ³ | Publiées |
| Europe-SEPA | 471,6 | 6,0% | 9,2% | 135,6 | 5,3% | 6,3% |
| Amérique du Sud | 173,4 | 7,7% | 6,9% | 54,3 | 16,0% | 11,5% |
| Asie Pacifique | 167,8 | 27,9% | 30,2% | 54,0 | 5,1% | 8,4% |
| Amérique du Nord | 77,5 | -22,6% | -22,7% | 28,3 | -0,2% | -0,7% |
| EEMEA | 77,4 | 18,5% | 8,4% | 26,0 | 40,9% | 25,4% |
| Opérations Centrales | 33,5 | 63,3% | 239,9% | 13,4 | 115,0% | 173,0% |
| Total | 1001,1 | 8,3% | 10,4% | 311,6 | 11,1% | 11,2% |

Performance de l'année

En 2011, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1 001,1 millions d'euros, en hausse de 10,4% à données publiées. Il intègre un effet de change négatif de 7,8 millions d'euros et une contribution de 5,6 millions d'euros des acquisitions réalisées au cours de l'exercice. Le chiffre d'affaires est de 833,7 millions d'euros pour les terminaux de paiement (hardware, services et maintenance) et de 167,3 millions d'euros pour l'activité « transactions ».

A données comparables, le chiffre d'affaires est en hausse de 8,3% par rapport à 2010 pro forma. Cette performance s'appuie sur une croissance des ventes de l'activité des terminaux de paiement (+6,0%), supérieure aux attentes du fait notamment du niveau de ventes élevé en Chine au cours de l'année et de l'accélération des ventes au Brésil à la fin du quatrième trimestre. L'accélération de la croissance du chiffre d'affaires Transactions (+21,8% contre +16,4% en 2010) est due au développement des segments easycash et Axis toujours soutenus par une bonne dynamique et de l'activité de TransferTo. Hors TransferTo, la croissance de l'activité Transactions s'élève à 14,6% sur l'année.

En 2011, toutes les régions ont contribué à la croissance du Groupe, à l'exception attendue de l'Amérique du Nord qui a cependant entamé le redressement de ses ventes au cours du second semestre. Le Groupe a continué de tirer pleinement parti de la croissance des marchés émergents⁴ qui représentent 45% du chiffre d'affaires, contre 41% en 2010 pro forma :

- poursuite d'une progression rapide en Asie Pacifique (+28%), portée par l'équipement en Chine et une présence commerciale accrue dans les pays d'Asie du Sud Est, notamment en Indonésie ;
- Dynamique bien orientée en Amérique du Sud (+8%) s'appuyant sur une activité commerciale toujours soutenue au Brésil qui s'est accélérée à la fin du quatrième trimestre et le développement au Mexique ;
- Redressement confirmé sur la région EEMEA (+18,5%), et avec un développement commercial soutenu en Russie, au Moyen orient et en Afrique.

⁴ Les marchés émergents représentent les régions Amérique du Sud, Asie Pacifique, EEMEA et TransferTo

Le Groupe a aussi bénéficié d'une dynamique forte en Europe-SEPA (+6%) où il a, sur le marché des terminaux, consolidé ses positions. Le Groupe a également tiré pleinement parti du développement de l'activité Transactions à travers easycash et l'accélération des ventes de la solution Axis, notamment au plan pan-européen.

L'Amérique du Nord demeure en retrait sur l'ensemble de l'exercice (-23%) mais conformément aux attentes, s'est nettement redressée au cours du second semestre avec les premières livraisons des terminaux Telium. Au cours du quatrième trimestre, le Groupe a initié sa présence auprès des ISO (Independent Sales Organizations) et acquéreurs pour équiper les petits commerçants en concrétisant un premier déploiement, en avance sur son calendrier initial.

L'activité des Opérations Centrales est en croissance (+63%) du fait du développement de TransferTo.

En 2011, la part de l'activité récurrente (services, maintenance et transactions) est en net progrès et représente désormais 31% du chiffre d'affaires total, en progression de 300 points de base par rapport à 2010 publié.

Performance du quatrième trimestre

La progression de l'activité s'est accélérée au quatrième trimestre 2011 avec un chiffre d'affaires à 311,6 millions d'euros, en croissance de 11,1% par rapport à 2010 pro forma. Il intègre un effet de change négatif de 3,9 millions d'euros et la contribution de 4,1 millions d'euros des acquisitions réalisées en 2011 (dont 2,7 millions d'euros pour XIRING en décembre). Le chiffre d'affaires est de 261,2 millions d'euros pour les terminaux de paiement et de 50,4 millions d'euros pour l'activité Transactions.

Au cours du quatrième trimestre 2011, le Groupe a bénéficié en décembre de l'accélération de la performance commerciale plus importante que prévu au Brésil et de la confirmation des tendances anticipées sur les autres régions. L'activité a progressé dans les autres pays émergents : croissance de l'Asie Pacifique (+5%) impactée, conformément aux attentes, par une base de comparaison défavorable (+57% en T4'10), redressement confirmé sur la région EEMEA (+41%).

Dans la zone Europe-SEPA, le Groupe a continué de bénéficier d'une dynamique robuste (+5%) et n'a pas constaté d'impact de la situation macro-économique sur sa performance commerciale.

L'activité est stable en Amérique du Nord avec un chiffre d'affaires en progression aux Etats-Unis et une performance impactée par une base de comparaison défavorable au Canada.

L'activité des Opérations Centrales est en forte croissance (+115%) du fait du développement de TransferTo.

Progression de la marge brute de 140 points de base

En données pro forma, la marge brute progresse de 140 points de base à 41,6% sur l'exercice. Cette performance s'explique principalement par l'amélioration de 190 points de base de la marge brute de l'activité « terminaux » (hardware, services et maintenance) à 42,6% du chiffre d'affaires en 2011 grâce notamment à l'amélioration continue de la marge brute Hardware et de la bonne performance de la marge brute Maintenance.

Le taux de marge brute de l'activité « transactions », s'établit à 36,8% contre 37,4% en 2010 pro forma, du fait de la croissance de TransferTo qui a un impact dilutif sur le taux de marge brute. Hors TransferTo, le taux de marge brute est en progression de 140 points de base à 43,8% en 2011 contre 42,4% en 2010.

Des charges opérationnelles maîtrisées

Les charges opérationnelles représentent 26,2% du chiffre d'affaires, en baisse de 50 points de base par rapport à 2010 (pro forma).

En données comparables, les charges opérationnelles sont en légère progression en valeur absolue à 262,5 millions d'euros pour 2011, contre 247,4 millions d'euros en 2010 pro forma. Cette progression est principalement due à l'augmentation des coûts commerciaux du Groupe et des frais généraux liés au renforcement de ses fonctions support au niveau groupe et régional.

Un Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA¹) en progression : +10%

L'excédent brut d'exploitation est en progression à 10% à 183,6 millions d'euros contre 166,7 millions d'euros au 2010 (pro forma). La marge d'EBITDA s'établit à 18,3% du chiffre d'affaires, en progression de 30 points de base.

Une marge d'exploitation (marge d'EBIT) en progression de 190 points de base

En 2011, le résultat d'exploitation² (EBIT) est en progression de 23,7% à 154,6 millions d'euros contre 125,0 millions d'euros en 2010 (pro forma). La marge d'exploitation s'établit à 15,4% du chiffre d'affaires, en progression de 190 points de base. Cette évolution est principalement due au recul des provisions pour risque de non qualité qui avaient fortement impacté les comptes 2010 (6,1 millions d'euros au premier semestre 2010).

Un résultat opérationnel en progression très significative : +50%

En 2011, les charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition (Moneyline, Planet, Sagem Monotel, Landi, easycash et XIRING) sont en baisse à 26,2 millions d'euros et les autres produits et charges s'établissent à -17,6 millions d'euros contre -23,1 millions d'euros en 2010. Les autres produits et charges comprennent essentiellement les coûts de déploiement du nouveau système d'exploitation Telium2 (3,4 millions d'euros), les frais engagés dans le cadre du déménagement du siège (4,2 millions d'euros) et du règlement fiscal (ISS) au Brésil (3,4 millions d'euros).

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 50% à 110,8 millions d'euros contre 73,8 millions d'euros en 2010. La marge opérationnelle s'établit à 11,1% du chiffre d'affaires, en progression de 300 points de base.

Un résultat net part du Groupe en progression de 43% à 56,5 millions d'euros

En 2011, le résultat net part du Groupe s'élève à 56,5 millions d'euros, contre 39,6 millions d'euros en 2010. Le résultat net intègre un résultat financier négatif en hausse à -27,1 millions d'euros (contre -9,8 millions d'euros en 2010) principalement du fait de l'impact de -9,4 millions d'euros du traitement comptable, en IFRS et sans impact sur la trésorerie, de l'obligation convertible émise en mars 2011 et de la dépréciation accélérée des charges de mise en place en 2009 du crédit syndiqué refinancé en août 2011. Le résultat net intègre aussi un résultat de change négatif de 4,1 millions d'euros lié à l'évolution des parités de change sur la conversion des opérations en devises.

La charge d'impôt est stable à 22,5 millions d'euros (contre 22,7 millions d'euros en 2010). Le taux d'imposition s'établit à 26,9%⁵ en 2011 contre 35,5% en 2010. L'évolution de ce taux est principalement liée à un taux anormalement élevé en 2010 du fait de charges non récurrentes (notamment goodwill de la région Amérique du Nord) et à la contribution croissante de Landi aux résultats du Groupe dont le taux d'imposition est inférieur au taux moyen du Groupe.

Proposition de dividende à 0,50 euro par action, en progression de 43%

En 2011, le bénéfice net par action s'élève à 1,11 euro, contre 0,81 euro en 2010. Il sera proposé de distribuer un dividende de 0,50 euro par action à l'Assemblée Générale des actionnaires du 3 mai 2012, en progression pour la troisième année consécutive. Ce dividende sera payable en numéraire ou en action, au libre choix de l'actionnaire.

⁵ Taux d'imposition : charge d'impôt / (résultat avant impôt – quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence)

Une situation financière renforcée

La situation nette, part du Groupe, augmente à 623,5 millions d'euros.

L'endettement net du Groupe est stable à 109,7 millions d'euros au 31 décembre 2011, contre 109,1 millions d'euros au 31 décembre 2010.

La génération de cash flow opérationnel⁶ de 119,2 millions d'euros est le résultat du bon niveau de l'excédent brut d'exploitation (EBITDA¹), de la maîtrise des investissements nets des produits de cession hors investissements financiers (34,4 millions d'euros, représentant 3,4% du chiffre d'affaires) et de l'impact d'une variation négative du besoin en fonds de roulement de 30,0 millions d'euros essentiellement due au rattrapage d'un décalage temporaire de paiement fournisseurs au 31 décembre 2010 et à la baisse des stocks au 31 décembre 2011.

Le flux de trésorerie liée aux opérations d'investissement s'établit à 107,3 millions, en progression de 41% du fait des acquisitions réalisées au cours de l'exercice, et notamment l'acquisition de XIRING pour 53,8 millions d'euros en décembre 2011.

Le flux de trésorerie lié aux opérations de financement s'élève à 191,8 millions d'euros, notamment du fait de l'émission, le 11 mars 2011, d'une obligation convertible à échéance 1er janvier 2017 d'un montant de 250 millions d'euros et du remboursement de la ligne d'acquisition de 34 millions mise en place en juin 2010. Il intègre aussi le paiement du dividende 2010 en numéraire pour 5,3 millions d'euros.

Les ratios financiers au 31 décembre 2011 confirment la solidité financière du Groupe. Le ratio d'endettement net rapporté aux fonds propres s'établit à 18%. Le ratio d'endettement net rapporté à l'EBITDA¹ s'établit à 0,6x.

Perspectives 2012

Le Groupe aborde l'année 2012 avec confiance dans sa capacité de continuer à progresser – tant en chiffre d'affaires qu'en rentabilité fort de son évolution accélérée dans les services et transactions et de ses derniers investissements stratégiques.

En ce début d'année, l'activité semble bien orientée sur tous les segments et devrait continuer à progresser dans les pays émergents et en Amérique du nord. En Europe, le Groupe n'a pas, en ce début d'année, observé d'inflexion de la demande sur l'activité des terminaux de paiement, en dépit de l'environnement économique et les perspectives pour les premiers mois de l'année de l'activité Transactions confirment ses prévisions de progression.

Sur ces bases, le Groupe devrait bénéficier d'une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 8% à données comparables (à taux de change comparable et à périmètre constant) et la marge EBITDA¹ devrait être supérieure ou égale à 18,3%.

Enfin, le Groupe n'anticipe pas en 2012 d'impact significatif de l'évolution de la parité USD/euro sur ses comptes, du fait de sa politique de couverture.

CONFERENCE TELEPHONIQUE

Le chiffre d'affaires quatrième trimestre 2011 et les résultats annuels 2011 seront commentés lors de la conférence téléphonique du 24 février 2012 à 8h30 (Paris). Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : 01 70 99 32 12 (depuis la France) et +44 (0)20 7162 0177 (pour l'international). La présentation sera disponible sur www.ingenico.com/finance.

⁶ Le cash flow opérationnel représente l'EBITDA diminué de la variation de besoin en fonds de roulement et des investissements

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. 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 déclarations sont par nature soumises à des risques et incertitudes décrits dans le document de référence. 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.

A propos d'Ingenico (Euronext: FR0000125346 – ING)

Avec plus de 17 millions de terminaux en activité dans plus de 125 pays, Ingenico est un acteur majeur des solutions de paiement. Ses 3600 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
+33 1.58.00.85.68

INGENICO – Communication Corporate
Rémi Calvet
VP Communication
remi.calvet@ingenico.com
+33 1.58.00.80.80

Prochains évènements

Conférence téléphonique du résultat de l'année 2011 : le 24 février à 8.30h (Paris)
Publication du chiffre d'affaires du 1er trimestre 2012 : le 19 avril 2012
Assemblée Générale des Actionnaires : le 3 mai 2012

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

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME (AUDITE)

| (en milliers d'euros) | 2011 | 2010 |
|--|------------------|----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 1 001 115 | 907 020 |
| Coût des ventes | (584 333) | (540 885) |
| MARGE BRUTE | 416 782 | 366 135 |
| Charges commerciales et marketing | (97 342) | (85 236) |
| Frais de recherche et développement | (76 598) | (84 247) |
| Frais Administratifs | (114 379) | (99 761) |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | 128 463 | 96 891 |
| Autres produits opérationnels | 951 | 10 366 |
| Autres charges opérationnelles | (18 593) | (33 487) |
| RESULTAT OPERATIONNEL | 110 821 | 73 770 |
| Produits financiers | 57 732 | 59 738 |
| Charges financières | (84 811) | (69 532) |
| RESULTAT FINANCIER | (27 079) | (9 794) |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | (3 198) | (1 671) |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 80 544 | 62 305 |
| Impôt sur les bénéfices | (22 551) | (22 716) |
| RESULTAT NET | 57 993 | 39 589 |
| Attribuables aux : | | |
| - actionnaires d'Ingenico SA | 56 489 | 39 575 |
| - participations ne donnant pas le contrôle | 1 504 | 14 |
| RESULTAT PAR ACTION (en euros) | | |
| Résultat : | | |
| - de base | 1,11 | 0,81 |
| - dilué | 1,09 | 0,80 |

2. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE RESUME (AUDITE)

| ACTIF (en milliers d'euros) au titre des exercices clos les 31 décembre | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | |
| Goodwill | 529 022 | 466 260 |
| Autres Immobilisations incorporelles | 151 952 | 156 810 |
| Immobilisations corporelles | 34 224 | 31 275 |
| Participations dans les entreprises associées | 18 265 | 21 116 |
| Actifs Financiers | 4 667 | 4 561 |
| Impôts différés actifs | 23 502 | 22 883 |
| Autres actifs non courants | 20 353 | 20 460 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | 781 985 | 723 365 |
| ACTIFS COURANTS | | |
| Stocks | 94 899 | 105 497 |
| Clients et créances d'exploitation | 335 329 | 254 123 |
| Autres actifs courants | 11 209 | 7 440 |
| Actifs d'impôts exigibles | 9 359 | 10 582 |
| Instruments financiers dérivés | 6 861 | 3 461 |
| Placements | - | - |
| Trésorerie et Equivalents de trésorerie | 347 602 | 158 937 |
| Actifs destinés à la vente | - | - |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | 805 259 | 540 040 |
| TOTAL DES ACTIFS | 1 587 244 | 1 263 405 |
| PASSIF (en milliers d'euros) | | |
| | 2 011 | 2010 |
| Capital | 51 980 | 51 512 |
| Primes d'émission et d'apport | 394 796 | 382 517 |
| Autres réserves | 158 160 | 97 250 |
| Ecart de conversion | 18 551 | 14 288 |
| CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES D'INGENICO SA | 623 487 | 545 567 |
| PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE | 7 096 | - |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 630 583 | 545 567 |
| PASSIFS NON COURANTS | | |
| Dettes financières à long terme | 427 563 | 228 775 |
| Provisions pour retraite et engagements assimilés | 12 785 | 8 650 |
| Autres provisions | 22 276 | 20 109 |
| Impôts différés passifs | 43 696 | 39 123 |
| Autres dettes non courantes | 11 869 | 15 531 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | 518 189 | 312 188 |
| PASSIFS COURANTS | | |
| Dettes financières à court terme | 29 691 | 39 228 |
| Autres provisions | 11 184 | 14 030 |
| Dettes fournisseurs et autres dettes courantes | 297 332 | 267 730 |
| Dettes diverses | 79 855 | 73 813 |
| Dettes d'impôt sur le résultat | 16 640 | 8 633 |
| Instruments financiers dérivés | 3 770 | 2 216 |
| Passifs destinés à être cédés | - | - |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | 438 472 | 405 650 |
| TOTAL DES PASSIFS | 956 661 | 717 838 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | 1 587 244 | 1 263 405 |

3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE CONSOLIDE (AUDITE)

| (en milliers d'euros) | 2011 | 2010 |
|--|------------------|-----------------|
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES | | |
| Résultat de la période | 57 993 | 39 589 |
| Ajustements pour : | | |
| - Résultat des mises en équivalence | 3 198 | 1 671 |
| - Elimination de la charge (produit) d'impôt | 22 551 | 22 715 |
| - Elimination des amortissements et provisions | 51 318 | 84 769 |
| - Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur) | 152 | 2 787 |
| - Elimination des résultats de cession d'actifs | 980 | (8 490) |
| - Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes | 21 545 | 9 241 |
| - Elimination des produits de dividendes | - | - |
| Coût des paiements fondés sur des actions | 4 291 | 5 611 |
| Intérêts versés | (12 248) | (12 106) |
| Impôts payés | (25 665) | (38 763) |
| RESULTAT OPERATIONNEL AVANT VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | 124 115 | 107 024 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | | |
| stocks | 15 795 | (22 902) |
| créances et autres débiteurs | (72 249) | (13 338) |
| dettes fournisseurs et autres créditeurs | 26 485 | 52 410 |
| VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | (29 969) | 16 170 |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES | 94 146 | 123 194 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (34 745) | (24 085) |
| Produit de cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles | 373 | 879 |
| Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise | (80 509) | (57 993) |
| Cession de filiales sous déduction de la trésorerie cédée | - | 2 653 |
| Placements | 534 | (524) |
| Prêts et avances consentis | (742) | (665) |
| Remboursements reçus sur prêts | 739 | 650 |
| Intérêts encaissés | 7 069 | 3 245 |
| Dividendes reçus | - | - |
| Variation nette des placements à court terme | - | - |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | (107 281) | (75 840) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentation de capital | 400 | 4 895 |
| Rachat d'actions propres | (6 857) | (5 859) |
| Emissions d'emprunts | 462 508 | 34 257 |
| Remboursements d'emprunts | (258 719) | (5 934) |
| Variation des autres dettes financières | - | - |
| Variation de valeur des instruments de couverture | (273) | - |
| Dividendes versés aux actionnaires | (5 259) | (9 404) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | 191 800 | 17 955 |
| Incidence de la variation de cours des devises | 3 709 | 3 819 |
| Part capitaux propres du rachat des océanes | | |
| Reclassement d'un actif financier en équivalent de trésorerie | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | 182 374 | 69 128 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture | 145 557 | 76 430 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture (1) | 327 931 | 145 557 |
| (1) TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | | |
| OPCVM (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités) | 86 724 | 22 712 |
| Disponibilités | 260 878 | 136 225 |
| Comptes créditeurs de banque | (19 671) | (13 380) |
| TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | 327 931 | 145 557 |
| OPCVM (ayant un caractère de placement) évalué à la juste valeur par le compte de résultat | - | - |
| Actifs disponibles à la vente | - | - |
| TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET PLACEMENTS | 327 931 | 145 557 |

ANNEXE 2 :

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

Chiffre d'affaires en données publiées en croissance de 10,4 %

| (en millions d'euros) | 4ème trimestre 2011 | | 2011 | |
|-----------------------|---------------------|------------------------------|---------------|------------------------------|
| | M€ | Variation à données publiées | M€ | Variation à données publiées |
| Europe-SEPA | 135,6 | 6,3% | 471,6 | 9,2% |
| Amérique du Sud | 54,3 | 11,5% | 173,4 | 6,9% |
| Asie Pacifique | 134,0 | 8,4% | 167,8 | 30,2% |
| Amérique du Nord | 28,3 | -0,7% | 77,5 | -22,7% |
| EEMEA | 26,0 | 25,4% | 77,4 | 8,4% |
| Opérations Centrales | 13,4 | 173,0% | 33,5 | 239,9% |
| Total | 311,6 | 11,1% | 1001,1 | 10,4% |

Performance de l'année

En 2011, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1 001,1 millions d'euros, en hausse de 10,4% à données publiées. Il intègre un effet de change négatif de 7,8 millions d'euros et une contribution de 5,6 millions d'euros des acquisitions réalisées au cours de l'exercice. Le chiffre d'affaires est de 833,7 millions d'euros pour les terminaux de paiement (hardware, services et maintenance) et de 167,3 millions d'euros pour l'activité « transactions ».

En 2011, toutes les régions ont contribué à la croissance du Groupe, à l'exception attendue de l'Amérique du Nord qui a cependant entamé le redressement de ses ventes au cours du second semestre. Le Groupe a continué de tirer pleinement parti de la croissance des marchés émergents, notamment en Asie Pacifique (équipement en Chine), en Amérique du Sud (activité commerciale toujours soutenue au Brésil) et du redressement confirmé sur la région EEMEA (développement commercial soutenu en Russie, au Moyen orient et en Afrique).

Le Groupe a aussi bénéficié d'une dynamique forte en Europe-SEPA. L'Amérique du Nord demeure en retrait sur l'ensemble de l'exercice mais conformément aux attentes, s'est nettement redressée au cours du second semestre avec les premières livraisons des terminaux Telium. L'activité des Opérations Centrales est en croissance (+63%) du fait du développement de TransferTo.

Performance du quatrième trimestre

La progression de l'activité s'est accélérée au quatrième trimestre 2011 avec un chiffre d'affaires à 311,6 millions d'euros, en croissance de 11,1% par rapport à 2010 pro forma. Il intègre un effet de change négatif de 3,9 millions d'euros et la contribution de 4,1 millions d'euros des acquisitions réalisées en 2011 (dont 2,7 millions d'euros pour XIRING en décembre). Le chiffre d'affaires est de 261,2 millions d'euros pour les terminaux de paiement et de 50,4 millions d'euros pour l'activité Transactions.

Au cours du quatrième trimestre 2011, le Groupe a bénéficié en décembre de l'accélération de la performance commerciale plus importante que prévu au Brésil et de la confirmation des tendances anticipées sur les autres régions. L'activité a progressé dans les autres pays émergents et dans la zone Europe-SEPA, le Groupe a continué de bénéficier d'une dynamique robuste et n'a pas constaté d'impact de la situation macro-économique sur sa performance commerciale.

L'activité est stable en Amérique du Nord avec un chiffre d'affaires en progression aux Etats-Unis et une performance impactée par une base de comparaison défavorable au Canada. L'activité des Opérations Centrales est en forte croissance du fait du développement de TransferTo.

Progression de la marge brute publiée de 120 points

La marge brute publiée s'établit à 416,8 millions d'euros contre 366,1 millions en 2010. Elle intègre 0,3 million d'euros de charge d'amortissement des actifs alloués. Le taux de marge brute est en progression de 120 points de base à 41,6% du fait essentiellement de l'amélioration de la marge brute de l'activité « terminaux » (hardware, services et maintenance).

Des charges opérationnelles maîtrisées

Les charges opérationnelles publiées s'établissent à 288,3 millions d'euros en 2011, contre 269,2 millions d'euros en 2010. Elles intègrent 25,8 millions d'euros de charge d'amortissement des actifs alloués. Cette augmentation est principalement liée aux dépenses commerciales, marketing et administratives. Les charges opérationnelles représentent 28,8% du chiffre d'affaires, en baisse de 90 points de base par rapport à 2010.

Un Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA¹) publié en forte progression : +11%

L'excédent brut d'exploitation est en progression à 11% à 183,6 millions d'euros contre 165,9 millions d'euros au 2010. La marge d'EBITDA s'établit à 18,3% du chiffre d'affaires.

Une marge opérationnelle courante en progression de 210 points de base à 12,8%

Le résultat opérationnel courant publié progresse de 33% à 128,5 millions d'euros contre 96,9 millions d'euros en 2010. Ainsi, la marge opérationnelle courante s'établit à 12,8% du chiffre d'affaires, en progression de 210 points de base. Le principal écart par rapport à l'EBIT² est lié à l'allocation de prix d'acquisitions.

Une marge opérationnelle en progression de 300 points de base à 11,1%

Le résultat opérationnel publié progresse de 50% à 110,8 millions d'euros contre 73,8 millions d'euros en 2010. Le résultat opérationnel intègre des autres produits et charges pour un montant de -17,6 millions d'euros contre -23,1 millions d'euros en 2010. L'évolution des autres produits et charges est principalement liée aux frais engagés dans le cadre du déménagement du siège (4,2 millions d'euros) et du règlement fiscal (ISS) au Brésil (3,4 millions d'euros). La marge opérationnelle courante s'établit à 11,1% du chiffre d'affaires, en progression de 300 points de base.

ANNEXE 3 :

Réconciliation du résultat d'exploitation corrigé à l'EBITDA

L'EBITDA correspond au résultat d'exploitation corrigé, retraité des éléments suivants :

- les 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 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 (« 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 :

| (en millions d'euros) | 2011 | Pro forma 2010 | 2010 |
|---|---------------|-------------------|--------|
| EBITDA | 183,6 | 166,7 | 165,9 |
| Amortissement des actifs | (25,7) | (27,3) | (25,8) |
| Autres amortissements et provisions | 1,2 | (9,1) | (9,1) |
| Charges liées à l'attribution d'actions gratuites | (4,5) | (5,3) | (5,3) |
| Résultat d'exploitation corrigé | 154,6 | 125,0 | 125,7 |

ANNEXE 4 :

Chiffre d'affaires trimestriel 2011 reflétant la nouvelle organisation du Groupe

Le Groupe a modifié sa structure de reporting interne et, en conséquence, d'information sectorielle de chiffre d'affaires afin de refléter la nouvelle organisation.

Afin d'assurer la continuité de l'information trimestrielle et de faciliter la lecture de la performance du Groupe, la répartition trimestrielle du chiffre d'affaires 2011 reflétant avec la nouvelle organisation est la suivante :

| (en millions d'euros) | T1 2011 | T2 2011 | T3 2011 | T4 2011 | 2011 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Europe – SEPA | 101,1 | 118,2 | 116,7 | 135,6 | 471,6 |
| Amérique du Sud | 38,5 | 40,1 | 40,5 | 54,3 | 173,4 |
| Asie Pacifique | 35,4 | 33,2 | 45,2 | 54,0 | 167,8 |
| Amérique du Nord | 13,5 | 16,3 | 19,4 | 28,3 | 77,5 |
| EEMEA | 10,7 | 21,4 | 19,3 | 26,0 | 77,4 |
| Opérations Centrales | 5,8 | 6,2 | 8,1 | 13,4 | 33,5 |
| Total | 204,9 | 235,3 | 249,2 | 311,6 | 1001,1 |