



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2011**

TABLE DES MATIERES

| | |
|---|----|
| 1/ Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2011..... | 3 |
| 2/ Rapport semestriel d'activité..... | 27 |
| 3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel..... | 34 |
| 4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2011 .. | 35 |

1/ Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2011

SOMMAIRE

| | | |
|----|--|---|
| 1. | COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME..... | 4 |
| 2. | ETAT RESUME DU RESULTAT GLOBAL..... | 5 |
| 3. | ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE | 6 |
| 4. | ETAT RESUME DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 7 |
| 5. | TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES AU TITRE DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE | 8 |
| 6. | NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES..... | 9 |

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME

| (en milliers d'euros) | Notes | 30-juin-10 | 30-juin-11 |
|--|-------|----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 5 | 395 052 | 440 270 |
| Coût des ventes | | (247 957) | (267 820) |
| Marge brute | | 147 095 | 172 450 |
| Charges commerciales et marketing | | (38 471) | (44 605) |
| Frais de recherche et développement | | (40 557) | (39 185) |
| Frais administratifs | | (45 208) | (51 478) |
| Résultat opérationnel courant | 5 | 22 859 | 37 182 |
| Autres produits opérationnels | 6 | 362 | 112 |
| Autres charges opérationnelles | 6 | (2 417) | (5 862) |
| Résultat opérationnel | | 20 804 | 31 432 |
| Produits financiers | 7 | 35 581 | 22 132 |
| Charges financières | 7 | (38 203) | (36 448) |
| Résultat financier | | (2 622) | (14 316) |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | | (746) | (1 043) |
| Résultat avant impôt | | 17 436 | 16 073 |
| Impôt sur les bénéfices | 8 | (6 285) | (5 088) |
| Résultat net | | 11 151 | 10 985 |
| Attribuable aux : | | | |
| - actionnaires d'Ingenico SA | | 11 151 | 10 985 |
| - participations ne donnant pas le contrôle | | - | - |
| Résultat par action (en euros) | | | |
| Résultat | | | |
| - de base | | 0,23 | 0,22 |
| - dilué | | 0,23 | 0,21 |

2. ETAT RESUME DU RESULTAT GLOBAL

| (en milliers d'euros) | 30-juin-10 | 30-juin-11 |
|--|---------------|-----------------|
| Résultat net attribuable aux actionnaires d'Ingenico SA | 11 151 | 10 985 |
| Ecart de conversion | 22 968 | (13 843) |
| Variation de valeur des instruments dérivés de couverture | 977 | (479) |
| Variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente | - | - |
| Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies | 158 | (370) |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence | 10 | - |
| Impôts sur gains et pertes comptabilisés en capitaux propres (1) | (867) | 1 082 |
| Autres | (18) | 9 |
| Total des autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA | 23 228 | (13 601) |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA | 34 379 | (2 616) |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle | - | - |
| Résultat global total de la période | 34 379 | (2 616) |
| (1) Détail Impôts | | |
| Sur écart de conversion | (487) | 823 |
| Sur réévaluation des instruments dérivés de couverture | (337) | 165 |
| Sur réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente | - | - |
| Sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies | (43) | 94 |
| Total | (867) | 1 082 |

3. ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

| Actif (en milliers d'euros) | Notes | 31-déc.-10 | 30-juin-11 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Actifs non courants | | | |
| Goodwill | 9 | 466 260 | 458 783 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 156 810 | 143 642 |
| Immobilisations corporelles | | 31 275 | 28 274 |
| Participations dans les entreprises associées | | 21 116 | 19 169 |
| Actifs financiers | | 4 561 | 4 488 |
| Impôts différés actifs | | 22 883 | 22 283 |
| Autres actifs non courants | | 20 460 | 18 857 |
| Total des Actifs non courants | | 723 365 | 695 496 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | 10 | 105 497 | 100 412 |
| Clients et créances d'exploitation | | 254 123 | 244 588 |
| Autres actifs courants | | 7 440 | 12 701 |
| Actifs d'impôts exigibles | | 10 582 | 13 742 |
| Instruments financiers dérivés | 13 | 3 461 | 1 516 |
| Placements | | 0 | 0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 12 | 158 937 | 362 315 |
| Total des Actifs courants | | 540 040 | 735 274 |
| Total des Actifs | | 1 263 405 | 1 430 770 |
| Passif (en milliers d'euros) | | | |
| | | 31-déc.-10 | 30-juin-11 |
| Capital | 11 | 51 512 | 51 971 |
| Primes d'émission et d'apport | | 382 517 | 394 701 |
| Autres réserves | | 97 250 | 117 192 |
| Ecart de conversion | | 14 288 | 447 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA | | 545 567 | 564 311 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | | |
| Total des Capitaux propres | | 545 567 | 564 311 |
| Passifs non courants | | | |
| Dettes financières à long terme | 12 | 228 775 | 386 893 |
| Provisions pour retraite et engagements assimilés | 15 | 8 650 | 8 908 |
| Autres provisions | 15 | 20 109 | 19 958 |
| Impôts différés passifs | | 39 123 | 52 341 |
| Autres dettes non courantes | | 15 531 | 9 794 |
| Total des Passifs non courants | | 312 188 | 477 894 |
| Passifs courants | | | |
| Dettes financières à court terme | 12 | 39 228 | 69 923 |
| Autres provisions | 15 | 14 030 | 10 289 |
| Dettes fournisseurs et autres dettes courantes | | 267 730 | 219 975 |
| Dettes diverses | | 73 813 | 75 580 |
| Dettes d'impôt courant | | 8 633 | 11 205 |
| Instruments financiers dérivés | 13 | 2 216 | 1 593 |
| Total des Passifs courants | | 405 650 | 388 565 |
| Total des Passifs | | 717 838 | 866 459 |
| Total des Capitaux propres et des Passifs | | 1 263 405 | 1 430 770 |

4. ETAT RESUME DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

| (en milliers d'euros) | Capital social | Primes d'émission et d'apport | Réserves de conversion | Part efficace des instruments de couverture | Actions propres | Réserves et résultats consolidés | Total des capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA | Participations ne donnant pas le contrôle | Total capitaux propres consolidés |
|---|----------------|-------------------------------|------------------------|---|-----------------|----------------------------------|---|---|-----------------------------------|
| Solde au 31 décembre 2009 | 48 638 | 380 320 | (3 547) | 681 | (25 156) | 92 152 | 493 088 | - | 493 088 |
| Dividendes versés aux actionnaires (1) | | | | | | (9 404) | (9 404) | | (9 404) |
| Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions (2) | 290 | 4 601 | | | | (4 891) | | | |
| Actions propres (3) | | | | | 6 203 | (12 425) | (6 222) | | (6 222) |
| Palements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4) | 217 | 1 858 | | | | 6 179 | 8 254 | | 8 254 |
| Réduction de capital | (250) | (4 059) | | | 4 309 | | | | |
| Augmentation de capital salariés | 172 | 2 241 | | | | | 2 414 | | 2 414 |
| Augmentation de capital actions gratuites | 2 445 | (2 445) | | | | | | | |
| Total des produits/charges comptabilisés au titre de la période | | | 17 214 | (462) | | 40 685 | 57 437 | | 57 437 |
| Autres | | | 623 | | | (623) | | | |
| Solde au 31 décembre 2010 | 51 512 | 382 516 | 14 290 | 219 | (14 644) | 111 672 | 545 567 | - | 545 567 |
| Dividendes versés aux actionnaires (1) | | | | | | (5 260) | (5 260) | | (5 260) |
| Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions (2) | 439 | 12 065 | | | | (12 504) | | | |
| Actions propres (3) | | | | | 3 843 | (2 353) | 1 490 | | 1 490 |
| Palements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4) | 20 | 119 | | | | 735 | 874 | | 874 |
| Composantes capitaux propres de l'OCEANE, valeur nette d'impôt (5) | | | | | | 24 256 | 24 256 | | 24 256 |
| Total des produits/charges comptabilisés au titre de la période | | | (13 843) | (314) | | 11 541 | (2 616) | | (2 616) |
| Autres | | | | | | | | | |
| Solde au 30 juin 2011 | 51 971 | 394 700 | 447 | (95) | (10 801) | 128 087 | 564 311 | - | 564 311 |

Juin 2011 :

- (1) Paiement du dividende en numéraire le 31 mai 2011
- (2) Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 439.205 actions.
- (3) Au 1^{er} janvier 2011, la société détient 875.443 actions propres. Au 30 juin 2011, la société détient 606.889 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des assemblées générales.
- (4) Paiements fondés sur des actions :
 - L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des options et actions gratuites attribuées et comptabilisée à chaque exercice en charges administratives, dans le résultat opérationnel courant, et en autres produits et charges opérationnels, y compris une charge d'impôt pour 1 483 milliers d'euros.
 - L'augmentation du capital social et des primes d'émission et d'apport correspond à la levée d'options de souscription d'actions.
- (5) Correspond à la valeur nette d'impôt de la composante capitaux propres des « OCEANE »

Décembre 2010 :

- (1) Paiement du dividende en numéraire le 15 juin 2010
- (2) Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 290.272 actions.
- (3) Au 1^{er} janvier 2010, la société détient 1.361.958 actions propres. Au 31 décembre 2010, la société détient 875.443 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des assemblées générales.
- (4) Paiements fondés sur des actions :
 - L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des options et actions gratuites attribuées et comptabilisée à chaque exercice en charges administratives, dans le résultat opérationnel courant.
 - L'augmentation du capital social et des primes d'émission et d'apport correspond à la levée d'options de souscription d'actions.

5. TABLEAU RESUME DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES AU TITRE DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE

| (en milliers d'euros) | 30-juin-10 | 30-juin-11 |
|--|-----------------|-----------------|
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES | | |
| Résultat de la période | 11 151 | 10 985 |
| Ajustements pour : | | |
| - Résultat des sociétés mises en équivalence | 746 | 1 043 |
| - Elimination de la charge (produit) d'impôt | 6 284 | 5 088 |
| - Elimination des amortissements et provisions | 27 206 | 24 032 |
| - Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur) | 1 758 | 844 |
| - Elimination des résultats de cession d'actifs | (31) | 187 |
| - Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes | 6 633 | 10 984 |
| - Elimination des produits de dividendes | - | - |
| Coût des paiements fondés sur des actions | 2 621 | 2 216 |
| Intérêts versés | (6 409) | (7 713) |
| Impôts payés | (21 359) | (8 691) |
| Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement | 28 600 | 38 975 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | | |
| - Stocks | (10 726) | 389 |
| - Créances et autres débiteurs | (1 644) | 5 |
| - Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 13 232 | (39 321) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 862 | (38 927) |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 29 462 | 48 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (11 182) | (12 230) |
| Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 57 | 360 |
| Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise | (7 160) | 50 |
| Cessions de filiales sous déduction de la trésorerie cédée | 2 508 | - |
| Prêts, avances consentis et autres actifs financiers | (532) | (380) |
| Remboursements reçus sur prêts | 207 | 283 |
| Intérêts encaissés | 274 | 2 788 |
| Dividendes reçus | - | - |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (15 828) | (9 129) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentation de capital | 890 | 255 |
| Rachats et reventes d'actions propres | (7 582) | 255 |
| Emissions d'emprunts | 1 126 | 257 667 |
| Remboursements d'emprunts | (1 981) | (46 442) |
| Variation de valeur des instruments de couverture | (1) | - |
| Dividendes versés aux actionnaires | (9 404) | (5 260) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | (16 952) | 206 475 |
| Incidence de la variation de cours des devises | 3 084 | (3 185) |
| Reclassement d'un actif financier en équivalent de trésorerie | - | - |
| Variation de trésorerie | (234) | 194 209 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture | 76 430 | 145 557 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture (1) | 76 192 | 339 766 |
| Commentaires | | |
| | 30-juin-10 | 30-juin-11 |
| (1) Trésorerie et équivalents de trésorerie | | |
| OPCVM (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités) | 26 721 | 124 511 |
| Disponibilités | 68 651 | 237 804 |
| Comptes créditeurs de banque | (19 180) | (22 549) |
| Total Trésorerie et équivalents de trésorerie | 76 192 | 339 766 |
| Actifs disponibles à la vente | - | - |
| Total Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements | 76 192 | 339 766 |

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES

1. LA SOCIETE

Les états financiers consolidés résumés ci-joints présentent les opérations de la société Ingenico et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint. Ingenico est une société française dont les titres sont admis aux négociations sur le marché réglementé Nyse Euronext de Paris et dont le siège social est situé à Neuilly-sur-Seine.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 27 juillet 2011.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires résumés pour la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2010, à l'exception de l'application, pour la première fois, des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- L'IAS 24 révisée « Information relative aux parties liées »
- L'amendement à IAS 32 « Classements des émissions de droits »
- L'IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres »
- L'amendement à IFRIC 14 « Paiements anticipés des exigences de financement minimal »
- Les améliorations annuelles des IFRS publiées en 2010

Par ailleurs, l'IFRS 9 « Instruments financiers » (phase 1: classification et évaluation des actifs financiers), l'IFRS 12 « Informations à fournir sur l'implication avec d'autres entités », l'IFRS 13 « évaluation à la juste valeur », ainsi que l'amendement à IFRS 7 « Information - Transferts d'actifs financiers », non encore adoptées par l'Union Européenne, n'ont pas été appliqués par le Groupe.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2010 et les périodes de 6 mois closes aux 30 juin 2010 et 2011 sont les suivants :

| Taux de clôture | 31-déc-10 | 30-juin-11 |
|------------------------|------------------|-------------------|
| Dollar US | 1,3362 | 1,4453 |
| Dollar Canadien | 1,3322 | 1,3951 |
| Dollar Australien | 1,3136 | 1,3485 |
| Livre Anglaise | 0,8608 | 0,9025 |
| Real Brésilien | 2,2177 | 2,2601 |
| Yuan Chinois | 8,8220 | 9,3416 |

| Taux moyens | 30-juin-10 | 30-juin-11 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Dollar US | 1,3285 | 1,4031 |
| Dollar Canadien | 1,3737 | 1,3703 |
| Dollar Australien | 1,4859 | 1,3580 |
| Livre Anglaise | 0,8700 | 0,8680 |
| Real Brésilien | 2,3868 | 2,2871 |
| Yuan Chinois | 9,0678 | 9,1755 |

Estimations

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés nécessite de la part de la direction l'exercice d'un jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Détermination de la charge d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée au titre de chaque période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour la totalité de la période annuelle.

Pour mémoire, le Groupe enregistre la composante CVAE de l'ancienne taxe professionnelle comme un impôt sur le résultat, conformément à la définition donnée par l'IFRIC d'un impôt entrant dans le champ d'application d'IAS12.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les méthodes appliquées pour consolider les sociétés du Groupe sont l'intégration globale et la mise en équivalence pour les sociétés sous contrôle conjoint.

| Dénomination | Adresse | Pays | % Intérêt Ingenico SA | Mode d'intégration |
|---|--|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| SOCIETE MERE | | | | |
| INGENICO SA | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex | France | | |
| FILIALES CONSOLIDEES | | | | |
| IDS SOFRACIN SAS ¹ | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex | France | 100% | IG |
| Ingenico Transactions Services SAS ² | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex | France | 100% | IG |
| Ingenico Ventures SAS | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex <i>Ainsi que ses filiales Fixed & Mobile Pte Ltd, société singapourienne, détenue à 38,38% et Roam Data, société américaine, détenue à 43,92% et mise en équivalence</i> | France | 100% | IG |
| Ingenico Prepaid Services France SAS | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex | France | 100% | IG |
| Ingenico GmbH | Pfalzburger Straße 43-44 10717 Berlin <i>Ainsi que sa filiale EPOS EFT / POS Service GmbH détenue à 100%</i> | Allemagne | 100% | IG |
| Ingenico Healthcare GmbH | Konrad-Zuse-Ring 1 - 24220 Flintbek | Allemagne | 100% | IG |
| DI Deutsche Ingenico Holding GmbH | c/o Debevoise & Plimpton LLP - Taubenstrasse 7-9 - 60313 Frankfurt am Main <i>Ainsi que ses filiales easycash Loyalty Solutions GmbH, easycash GmbH, détenues à 100%</i> | Allemagne | 100% | IG |
| Ingenico International (Pacific) PTY Ltd | 6 Prosperity Parade - Warriewood NSW 2102 | Australie | 100% | IG |
| Ingenico International (Singapore) Pte Ltd | 46 East Coast Road Eastgate Building #10-05 428766 | Singapour | 100% | IG |
| Ingenico UK Ltd | Ridge Way - Donibristle Industrial Estate Dalgety Bay - Dunfermline FIFE JY11 5JU - Ecosse <i>Ainsi que ses filiales Ingenico Ireland Ltd et Sagem Matsu détenues à 100%</i> | Grande Bretagne | 100% | IG |
| Ingenico Iberia SL | Avenida del Partenon 16-18, Campo de las Naciones 28042 Madrid <i>Ainsi que ses filiales Ingenico Services Iberia détenue à 100% et Ingenico Barcelona S.A. détenue à 99,99%</i> | Espagne | 100% | IG |
| Ingenico Corp | 6195 Shiloh Road, Suite D Alpharetta, Georgia 30005 <i>Ainsi que ses filiales américaines et canadiennes toutes détenues à 100%</i> | Etats-Unis | 100% | IG |
| Ingenico (Latin America) Inc. | 9155 South Date Land Blvd - Suite 1408 Miami Florida 33156 <i>Ainsi que sa filiale au Mexique détenue à 100%</i> | Etats-Unis | 100% | IG |
| Descartes Inc. ³ | 6 colonail Lake drive Lawrenceville - New jersey USA | Etats-Unis | 100% | IG |
| Ingenico do Brasil Ltda | City of Barueri, State of São Paulo, at Avenida Tambore, nr.418, Tambore District - Zip Code 06460-000 <i>Ainsi que ses filiales et succursales en Colombie, Venezuela, Argentine et Chili détenues à 100%</i> | Brésil | 100% | IG |
| Ingenico Italia SpA | Via Stephenson 43/a - 20157 Milano <i>Ainsi que EPOS Italia SpA détenue à 100%</i> | Italie | 100% | IG |
| Ingenico Holdings Asia | 3806 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong <i>Ainsi que ses filiales Landi et Ingeserve Ltd, détenues respectivement à 68% et à 100% (directement et indirectement), et consolidées à 100%, et ses filiales Korvac Holdings Pte, détenue à 49% et mise en équivalence, et Fixed & Mobile Pte Ltd, détenue à 51,63%</i> | Hong Kong | 100% | IG |
| Ingenico Software Services Philippines Inc. | 15 & 17 Floors pearl Bank Center - 146 Valero, Salce do Village Mkt Philippines | Philippines | 100% | IG |
| Ingenico International Private India Ltd | D-4, Ground Floor, Street # 1, Chandra Shekhar Azad Road, Laxmi Nagar - New Delhi - 110092, Delhi, India | Inde | 100% | IG |
| Ingenico Suisse SA | Impasse des Ecurieuls 2 Case postale 56 CH-1763 Granges-Paccot | Suisse | 100% | IG |
| Ingenico Hungary | 1022 Budapest, Bég u. 3-5. | Hongrie | 100% | IG |
| Ingenico Eastern Europe I SARL | 23, avenue de la Porte Neuve - L-2227 Luxembourg <i>Ainsi que sa filiale Ingenico Polska détenue à 100%</i> | Luxembourg | 100% | IG |
| Ingenico Investment Luxembourg SA | 10 bd royal L2449 Luxembourg | Luxembourg | 100% | IG |
| Ingenico LLC | Godovikova street, 9 - 119085, Moscow - Russia | Russie | 100% | IG |
| Ingenico CZ S.r.o. | Myslíkova 25 - 110 00, Praha 1 - Czech Republic | République Tchèque | 100% | IG |
| Ingenico Ödeme | ITU Ayazaga Kampusu Ari 2 Binasi B blok N° 6/1 Koruyolu - 34469 Maslak Istanbul <i>Ainsi que sa filiale Ingenico Elektronik Sanayi, détenue à 100%</i> | Turquie | 100% | IG |

1, 2 : IDS Sofracin SAS et Ingenico Transactions Services SAS sont absorbées par Ingenico SA au 30 juin 2011

3 : La société Descartes Inc. a été dissoute le 22 juin 2011

4. ACQUISITIONS ET CESSIONS

Aucune acquisition ou cession de filiale, ni d'activité n'a été réalisée au cours du 1^{er} semestre 2011.

5. INFORMATION SECTORIELLE

Le Groupe applique la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ». Les principes de détermination des secteurs sont présentés en note 2 « Règles et méthodes comptables » des états financiers du Groupe au 31 décembre 2010.

Compte tenu des modalités de suivi de l'information par la Direction en interne, les secteurs retenus sont les suivants :

- SEPA ;
- l'Asie / Pacifique (Australie, Chine...) ;
- l'Amérique du Nord (Etats-Unis, Canada...) ;
- l'Amérique Latine (Brésil, Mexique...) ;
- l'Europe Centrale, l'Afrique, le Moyen Orient.

L'information sectorielle est donc présentée selon cette organisation pour 2011 et 2010.

Analyse des résultats sectoriels

Au 30 juin 2011, les résultats sectoriels s'analysent comme suit :

| Au 30 Juin 2011 | | | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|------------------|-----------------|-----------------|---------|----------------|-----------------|----------------|
| Analyse des résultats sectoriels (en milliers d'euros) | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe centrale | | Non alloués * | Eliminations | Consolidé |
| | | | | | Moyen Orient | Afrique | | | |
| Chiffre d'affaires hors-groupe | 219 308 | 80 493 | 29 808 | 78 556 | 32 106 | | 0 | | 440 270 |
| Chiffre d'affaires groupe | 8 195 | 3 499 | 4 453 | 3 018 | 14 489 | | 105 507 | -139 161 | 0 |
| Chiffre d'affaires total | 227 504 | 83 991 | 34 261 | 81 574 | 46 594 | | 105 507 | -139 161 | 440 270 |
| Résultat opérationnel courant | 25 317 | 10 602 | 3 987 | 4 683 | -2 582 | | -4 826 | | 37 182 |
| Résultat opérationnel | 24 927 | 10 734 | 1 882 | 4 584 | -2 568 | | -8 127 | | 31 432 |
| Résultat financier | | | | | | | | | -14 316 |
| Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence | | | | | | | | | -1 043 |
| Impôt | | | | | | | | | -5 088 |
| Résultat de la période | | | | | | | | | 10 985 |
| Part du Groupe | | | | | | | | | 10 985 |
| Le chiffre d'affaire par zone de destination est le suivant : | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors-groupe | 218 540 | 74 799 | 29 563 | 79 537 | 37 832 | | | | 440 270 |

(*) Les éléments non alloués correspondent aux activités de la holding non affectées aux segments géographiques opérationnels.

Au 30 juin 2010, les résultats sectoriels s'analysent comme suit :

Au 30 Juin 2010

| Analyse des résultats sectoriels (en milliers d'euros) | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe centrale | | Non alloués * | Eliminations | Consolidé |
|---|----------------|----------------|------------------|-----------------|-----------------|---------|----------------|-----------------|----------------|
| | | | | | Moyen Orient | Afrique | | | |
| Chiffre d'affaires hors-groupe | 198 971 | 41 968 | 50 946 | 69 702 | 33 465 | | 0 | | 395 052 |
| Chiffre d'affaires groupe | 14 331 | 350 | 820 | 3 308 | 17 230 | | 129 663 | -165 701 | 0 |
| Chiffre d'affaires total | 213 302 | 42 318 | 51 766 | 73 009 | 50 695 | | 129 663 | -165 701 | 395 052 |
| Résultat opérationnel courant | 17 400 | 5 900 | 3 991 | 1 546 | 1 467 | | -7 446 | | 22 859 |
| Résultat opérationnel | 16 194 | 6 716 | 3 997 | 1 487 | 1 615 | | -9 205 | | 20 803 |
| Résultat financier | | | | | | | | | -2 622 |
| Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence | | | | | | | | | -746 |
| Impôt | | | | | | | | | -6 284 |
| Résultat de la période | | | | | | | | | 11 151 |
| Part attribuable aux actionnaires d'Ingenico SA | | | | | | | | | 11 151 |
| Le chiffre d'affaire par zone de destination est le suivant : | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors-groupe | 200 263 | 42 167 | 49 979 | 70 666 | 31 977 | | | | 395 052 |

(*) Les éléments non alloués correspondent aux activités de la holding non affectées aux segments géographiques opérationnels.

Analyse des actifs et passifs sectoriels

Les actifs et passifs sectoriels s'analysent comme suit au 30 juin 2011 :

Au 30 Juin 2011

| Analyse des actifs et des passifs sectoriels (en milliers d'euros) | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe centrale | | Consolidé |
|---|------|----------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------|------------------|
| | | | | | Moyen Orient | Afrique | |
| Goodwill | | 328 926 | 58 303 | 45 099 | 8 182 | 18 272 | 458 783 |
| Autres actifs sectoriels hors groupe * | | 665 269 | 118 646 | 62 888 | 67 769 | 15 387 | 929 959 |
| Impôts différés actifs | | | | | | | 22 283 |
| Créances d'impôts courants | | | | | | | 13 742 |
| Créances financières | | | | | | | 4 489 |
| Instruments dérivés | | | | | | | 1 516 |
| Actifs destinés à la vente | | | | | | | |
| Total Actif | | 994 195 | 176 949 | 107 987 | 75 951 | 33 659 | 1 430 770 |
| Passifs sectoriels hors groupe | | 199 463 | 78 372 | 16 573 | 41 930 | 8 166 | 344 505 |
| Situation nette de l'ensemble consolidé | | | | | | | 564 311 |
| Impôts différés passifs | | | | | | | 52 341 |
| Dettes d'impôt courant | | | | | | | 11 205 |
| Dettes financières | | | | | | | 456 816 |
| Instruments dérivés | | | | | | | 1 593 |
| Passifs destinés à la vente | | | | | | | 0 |
| Total Passif | | 199 463 | 78 372 | 16 573 | 41 930 | 8 166 | 1 430 770 |

(*) L'augmentation des autres actifs sectoriels hors groupe SEPA est due essentiellement à la trésorerie et équivalents de trésorerie pour 322 millions d'euros, consécutive à l'émission des OCEANE.

Les actifs et passifs sectoriels s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 :

Au 31 Décembre 2010

Analyse des actifs et des passifs sectoriels (en milliers d'euros)

| | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe centrale Moyen Orient Afrique | Consolidé |
|---|----------------|----------------|------------------|-----------------|--|------------------|
| Goodwill | 314 263 | 61 967 | 46 002 | 8 339 | 35 691 | 466 260 |
| Autres actifs sectoriels hors groupe | 470 689 | 122 939 | 75 532 | 72 209 | 14 288 | 755 658 |
| Impôts différés actifs | | | | | | 22 883 |
| Créances d'impôts courants | | | | | | 10 582 |
| Créances financières | | | | | | 4 561 |
| Instruments dérivés | | | | | | 3 461 |
| Actifs destinés à la vente | | | | | | |
| Total Actif | 784 952 | 184 905 | 121 534 | 80 548 | 49 979 | 1 263 405 |
| Passifs sectoriels hors groupe | 231 419 | 83 748 | 24 963 | 52 149 | 7 584 | 399 863 |
| Situation nette de l'ensemble consolidé | | | | | | 545 567 |
| Impôts différés passifs | | | | | | 39 123 |
| Dettes d'impôt courant | | | | | | 8 633 |
| Dettes financières | | | | | | 268 003 |
| Instruments dérivés | | | | | | 2 216 |
| Passifs destinés à la vente | | | | | | 0 |
| Total Passif | 231 419 | 83 748 | 24 963 | 52 149 | 7 584 | 1 263 405 |

6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels comprennent :

| (en milliers d'euros) | 30-juin-10 | 30-juin-11 |
|---|----------------|----------------|
| Frais de restructuration | (1 839) | (5 645) |
| Litiges | 33 | (93) |
| Gains ou pertes sur cessions d'éléments d'actif | (415) | - |
| Cessions, mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles et autres | 145 | (123) |
| Autres | 21 | 111 |
| Total | (2 055) | (5 750) |

Les autres produits et charges opérationnels au 30 juin 2011 comprennent essentiellement les frais de restructuration supportés dans le cadre de la réorganisation du Groupe pour un total de 5,6 millions d'euros dont notamment :

- les coûts additionnels liés à la migration d'applicatifs vers la plateforme Telium (essentiellement dans la région « Amérique du Nord ») pour un montant de 1,5 million d'euros ;
- les charges supportées à l'occasion de cessions, d'arrêts ou de réorganisation d'activités pour 0,9 million d'euros ;
- les frais engagés dans le cadre d'un projet d'acquisition d'actifs sur le marché américain des paiements pour 1,1 million d'euros ;
- les frais engagés dans le cadre du projet de déménagement du siège à Paris pour 2,0 millions d'euros, dont 0,7 million lié à un amortissement accéléré de certains actifs.

Les autres produits et charges opérationnels au 30 juin 2010 comprenaient essentiellement les charges de restructuration supportées dans le cadre de la réorganisation des activités du Groupe, dont les activités de recherche et de développement, pour un total de 1,8 million d'euros. Parmi ces activités, les coûts additionnels liés à la migration d'applicatifs vers la plateforme Telium représentaient un montant de 1,2 million d'euros.

7. COÛT FINANCIER NET

| (en milliers d'euros) | 30-juin-10 | 30-juin-11 |
|---|----------------|-----------------|
| Charges d'intérêts sur les emprunts | (5 574) | (10 144) * |
| Charges d'intérêts sur les contrats de location financement | (540) | (374) |
| Coût de l'endettement financier | (6 114) | (10 518) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 345 | 1 153 |
| Produits des intérêts des contrats de location financement | 1 378 | 1 562 |
| Coût de l'endettement financier net | (4 391) | (7 803) |
| Gains de change | 33 851 | 19 309 |
| Pertes de change | (30 515) | (22 264) |
| Gains et pertes de change | 3 336 | (2 955) |
| Gains/(Pertes) sur opérations de placements (Réévaluation, Cession) | 3 | - |
| Autres produits financiers | 5 | 108 |
| Autres charges financières | (1 575) | (3 666) |
| Autres produits et charges financiers | (1 567) | (3 558) |
| Coût financier net | (2 622) | (14 316) |

* dont 1,9 million d'euros d'intérêts notionnels pour la dette obligataire "OCEANE".

L'analyse du coût financier net pour le 1^{er} semestre 2011 est la suivante :

Les charges d'intérêts sont liées à des emprunts à court et à moyen terme, ainsi qu'à des contrats de location financement. Les charges d'intérêts sur emprunts à moyen terme concernent trois emprunts contractés par Ingenico SA, un emprunt syndiqué de 210 millions d'euros mis en place fin 2009 pour l'acquisition d'easycash, un emprunt de 100 millions d'euros en juillet 2010, dont 34 millions d'euros ont été tirés en août 2010 et remboursés intégralement en avril 2011, et une émission d'OCEANE. Le montant des charges d'intérêts relatives à ces trois emprunts est de -9,5 millions d'euros, auquel s'ajoute la variation de juste valeur du cap de taux pour un montant de -0,2 million d'euros. Les charges d'intérêts à court terme s'élèvent à -0,5 million d'euros et concernent essentiellement un emprunt de la filiale brésilienne, engagé et remboursé au premier semestre 2011. Les charges d'intérêts, ainsi que les revenus, liés aux contrats de location financement concernent essentiellement easycash GmbH.

Le coût de l'endettement financier net comprend, outre les charges d'intérêt des emprunts contractés et les revenus nets des locations financement, les produits de trésorerie et équivalents de trésorerie.

Le résultat de change représente une perte nette de change de -3,0 millions d'euros. Il résulte des gains et pertes de change réalisés et latents, générés par les activités du Groupe, ainsi que de la stratégie de couverture de change, mise en place par la société mère pour couvrir ce risque qu'elle assume pour tout le Groupe.

Les autres produits et charges financiers sont constitués :

- des dividendes versés aux minoritaires de la filiale chinoise Fujian Landi pour un montant de 2,9 millions d'euros ;
- des charges d'actualisation liées aux engagements de rachat d'intérêts minoritaires, ainsi qu'à la variation de juste valeur des actifs de couverture relatifs aux engagements de retraite à prestations définies de différentes filiales.

Au premier semestre 2010, l'analyse du coût financier net était la suivante :

Le coût de l'endettement financier était composé des charges d'intérêts sur les emprunts à court et à moyen terme du Groupe. Les intérêts de la période correspondaient principalement à l'emprunt d'un montant de 210 millions, mis en place en septembre 2009 par la maison mère dans le cadre de l'acquisition du Groupe easycash, et à un emprunt à court terme souscrit par une filiale au Brésil.

Le coût de l'endettement financier net comprenait, outre les charges d'intérêt des emprunts contractés, les produits de trésorerie et équivalents de trésorerie, ainsi que les revenus des contrats de location financement. Ces derniers concernaient principalement easycash.

Le résultat net de change de 3,3 millions d'euros était lié à la stratégie de couverture mise en place par la maison mère.

Les autres produits et charges financiers étaient constitués des dividendes versés aux minoritaires d'une filiale chinoise, ainsi que des charges d'actualisation (instruments financiers liés aux acquisitions de filiales et plan de retraite).

8. IMPÔTS

Charge d'impôt de la période

| (en milliers d'euros) | 30-juin-10 | 30-juin-11 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat net de la période (hors sociétés mises en équivalence) | 11 899 | 12 028 |
| Impôts sur les sociétés | (6 285) | (5 088) |
| Résultat avant impôt (hors sociétés mises en équivalence) | 18 183 | 17 116 |
| Taux d'impôt effectif | 34,56% | 29,73% |

Au 30 juin 2011, la charge d'impôt est estimée en fonction des faits connus et anticipés à la date d'arrêt, selon la méthode du taux projeté. Cette méthode permet une meilleure estimation du taux d'impôt annuel, appliqué aux résultats semestriels. La combinaison des profits projetés évolue de façon significative au profit de pays présentant un taux d'impôt inférieur à celui de la maison mère, ce qui a un effet positif sur le taux d'impôt effectif moyen du Groupe malgré le classement de la CVAE en impôts courants.

La charge d'impôt encourue sur le premier semestre 2010 correspondait pour l'essentiel aux impôts reconnus en France, en Australie, en Allemagne, aux Etats-Unis et en Italie.

Le rapport entre la charge d'impôt du semestre 2010 et le résultat avant impôt, soit 34,56%, subissait l'effet du reclassement de la composante CVAE de la taxe professionnelle en impôts courants, atténué par un effet globalement positif résultant de taux d'imposition locaux inférieurs au taux d'impôt de la maison mère.

9. GOODWILL

Goodwill

| (en milliers d'euros) | 31-déc.-10 | 30-juin-11 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Au 1er janvier | 414 227 | 466 260 |
| Investissements | 48 866 | |
| Cessions | - | |
| Pertes de valeur | (22 086) | |
| Différences de conversion | 4 018 | (7 584) |
| Réévaluations | 21 236 | 107 |
| Autres | - | |
| A fin de période | 466 260 | 458 783 |

Détail des goodwill

| Unités Génératrices de trésorerie (en milliers d'euros) | 31-déc.-10 | | | 30-juin-11 | | |
|--|----------------|----------------------------|----------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | Valeur brute | Cumul des pertes de valeur | Valeur nette | Valeur brute | Cumul des pertes de valeur | Valeur nette |
| Asie - Pacifique | 61 966 | 0 | 61 967 | 58 303 | - | 58 303 |
| Europe / Moyen Orient / Afrique | 35 691 | - | 35 691 | 33 220 | - | 33 220 |
| SEPA | 316 107 | (1 844) | 314 263 | 315 777 | (1 798) | 313 978 |
| Amérique Latine | 8 339 | - | 8 339 | 8 182 | - | 8 182 |
| Amérique du Nord | 67 394 | (21 392) | 46 002 | 66 491 | (21 392) | 45 099 |
| Total | 489 496 | (23 235) | 466 260 | 481 973 | (23 190) | 458 783 |

Put de la filiale Fujian Landi

Dans le cadre de son engagement de rachat des intérêts minoritaires de la société Fujian Landi, sous la forme d'un put arrivé à échéance, des travaux de valorisation de la société sont en cours. Dans l'attente de la conclusion de ces travaux, le Groupe continue de comptabiliser l'effet de la désactualisation de la dette liée au put minoritaire, mais a conservé au 30 juin 2011 la valorisation du goodwill effectuée à la fin de l'exercice précédent.

10. STOCKS

| (en milliers d'euros) | 31-déc.-10 | 30-juin-11 |
|--|----------------|----------------|
| Matières premières et consommables | 26 780 | 34 704 |
| Produits finis | 97 676 | 87 609 |
| Dépréciations Mat. Prem. et consommables | (4 923) | (6 860) |
| Dépréciations Produits finis | (14 036) | (15 041) |
| Montants Nets | 105 497 | 100 412 |

11. CAPITAL SOCIAL DE LA MAISON MERE

Nombre d'actions en circulation

| | 31-déc.-10 | 30-juin-11 |
|---|-------------------|-------------------|
| Emises au 1er Janvier | 48 637 135 | 51 511 971 |
| Emises dans le cadre des options exercées et des distributions de dividendes | 507 349 | 458 857 |
| Emises dans le cadre de l'augmentation de capital réservée aux salariés | 172 417 | |
| Emises dans le cadre de l'augmentation de capital par incorporation de réserves | 2 445 070 | |
| Annulation dans le cadre de l'opération de réduction de capital | (250 000) | |
| Emises fin de période | 51 511 971 | 51 970 828 |
| Actions propres à fin de période | 875 443 | 606 889 |
| En circulation fin de période | 50 636 528 | 51 363 939 |

Les actions d'Ingenico ont une valeur nominale de 1 €.

Actions propres

| (en euros) | 1-janv.-11 | Acquisitions | Cessions | 30-juin-11 |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Nombres de titres | 875 443 | 847 807 | (1 116 361) | 606 889 |
| Valeur | 16,73 | 28,81 | 25,32 | 17,80 |
| Total | 14 645 220 | 24 422 389 | (28 265 623) | 10 801 985 |

Actions acquises pour être attribuées ou annulées

Le portefeuille des actions achetées en nom propre, afin de servir les plans d'attributions d'actions gratuites, était de 823.699 actions au 31 décembre 2010.

Ce portefeuille est de 562.389 actions au 30 juin 2011, compte tenu du prélèvement de 267.750 actions pour servir les plans d'actions gratuites arrivant à échéance et de l'achat de 6.440 actions.

Actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité

Le portefeuille des actions afférent au contrat de liquidité était de 51.744 actions au 31 décembre 2010. Ce portefeuille est de 44.500 actions au 30 juin 2011, soit une cession nette de 7.244 actions.

Plan d'options de souscription d'actions et actions gratuites

Actions gratuites

Aucun nouveau plan de distribution d'actions gratuites n'a été mis en place dans le courant du 1^{er} semestre 2011.

Compte tenu de l'annulation de 27.205 actions gratuites et de l'acquisition sur la période de 267.750 actions gratuites remises aux attributaires, le nombre d'actions gratuites existantes au 30 juin 2011 s'élève à 69.531 (364.486 au 31 décembre 2010).

Plan de co-investissement

Le conseil d'administration du 30 mars 2010 avait décidé la mise en place d'un plan de co-investissement en 3 tranches successives (2010, 2011 et 2012) destinés aux 37 premiers dirigeants du Groupe. La tranche 2011 n'a pas été mise en place au 30 juin 2011.

Ce plan prend la forme d'un accord avec les bénéficiaires, au terme duquel il est prévu d'attribuer, sous conditions de souscription, de présence et de performances (externe et interne) un nombre variable d'actions gratuites. Le nombre maximal d'actions gratuites qui pourraient être attribuées est de 499.188, compte tenu des annulations de droit (49.112 actions gratuites) intervenues dans la période.

Options de souscription d'actions

Aucun nouveau plan de souscription d'actions n'a été mis en place dans le courant du 1^{er} semestre 2011. Compte tenu des levées d'options (19.652) intervenues, le nombre d'options existantes au 30 juin 2011 est de 44.548 (Plans C, F et H).

Juste valeur des actions attribuées

Ingenico a évalué la juste valeur des biens ou services reçus pendant la période, en se fondant sur la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

Concernant le plan de co-investissement, Ingenico a évalué la juste valeur en se basant sur la probabilité d'atteinte de résultats internes et de conditions de marché. La charge IFRS 2 est réévaluée en fonction de l'évolution des critères de performances internes à la date d'arrêt de chaque période. Au 30 juin 2011, Ingenico a procédé à une révision de ces critères et à la révision du taux de turn-over des attributaires.

Incidence sur les états financiers

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur, la charge reconnue au titre des attributions gratuites d'actions et du plan de co-investissement s'élève, pour le 1^{er} semestre 2011, à 2.426 millions d'euros enregistrée en résultat opérationnel courant et à une reprise de 0.211 million d'euros enregistrée en autres produits opérationnels.

12. DETTES FINANCIERES NETTES

Pour le Groupe Ingenico, les dettes financières nettes sont représentées par les dettes financières à court et à long terme diminuées des placements réalisables à court terme, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

| (en milliers d'euros) | 31-déc.-10 | 30-juin-11 |
|---|------------------|-----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 158 937 | 362 315 |
| Placements | - | - |
| Dettes financières | (268 004) | (456 816) |
| Dettes financières nettes | (109 067) | (94 501) |

Détail des dettes financières

Les dettes financières s'analysent entre long terme et court terme, ces dernières comprenant à la fois la part à moins d'un an des endettements à long terme ainsi que des dettes financières dont la durée est inférieure à un an.

| (en milliers d'euros) | 31-déc.-10 | 30-juin-11 |
|---|----------------|----------------|
| OCEANES | | 210 555 |
| Dettes bancaires | 219 704 | 169 180 |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 8 924 | 7 017 |
| Autres dettes financières | 147 | 141 |
| Dettes financières à long terme | 228 775 | 386 893 |
| Dettes bancaires ou assimilées | 20 832 | 42 392 |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 4 558 | 4 403 |
| Concours bancaires et autres dettes financières | 13 838 | 23 128 |
| Dettes financières à court terme | 39 228 | 69 923 |
| Total des dettes financières | 268 004 | 456 816 |

Au 30 juin 2011, les dettes bancaires à court et à long terme s'élèvent à 212 millions d'euros, et correspondent pour une large part au prêt syndiqué mis en place en septembre 2009 pour le financement de l'acquisition du Groupe easycash. L'emprunt complémentaire souscrit par la maison mère pour le financement d'autres opérations d'acquisition, d'un montant de 34 millions d'euros, a été remboursé le 4 avril 2011.

En outre, Ingenico a procédé à une émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions Ingenico nouvelles ou existantes (OCEANES), ayant pour date de jouissance le 11 mars 2011 et pour échéance le 1^{er} janvier 2017. Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 250 millions d'euros et il est représenté par 6.677.350 obligations d'une valeur nominale unitaire de 37,44 euros. Les obligations portent intérêts au taux nominal annuel de 2,75%. Le taux d'intérêt, après imputation des frais d'émission d'emprunts et reclassement de la composante capitaux propres de l'emprunt, se situe à 6,22%.

Cette opération a donné lieu à une note d'information qui a obtenu le visa n°11-062 de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 3 mars 2011.

Conversion et/ou échange des obligations en actions

A tout moment, à compter de la date d'émission des obligations, soit le 11 mars 2011, et jusqu'au 7^{ème} jour ouvré inclus qui précède la date de remboursement normale ou anticipée, les porteurs d'obligations pourront demander l'attribution d'actions de la Société à raison d'une action pour une obligation, sous réserve d'ajustements.

La Société pourra à son gré remettre des actions nouvelles à émettre ou des actions existantes ou une combinaison des deux.

Amortissement normal

Les obligations seront amorties en totalité le 1^{er} janvier 2017 par remboursement au pair.

Amortissement anticipé au gré de la Société

La Société peut procéder à l'amortissement anticipé des obligations :

- à tout moment, sans limitation de prix ni de quantité, de tout ou partie des obligations, soit par rachats en bourse ou hors bourse, soit par des offres de rachat ou d'échange ;
- à tout moment, à compter du 15 janvier 2015 jusqu'à l'échéance des obligations, pour la totalité des obligations en circulation sous réserve d'un préavis d'au moins 30 jours calendaires, par remboursement au pair majoré des intérêts courus, si la moyenne arithmétique, calculée sur 20 jours de bourse consécutifs parmi les 30 qui précèdent la parution de l'avis de remboursement anticipé, des produits des 1ers cours cotés de l'action de la Société constatés sur Euronext Paris et du ratio d'attribution d'actions en vigueur à chaque date, excède 130% de la valeur nominale des obligations ;
- à tout moment, pour la totalité des obligations en circulation sous réserve d'un préavis d'au moins 30 jours calendaires, par remboursement, au pair majoré des intérêts courus, si leur nombre restant en circulation est inférieur à 10% du nombre d'obligations émises.

Remboursement anticipé au gré des porteurs

En cas de changement de contrôle de la Société, tout porteur d'obligations pourra demander le remboursement de tout ou partie de ses obligations, au pair majoré des intérêts courus depuis la dernière date de paiement des intérêts jusqu'à la date fixée pour le remboursement anticipé.

Exigibilité anticipée

La note d'information contient des dispositions habituelles concernant l'exigibilité anticipée à l'initiative du représentant de l'assemblée des porteurs d'obligations, notamment en cas de défaut de paiement de la Société de toute somme due au titre de toute obligation à sa date d'exigibilité, en cas de défaut de paiement au-delà d'un seuil minimum de manquement de toute dette d'emprunt ou de garantie de dette d'emprunt de la Société ou d'une filiale importante, en cas d'inexécution par la Société de toute autre stipulation relative aux obligations, en cas de liquidation, dissolution ou de cession totale des actifs de la Société, ainsi que dans le cas où les actions ordinaires de la Société ne seraient plus admises aux négociations sur Euronext Paris ou sur un autre marché réglementé de l'Union Européenne.

Répartition de l'océane entre capitaux propres et passifs financiers

En application du principe de comptabilisation décrite au paragraphe « Instruments financiers composés » des règles et méthodes comptables page 45 du document de référence 2010, la juste valeur de la dette correspondante au passif du bilan, ainsi que la part affectée en capitaux propres, sont calculées à la date de l'émission de l'océane, soit le 11 mars 2011.

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

L'OCEANE étant émise à un taux d'intérêt nominal de 2,75%, inférieur à celui du marché (pour la période, le taux de financement comparable est de 5,887%, sur la base d'un mid swap interpolé de 3,137%), la juste valeur de la composante dette équivaut à 208,83 millions d'euros à l'origine et à 37,02 millions d'euros pour la composante optionnelle, après prise en compte du coût du put « investisseurs » et de l'imputation des frais d'émission (4,14 millions d'euros répartis au prorata entre dette et capitaux propres).

Au 30 juin 2011, la valeur de la composante dette au bilan s'élève à 210,56 millions d'euros.

13. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

(i) Juste valeur des instruments dérivés de taux d'intérêt

| Instruments dérivés de taux | | |
|-----------------------------|------------|------------|
| (en milliers d'euros) | 31-déc.-10 | 30-juin-11 |
| Actif courant | 439 | 405 |
| Passif courant | - | - |
| Total | 439 | 405 |

(ii) Juste valeur des instruments dérivés de change

| Instruments dérivés de change | | |
|-------------------------------|------------|--------------|
| (en milliers d'euros) | 31-déc.-10 | 30-juin-11 |
| Actif courant | 3 022 | 1 111 |
| Passif courant | (2 216) | (1 593) |
| Total | 807 | (482) |

Au 30 juin 2011, les instruments financiers portant sur les opérations de change comprennent des contrats à terme, des swaps et des options de change.

La valeur globale de marché des instruments financiers au 30 juin 2011 est de -77 milliers d'euros, dont 244 milliers d'euros ont pour contrepartie les capitaux propres et -321 milliers d'euros le compte de résultat.

14. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les pourcentages de détention indirecte du capital de la société Cryptolog, société fournisseur d'Ingenico, par deux des administrateurs de la société n'ont pas évolué depuis le 31 décembre 2010. Le montant des facturations au 1^{er} semestre 2011 de cette société à la maison mère n'est pas significatif (inférieur à 124 milliers d'euros).

Les relations entre le Groupe Safran, représenté au Conseil d'administration, et le Groupe Ingenico en 2011 sont limitées à des contrats peu significatifs à l'échelle du Groupe :

- Un contrat de fabrication entre Morpho (ex Sagem Sécurité) et Ingenico pour des terminaux de paiements (Type EFT principalement), terminant fin juin 2011, représentant 0,82% du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2011 ;
- Un « contrat de licence Telium » permettant à Morpho de développer des terminaux non destinés au paiement à partir de la plateforme Telium d'Ingenico, représentant 0,01% du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre ;
- Un contrat d'achat reconduit par Ingenico d'un module biométrique représentant 0,17% du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2011.

A contrario, aucune transaction n'a été réalisée entre la société Korvac, société consolidée selon la méthode de la mise en équivalence, et les autres sociétés du Groupe sur cette même période.

Les rémunérations et avantages relatifs au président du conseil d'administration et au comité exécutif en place durant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011 se décomposent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 30-juin-10 | 30-juin-11 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Rémunérations fixes | 2 297 | 3 451 |
| Rémunérations variables | 529 | 1 575 |
| Indemnités diverses | 94 | 1 959 |
| Stock options et actions gratuites | 1 394 | 1 656 |
| Total | 4 314 | 8 642 |

La hausse des rémunérations est due à l'élargissement du comité exécutif. Composé auparavant de 28 membres au 30 juin 2010, le comité exécutif compte désormais 42 membres au 30 juin 2011. Les indemnités diverses sont constituées de primes exceptionnelles versées au 1^{er} semestre 2011.

15. PROVISIONS

| (en milliers d'euros) | Solde au 1er janvier 2011 | Différence de conversion | Variations de périmètre | Dotations | Reprise pour utilisation | Reprise sans objet | Autres mouvements | Solde au 30 juin 2011 |
|---|---------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|
| Provisions pour pensions et retraite | 8 650 | (68) | - | 502 | (520) | - | 344 | 8 908 |
| Provisions pour garantie | 13 195 | (507) | - | 8 762 | (11 161) | - | - | 10 289 |
| Provisions pour litiges et réclamations | 5 885 | (5) | - | 1 066 | (550) | (1 323) | - | 5 073 |
| Provisions pour restructuration | 1 125 | (40) | - | 17 | (279) | - | - | 823 |
| Autres provisions | 13 933 | (497) | - | 6 131 | (3 516) | (1 988) | - | 14 062 |
| Total autres provisions | 34 138 | (1 049) | - | 15 976 | (15 506) | (3 311) | - | 30 247 |

(i) Garanties

La provision pour garantie correspond à une estimation des coûts attendus, liés à la garantie d'un an, donnée lors de la vente du produit.

(ii) Litiges et réclamations

Ingenico est engagé dans un certain nombre de réclamations et de procédures d'arbitrage qui sont apparues dans le cadre normal de ses activités. Ingenico estime avoir constitué des provisions suffisantes pour couvrir les risques de contentieux.

Ingenico comptabilise des provisions pour litiges et réclamations lorsque le Groupe a une obligation en cours liée à des actions en justice, enquêtes gouvernementales, procédures contentieuses et autres réclamations résultant d'événements antérieurs qui sont en instance, il est probable qu'une sortie de fonds représentant des avantages économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation et une estimation fiable de ce montant peut être faite.

Les reprises de provision sans objet correspondent principalement à des litiges qui se sont soldés en faveur du Groupe.

S'agissant des litiges fiscaux dans lesquels est impliquée la filiale brésilienne, la situation n'a pas évolué depuis le 31 décembre 2010. Ingenico Do Brasil continue à contester, sur le fond, les redressements notifiés par les différentes administrations fiscales et aucune demande de mise en recouvrement n'a été reçue au 30 juin 2011. Dans ce contexte, au regard de l'analyse des risques, au vu des expertises effectuées et selon les critères de la norme IAS 37, aucune provision n'a été constatée dans les comptes au 30 juin 2011. Les coûts de procédure sont comptabilisés au fur et à mesure de leur engagement dans le déroulement du litige.

(iii) Autres provisions

Les autres provisions correspondent à des provisions pour charges liées à l'activité (engagement de rachat de stocks des fournisseurs, pertes liées aux contrats de location-financement...).

16. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont de même nature qu'au 31 décembre 2010.

Par ailleurs, les garanties de passif reçues par Ingenico SA dans le cadre de l'acquisition de 55% de la société Fujian Landi pour un montant de 12,8 millions d'euros et dans le cadre de l'acquisition du Groupe easycash pour un montant de 8,2 millions d'euros ont pris fin respectivement le 23 mai 2011 et le 28 février 2011.

De même, la garantie de passif « corporate et litige » donnée par Ingenico SA, dans le cadre de la cession de la société Sagem Danemark en 2009, pour un montant de 10,1 millions d'euros a pris fin au 30 juin 2011. La garantie fiscale, pour un montant de 20,3 millions d'euros, est maintenue.

17. EVENEMENTS POST CLOTURE

Le 5 juillet 2011, easycash, la filiale allemande du Groupe, se déploie en Belgique par l'acquisition d'actifs de la société BTG, un distributeur indépendant de solutions de paiement. Cette opération permet à easycash d'acquérir une base de terminaux de paiements installés en point de vente et de bénéficier d'une force de vente dédiée aux commerçants indépendants, non liés à une banque particulière. easycash pénètre ainsi un nouveau marché de 2000 points de vente en Belgique, lui permettant de déployer les terminaux Telium d'Ingenico dotés de la technologie NFC, dans un pays où sa présence est encore limitée.

En outre, la filiale italienne du Groupe a très récemment acquis la société TNET. Cette acquisition d'ampleur limitée permettra à Ingenico Italie d'accroître sa rentabilité et de pénétrer un nouveau segment de marché, le segment des acteurs pétroliers.

Le Groupe a également fait l'acquisition de la société Paycom, un opérateur de services de paiement basé en Allemagne, afin de renforcer son réseau commercial, avec l'acquisition d'une base de 8 500 terminaux en Allemagne du Nord.

2/ Rapport semestriel d'activité

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 en retraçant 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 (Goodwill mis à part).

Pour faciliter la lecture de la performance du Groupe à compter du 1er janvier 2011, le chiffre d'affaires du premier semestre 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 : entrée de TransferTo, Ingenico Prepaid Services France (ex Payzone France), Ingenico Services Iberia (ex First Data Iberica).

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) 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.

Le résultat d'exploitation indiqué (EBIT) correspond au résultat d'exploitation corrigé de la charge d'amortissement du goodwill affecté aux actifs.

Le cash flow opérationnel représente l'EBITDA diminué de la variation de besoin en fonds de roulement et des investissements nets des 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) | S1'11 | S1'10 | S1'10 pro forma |
|---------------------------------------|---------|---------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 440,3 | 395,1 | 412,0 |
| Marge brute | 172,4 | 147,1 | 152,3 |
| En % du chiffre d'affaires | 39,2% | 37,2% | 37,0% |
| Charges opérationnelles ajustées | (121,3) | (110,4) | (115,7) |
| Excédent brut d'exploitation (EBITDA) | 63,0 | 53,6 | 54,6 |
| en % du chiffre d'affaires | 14,3% | 13,6% | 13,3% |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 51,1 | 36,7 | 36,6 |
| En % du chiffre d'affaires | 11,6% | 9,3% | 8,9% |
| Résultat opérationnel | 31,4 | 20,8 | - |
| Résultat net | 11,0 | 11,2 | - |
| Cash flow opérationnel | 12,2 | 43,3 | - |
| Dette nette | (94,5) | 144,3 | - |
| Capitaux propres | 564,3 | 513,8 | - |

2.1 Evènements significatifs intervenus sur la période

Le 11 mars 2011, le Groupe a réalisé l'émission d'obligations à Option de Conversion et/ou d'Echange en Actions Nouvelles ou Existantes (OCEANE) à échéance 1er janvier 2017 d'un montant de 250 millions d'euros (Cf. Note 12 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2011).

Eléments financiers

Chiffre d'affaires en données publiées en croissance de 11,4%

| En millions d'euros | S1 2011 | S1 2010 | | Variation à données | |
|------------------------------|---------|---------|-----------|--------------------------|----------|
| | | Publié | Pro forma | Comparables ¹ | Publiées |
| <i>Par zone géographique</i> | | | | | |
| Europe-SEPA | 219,2 | 199 | 207,5 | 5,5% | 10,2% |
| Amérique du Sud | 78,6 | 69,7 | 69,7 | 9,8% | 12,8% |
| Asie Pacifique | 80,6 | 42,0 | 50,4 | 55,8% | 91,9% |
| Amérique du Nord | 29,8 | 50,9 | 50,9 | -40,1% | -41,5% |
| EEMEA | 32,1 | 33,5 | 33,5 | 0,7% | -4,2% |
| Total | 440,3 | 395,1 | 412,0 | 6,4% | 11,4% |

Au cours du premier semestre 2011, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 440,3 millions d'euros (comprenant un effet positif de change de 2,1 millions d'euros), dont 365,8 millions d'euros pour les terminaux de paiement (hardware, services et maintenance) et 74,5 millions d'euros pour l'activité Transactions.

Au premier semestre 2011, toutes les régions ont contribué à la croissance du Groupe, à l'exception attendue de l'Amérique du Nord. Le Groupe continue de tirer pleinement parti de la croissance des marchés émergents² qui représentent 43% du chiffre d'affaires contre 37% au S1'10 : progression toujours vigoureuse en Asie Pacifique(+92%), dynamique forte en Amérique du Sud (+13%) et redressement de la zone EEMEA (-4%). Enfin, le Groupe bénéficie de la bonne tenue de l'activité en Europe-SEPA (+10%). Comme prévu, l'activité est en repli en Amérique du Nord mais amorce son redressement au cours du deuxième trimestre.

A données comparables, le chiffre d'affaires est en hausse de 6,4% par rapport au S1'10 pro forma. Cette performance s'appuie sur une croissance des ventes de l'activité des terminaux de paiement (+4,4%), notamment dans les pays émergents. La progression du chiffre d'affaires Transactions (+17,1%) est due à la bonne dynamique des ventes sur l'ensemble des segments.

Progression de la marge brute

En données publiées, la marge brute s'établit à 172,4 millions d'euros contre 147,1 millions au S1 2010. Le taux de marge brute est en progression de 200 points de base à 39,2% du fait essentiellement de l'amélioration de la marge brute sur tous les segments d'activité.

¹ Hors effet de change et à périmètre constant.

² Les marchés émergents représentent les régions Amérique du Sud, Asie Pacifique et EEMEA

En données comparables, la marge brute progresse de 220 points de base à 39,2% au premier semestre 2011.

Le taux de marge brute de l'activité « terminaux » (hardware, services et maintenance) progresse de 220 points de base à 39,7% du chiffre d'affaires grâce à l'amélioration de la marge brute de la maintenance. La marge brute « hardware » est stable : l'amélioration des coûts de production, essentiellement liée à l'effet favorable de l'évolution de la parité de change euro/US dollar, étant absorbée par les coûts de gestion de fin de vie des produits de l'ancienne gamme de terminaux. Enfin, en excluant la charge non récurrente de 6,1 millions d'euros enregistrée en S1'10, la marge brute de l'activité serait en progression de 50 points de base confirmant ainsi l'amélioration de la rentabilité de l'activité « terminaux ».

Le taux de marge brute de l'activité « Transactions » progresse de 280 points de base à 36,7% du fait essentiellement d'un affinement des méthodes d'imputation des coûts indirects entre les activités Terminaux et transactions. Comme prévu, le taux de marge sur coûts directs est en baisse compte tenu de l'application de la norme IAS18 sur les activités de flux en forte croissance (« *credit acquiring* », TransferTo). En S1 2011, ces activités ont représenté 24% du chiffre d'affaires des transactions contre 20% en S1 2010 (pro forma).

Des charges opérationnelles maîtrisées

A données publiées, les charges opérationnelles s'établissent à 135,2 millions d'euros en S1 2011, contre 124,2 millions d'euros en S1 2010. Elles intègrent 13,9 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 administratives. Les charges opérationnelles représentent 30,7% du chiffre d'affaires, en baisse de 70 points de base par rapport à S1 2010.

| (en millions d'euros) | S1 2010 publié | S1 2010 pro forma ajusté | S1 2011 publié | Retraitement de la charge d'amortisse- ment | S1 2011 ajusté |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|--|-------------------|
| Charges commerciales et marketing | 38,5 | 32,2 | 44,6 | (9,0) | 35,6 |
| Frais de Recherche et Développement | 40,5 | 34,9 | 39,1 | (4,9) | 34,2 |
| Frais administratifs | 45,2 | 48,6 | 51,5 | - | 51,5 |
| Total charges opérationnelles | 124,2 | 115,7 | 135,2 | (13,9) | 121,3 |
| En % du chiffre d'affaires | 31,4% | 28,1% | 30,7% | | 27,5% |

Retraitées de la charge d'amortissement de 13,9 millions d'euros liée aux acquisitions, les charges opérationnelles sont en légère progression et se portent à 121,3 millions d'euros pour le premier semestre 2011, contre 115,7 millions d'euros au S1'10 pro forma. Cette différence est principalement due à l'augmentation des coûts commerciaux et généraux liés à l'évolution du Groupe. Elles représentent 27,5% du chiffre d'affaires, en baisse de 60 points de base par rapport à S1'10 (pro forma).

Un excédent brut d'exploitation (EBITDA) en forte progression : +17,5%

A données publiées, l'excédent brut d'exploitation (EBITDA) est en progression de 17,5% à 63,0 millions d'euros contre 53,6 millions d'euros en S1'10 grâce à une meilleure absorption des charges opérationnelles. La marge EBITDA s'établit à 14,3% du chiffre d'affaires, en progression de 70 points de base.

A données comparables, la marge EBITDA progresse de 100 points de base à 14,3% du chiffre d'affaires par rapport à S1'10 pro forma.

Une marge d'exploitation (marge EBIT) en progression

A données publiées, le résultat opérationnel courant progresse de 62% à 37,2 millions d'euros contre 22,9 millions d'euros en S1 2010. Ainsi, la marge opérationnelle courante s'établit à 8,4% du chiffre d'affaires, en progression de 260 points de base. En S1 2011, le résultat opérationnel courant inclut des charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition en progression à 13,9 millions d'euros (contre 13,8 millions d'euros en S1 2010) compte tenu des acquisitions réalisées (notamment easycash, First Data Iberia, TransferTo).

A données comparables, le résultat d'exploitation (EBIT) est en progression de 39,6% à 51,1 millions d'euros contre 36,6 millions d'euros en S1'10 (pro forma). La marge d'exploitation s'établit à 11,6% du chiffre d'affaires, en progression de 270 points de base.

Un résultat opérationnel en forte progression (+51%)

Au cours du premier semestre 2011, les charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition (Moneyline, Planet, Sagem Monetel, Landi et easycash) sont stables à 13,9 millions d'euros et les autres produits et charges opérationnelles s'établissent à -5,8 millions d'euros contre -2,1 millions d'euros en S1'10.

| (en millions d'euros) | S1'10 | S1'11 |
|--|-------|-------|
| Résultat opérationnel courant | 22,9 | 37,2 |
| Autres produits et charges opérationnels | (2,1) | (5,8) |
| Résultat opérationnel | 20,8 | 31,4 |
| En % du chiffre d'affaires | 5,3% | 7,1% |

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 51% à 31,4 millions d'euros contre 20,8 millions d'euros au premier semestre 2010. La marge opérationnelle s'établit à 7,1% du chiffre d'affaires, en progression de 180 points de base.

Réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA

| (en millions d'euros) | S1'10 | S1'11 |
|---|-------|-------|
| Résultat opérationnel courant | 22,9 | 37,2 |
| Amortissement des actifs alloués | 13,8 | 13,9 |
| Autres amortissements et provisions pour risques et charges | 14,6 | 9,5 |
| Charges liées à l'attribution d'actions gratuites | 2,3 | 2,4 |

| | | |
|--------|------|------|
| EBITDA | 53,6 | 63,0 |
|--------|------|------|

Résultat financier

| (en millions d'euros) | S1'10 | S1'11 |
|---|-------|--------|
| Coût de l'endettement financier | (6,1) | (10,5) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 1,7 | 2,7 |
| Coût de l'endettement financier net | (4,4) | (7,8) |
| Gains et pertes de change | 3,3 | (3,0) |
| Autres produits et charges | (1,5) | (3,6) |
| Résultat financier | (2,6) | (14,3) |

Les charges financières s'inscrivent en hausse du fait des charges d'intérêts des emprunts à court et moyen terme et de l'OCEANE émise en mars 2011.

Un résultat net stable

En S1 2011, le résultat net est stable à 11,0 millions d'euros. Le résultat net intègre un résultat financier en baisse à -14,3 millions d'euros (contre -2,6 millions d'euros en S1'10) du fait de la progression des charges financières liées au traitement comptable en IFRS de l'obligation convertible d'un montant de 250 millions d'euros émise en mars 2011 et un résultat de change négatif de 3 millions d'euros lié à l'impact de l'évolution des parités de change sur la conversion des opérations en devises.

La charge d'impôt est en baisse à 5,1 millions d'euros (contre 6,3 millions en S1'10) et le taux d'imposition s'établit à 29,7%³ en S1'11, en baisse de 490 points de base par rapport à S1 2010.

| (en millions d'euros) | S1'10 | S1'11 |
|--|-------|--------|
| Résultat opérationnel | 20,8 | 31,4 |
| Résultat financier | (2,6) | (14,3) |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | (0,7) | (1,0) |
| Résultat avant impôt | 17,4 | 16,1 |
| Impôt | (6,3) | (5,1) |
| Résultat Net | 11,2 | 11,0 |

Une situation financière renforcée

La situation nette augmente à 564,3 millions d'euros.

L'endettement net du Groupe est en baisse à 94,5 millions d'euros au 30 juin 2011, contre 109,1 millions d'euros au 31 décembre 2010.

³ Taux d'imposition : charge d'impôt / (résultat avant impôt – quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence)

| (en millions d'euros) | S1'10 | S1'11 |
|---|--------|--------|
| EBITDA | 53,6 | 63,0 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 0,9 | (38,9) |
| Investissements | (11,2) | (11,9) |
| Cash flow opérationnel | 43,3 | 12,2 |

La génération de cash flow opérationnel de 12,2 millions d'euros résulte du niveau de l'excédent brut d'exploitation (EBITDA), de la maîtrise des investissements nets des produits de cession (11,9 millions d'euros, représentant 2,7% du chiffre d'affaires) et de l'impact d'une variation négative du besoin en fonds de roulement de 38,9 millions d'euros essentiellement due au rattrapage d'un décalage temporaire de paiement fournisseurs.

Le flux de trésorerie lié aux opérations de financement s'élève à 206,5 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 d'euros 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 du premier semestre 2011 confirment la solidité financière du Groupe. Le ratio d'endettement net rapporté aux fonds propres s'établit à 17%. Le ratio d'endettement net rapporté à l'EBITDA s'établit à 0,5x.

2.2 Eléments significatifs intervenus depuis le 30 juin 2011

Les événements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2011 sont décrits dans la note 17 « événements post clôture » de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2011.

2.3 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre

Les risques et incertitudes sur le second semestre sont de même nature que ceux décrits dans le document de référence 2010. Les risques plus spécifiques au deuxième semestre sont liés à l'activité du Groupe généralement caractérisée par une saisonnalité qui conduit à réaliser des ventes et un résultat opérationnel supérieurs au second semestre. Le redressement des résultats en Amérique du Nord sera l'objet d'une attention particulière.

2.4 Principales transactions entre parties liées

Le semestre n'a pas vu apparaître de transactions significatives susceptibles d'être considérées comme des conventions nouvelles. Cf. Note 15 « transactions avec les parties liées » de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2011.

2.5 Perspectives

Compte tenu des performances du premier semestre et des tendances de marché actuelles, le Groupe confirme son objectif de chiffre d'affaires, à périmètre et taux de change constants, supérieur à 985 millions d'euros, revu à la hausse le 25 avril 2011. Cet objectif de chiffre d'affaires 2011 représente une croissance organique supérieure à 6,3% et une croissance supérieure à 8,6% par rapport au chiffre d'affaires 2010 publié.

Le Groupe confirme ses objectifs de rentabilité avec une marge d'exploitation et une marge d'EBITDA en progression et supérieures à 13,9% et 18,3%, respectivement (contre 13,5% et 18,0% en 2010 pro forma).

3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste à ma connaissance que les comptes consolidés intermédiaires résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité figurant ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions sur parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Philippe LAZARE
Président Directeur Général

4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2011

Ingenico S.A.

Siège social : 192, avenue Charles de Gaulle - 92200 Neuilly-sur-Seine

Capital social : €51 970 828

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2011

Période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Ingenico S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 15 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés qui présente la situation au 30 juin 2011 des litiges fiscaux en cours concernant la filiale brésilienne d'Ingenico S.A.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 29 juillet 2011

Paris, le 29 juillet 2011

KPMG Audit IS

C.G.E.C. S.A.

Jean Pierre Valensi
Associé

Sophie Brulebois
Associée