



**GROUPE  
INGENICO**

**Comptes consolidés**

31 décembre 2011

# **I. COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES** au titre des exercices clos les 31 décembre 2009, 2010 et 2011

| (en milliers d'euros)                                    | Notes | 2009           | 2010           | 2011             |
|----------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|------------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                | 7     | <b>700 684</b> | <b>907 020</b> | <b>1 001 115</b> |
| Coût des ventes                                          |       | (429 780)      | (540 885)      | (584 333)        |
| <b>MARGE BRUTE</b>                                       |       | <b>270 904</b> | <b>366 135</b> | <b>416 782</b>   |
| Charges commerciales et marketing                        |       | (55 133)       | (85 236)       | (97 342)         |
| Frais de recherche et développement                      |       | (75 639)       | (84 247)       | (76 598)         |
| Frais administratifs                                     |       | (79 298)       | (99 761)       | (114 379)        |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>                     |       | <b>60 835</b>  | <b>96 891</b>  | <b>128 463</b>   |
| Autres produits opérationnels                            | 9     | 736            | 10 366         | 951              |
| Autres charges opérationnelles                           | 9     | (14 123)       | (33 487)       | (18 593)         |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>                             |       | <b>47 448</b>  | <b>73 770</b>  | <b>110 821</b>   |
| Produits financiers                                      | 10    | 37 224         | 59 738         | 57 732           |
| Charges financières                                      | 10    | (39 428)       | (69 532)       | (84 811)         |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                |       | <b>(2 204)</b> | <b>(9 794)</b> | <b>(27 079)</b>  |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | 14    | (283)          | (1 671)        | (3 198)          |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>                             |       | <b>44 961</b>  | <b>62 305</b>  | <b>80 544</b>    |
| Impôt sur les bénéfices                                  | 11    | (18 121)       | (22 716)       | (22 551)         |
| <b>RESULTAT NET</b>                                      |       | <b>26 840</b>  | <b>39 589</b>  | <b>57 993</b>    |
| Attribuables aux :                                       |       |                |                |                  |
| - actionnaires d'ingenico SA                             |       | 26 840         | 39 575         | 56 489           |
| - participations ne donnant pas le contrôle              |       | -              | 14             | 1 504            |
| <b>RESULTAT PAR ACTION (en euros)</b>                    | 23    |                |                |                  |
| Résultat :                                               |       |                |                |                  |
| - de base                                                |       | <b>0,58</b>    | <b>0,81</b>    | <b>1,11</b>      |
| - dilué                                                  |       | <b>0,56</b>    | <b>0,80</b>    | <b>1,09</b>      |

## II. ETATS DU RESULTAT GLOBAL

au titre des exercices clos les 31 décembre 2009, 2010 et 2011

| (en milliers d'euros)                                                                                                                    | Notes | 2009          | 2010          | 2011          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|---------------|
| <b>RESULTAT NET ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES D'INGENICO SA</b>                                                                           |       | <b>26 840</b> | <b>39 575</b> | <b>56 489</b> |
| Ecart de conversion                                                                                                                      |       | 4 682         | 17 214        | 4 279         |
| Variation de valeur des instruments dérivés de couverture <sup>(1)</sup>                                                                 |       | 2 528         | (705)         | 2 202         |
| Variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente                                                                         | 9     |               |               |               |
| Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies <sup>(2)</sup>                                                                  | 26    | (3 426)       | 1 706         | (3 804)       |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence                        |       | 2             | -             | -             |
| Impôts sur gains et pertes comptabilisés en capitaux propres <sup>(3)</sup>                                                              |       | 33            | (354)         | 907           |
| <b>TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES D'INGENICO SA</b>                                          |       | <b>3 820</b>  | <b>17 861</b> | <b>3 584</b>  |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA                |       | 30 660        | 57 437        | 60 073        |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle |       |               | -             | 1 504         |
| <b>RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE</b>                                                                                                     |       | <b>30 660</b> | <b>57 437</b> | <b>61 577</b> |

### 2011 :

<sup>(1)</sup> Comptabilisation en « autres éléments du résultat global » des variations de valeur des swaps de taux sur emprunts bancaires et des contrats de couverture de change sur flux futurs pour leur part efficace.

<sup>(2)</sup> En application de la norme IAS19 révisée, les écarts actuariels relatifs aux engagements envers le personnel sont reconnus en contrepartie des « autres éléments du résultat global » consolidés.

<sup>(3)</sup> Détails des impôts comptabilisés en « autres éléments du résultat global » :

|                                                                                             |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| - Impôts liés aux écarts de conversion :                                                    | 686 k€  |
| - Impôts liés aux variations de valeur des instruments de couverture :                      | -758 k€ |
| - Impôts liés à la variation des écarts actuariels sur les régimes à prestations définies : | 980 k€  |

### 2010 :

<sup>(1)</sup> Comptabilisation en capitaux propres des variations de valeur des swaps de taux sur emprunts bancaires et des contrats de couverture de change sur flux futurs pour leur part efficace.

<sup>(2)</sup> En application de la norme IAS19 révisée, les écarts actuariels relatifs aux engagements envers le personnel sont reconnus en contrepartie des capitaux propres consolidés.

<sup>(3)</sup> Détails des impôts comptabilisés en capitaux propres :

|                                                                                             |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| - Impôts liés aux écarts de conversion :                                                    | -111 k€ |
| - Impôts liés aux variations de valeur des instruments de couverture :                      | 243 k€  |
| - Impôts liés à la variation des écarts actuariels sur les régimes à prestations définies : | -486 k€ |

### 2009 :

<sup>(1)</sup> Comptabilisation en capitaux propres des variations de valeur des options de taux sur emprunts bancaires et des contrats de couverture de change sur flux futurs pour leur part efficace.

<sup>(2)</sup> En application de la norme IAS19 révisée, les écarts actuariels relatifs aux engagements envers le personnel étaient reconnus en contrepartie des capitaux propres consolidés.

<sup>(3)</sup> Détails des impôts comptabilisés en capitaux propres :

|                                                                                             |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| - Impôts liés aux écarts de conversion :                                                    | -90 k€  |
| - Impôts liés aux variations de valeur des instruments de couverture :                      | -870 k€ |
| - Impôts liés à la variation des écarts actuariels sur les régimes à prestations définies : | 993 k€  |

### III. ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE

au titre des exercices clos les 31 décembre 2009, 2010 et 2011

| <b>ACTIF</b><br>(en milliers d'euros)                 | <b>Notes</b> | <b>2009</b>      | <b>2010</b>      | <b>2011</b>      |
|-------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                            |              |                  |                  |                  |
| Goodwill                                              | 12           | 414 228          | 466 260          | 529 022          |
| Autres immobilisations incorporelles                  | 12           | 166 549          | 156 810          | 151 952          |
| Immobilisations corporelles                           | 13           | 33 075           | 31 275           | 34 224           |
| Participations dans les entreprises associées         | 14           | 6 787            | 21 116           | 18 265           |
| Actifs financiers                                     | 15           | 3 567            | 4 561            | 4 667            |
| Actifs d'impôt différé                                | 11           | 23 341           | 22 883           | 23 502           |
| Autres actifs non courants                            | 16           | 14 730           | 20 460           | 20 353           |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>                  |              | <b>662 277</b>   | <b>723 365</b>   | <b>781 985</b>   |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                                |              |                  |                  |                  |
| Stocks                                                | 17           | 74 230           | 105 497          | 94 899           |
| Clients et créances d'exploitation                    | 18           | 225 327          | 254 123          | 335 329          |
| Autres actifs courants                                | 20           | 5 825            | 7 440            | 11 209           |
| Actifs d'impôts exigibles                             | 20           | 9 456            | 10 582           | 9 359            |
| Instruments financiers dérivés                        | 25           | 3 433            | 3 461            | 6 861            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie               | 24           | 91 205           | 158 937          | 347 602          |
| Actifs destinés à la vente                            | 21           | -                | -                | -                |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>                      |              | <b>409 475</b>   | <b>540 040</b>   | <b>805 259</b>   |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                               |              | <b>1 071 752</b> | <b>1 263 405</b> | <b>1 587 244</b> |
| <b>PASSIF</b><br>(en milliers d'euros)                |              |                  |                  |                  |
|                                                       |              | <b>2009</b>      | <b>2010</b>      | <b>2 011</b>     |
| Capital                                               |              | 48 638           | 51 512           | 51 980           |
| Primes d'émission et d'apport                         |              | 380 320          | 382 517          | 394 796          |
| Autres réserves                                       |              | 67 677           | 97 250           | 158 160          |
| Ecart de conversion                                   |              | (3 547)          | 14 288           | 18 551           |
| <b>CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES</b> |              |                  |                  |                  |
| <b>D'INGENICO SA</b>                                  | 22           | <b>493 088</b>   | <b>545 567</b>   | <b>623 487</b>   |
| <b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>      |              | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>7 096</b>     |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                         |              | <b>493 088</b>   | <b>545 567</b>   | <b>630 583</b>   |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                           |              |                  |                  |                  |
| Dettes financières à long terme                       | 24           | 215 370          | 228 775          | 427 563          |
| Provisions pour retraite et engagements assimilés     | 26           | 10 415           | 8 650            | 12 785           |
| Autres provisions                                     | 27           | 13 013           | 20 109           | 22 276           |
| Passifs d'impôt différé                               | 11           | 43 289           | 39 123           | 43 696           |
| Autres dettes non courantes                           | 28           | 10 385           | 15 531           | 11 869           |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>                 |              | <b>292 472</b>   | <b>312 188</b>   | <b>518 189</b>   |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                               |              |                  |                  |                  |
| Dettes financières à court terme                      | 24           | 20 275           | 39 228           | 29 691           |
| Autres provisions                                     | 27           | 12 068           | 14 030           | 11 184           |
| Dettes fournisseurs et autres dettes courantes        | 29           | 188 162          | 267 730          | 297 332          |
| Dettes diverses                                       | 31           | 47 758           | 73 813           | 79 855           |
| Dettes d'impôt sur le résultat                        | 30           | 17 124           | 8 633            | 16 640           |
| Instruments financiers dérivés                        | 25           | 806              | 2 216            | 3 770            |
| Passifs destinés à être cédés                         | 21           | -                | -                | -                |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                     |              | <b>286 193</b>   | <b>405 650</b>   | <b>438 472</b>   |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                              |              | <b>578 665</b>   | <b>717 838</b>   | <b>956 661</b>   |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>      |              | <b>1 071 752</b> | <b>1 263 405</b> | <b>1 587 244</b> |

#### IV. TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES au titre des exercices clos les 31 décembre 2009, 2010 et 2011

| (en milliers d'euros)                                                        | 2009             | 2010            | 2011             |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>            |                  |                 |                  |
| Résultat de la période                                                       | 26 840           | 39 589          | 57 993           |
| Ajustements pour :                                                           |                  |                 |                  |
| - Résultat des mises en équivalence                                          | 283              | 1 671           | 3 198            |
| - Elimination de la charge (produit) d'impôt                                 | 18 121           | 22 715          | 22 551           |
| - Elimination des amortissements et provisions                               | 41 104           | 84 769          | 51 318           |
| - Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)              | (3 076)          | 2 787           | 152              |
| - Elimination des résultats de cession d'actifs                              | 1 106            | (8 490)         | 980              |
| - Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes                       | 322              | 9 241           | 21 545           |
| Coût des paiements fondés sur des actions                                    | 6 663            | 5 611           | 4 291            |
| Intérêts versés                                                              | (3 836)          | (12 106)        | (12 248)         |
| Impôts payés                                                                 | (12 733)         | (38 763)        | (25 665)         |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL AVANT VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b> | <b>74 794</b>    | <b>107 024</b>  | <b>124 115</b>   |
| Variation du besoin en fonds de roulement                                    |                  |                 |                  |
| stocks                                                                       | 2 578            | (22 902)        | 15 795           |
| créances et autres débiteurs                                                 | (15 808)         | (13 338)        | (72 249)         |
| dettes fournisseurs et autres créditeurs                                     | 11 437           | 52 410          | 26 485           |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>                             | <b>(1 794)</b>   | <b>16 170</b>   | <b>(29 969)</b>  |
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>            | <b>73 000</b>    | <b>123 194</b>  | <b>94 146</b>    |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>               |                  |                 |                  |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles                  | (23 161)         | (24 085)        | (34 745)         |
| Produit de cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles            | 131              | 879             | 373              |
| Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise              | (165 778)        | (57 993)        | (80 509)         |
| Cession de filiales sous déduction de la trésorerie cédée                    | 27 752           | 2 653           | -                |
| Placements                                                                   | 4 716            | (524)           | 534              |
| Prêts et avances consentis                                                   | (778)            | (665)           | (742)            |
| Remboursements reçus sur prêts                                               | 2 582            | 650             | 739              |
| Intérêts encaissés                                                           | 3 834            | 3 245           | 7 069            |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>               | <b>(150 702)</b> | <b>(75 840)</b> | <b>(107 281)</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                 |                  |                 |                  |
| Augmentation de capital                                                      | 2 133            | 4 895           | 400              |
| Rachat d'actions propres                                                     | 2 088            | (5 859)         | (6 857)          |
| Emissions d'emprunts                                                         | 210 741          | 34 257          | 462 508          |
| Remboursements d'emprunts                                                    | (190 995)        | (5 934)         | (258 719)        |
| Variation des autres dettes financières                                      | (3 648)          | -               | -                |
| Variation de valeur des instruments de couverture                            | (1 566)          | -               | (273)            |
| Dividendes versés aux actionnaires                                           | (4 310)          | (9 404)         | (5 259)          |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                 | <b>14 442</b>    | <b>17 955</b>   | <b>191 800</b>   |
| Incidence de la variation de cours des devises                               | (508)            | 3 819           | 3 709            |
| Reclassement d'un actif financier en équivalent de trésorerie                | 1 083            | -               | -                |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                               | <b>(62 684)</b>  | <b>69 128</b>   | <b>182 374</b>   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture                          | 139 112          | 76 430          | 145 557          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture <sup>(1)</sup>            | 76 430           | 145 557         | 327 931          |

##### Commentaires :

|                                                                                            | 2009          | 2010           | 2011           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| <sup>(1)</sup> <b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>                              |               |                |                |
| OPCVM (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités)                     | 24 635        | 22 712         | 86 724         |
| Disponibilités                                                                             | 66 570        | 136 225        | 260 878        |
| Comptes créditeurs de banque                                                               | (14 775)      | (13 380)       | (19 671)       |
| <b>TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>                                       | <b>76 430</b> | <b>145 557</b> | <b>327 931</b> |
| OPCVM (ayant un caractère de placement) évalué à la juste valeur par le compte de résultat | -             | -              | -              |
| Actifs disponibles à la vente                                                              | -             | -              | -              |
| <b>TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET PLACEMENTS</b>                         | <b>76 430</b> | <b>145 557</b> | <b>327 931</b> |

## V. ETATS DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

au titre des exercices clos les 31 décembre 2009, 2010 et 2011

| (en milliers d'euros)                                                                 | Capital social | Primes d'émission et d'apport | Ecart de conversion | Part efficace des instruments de couverture | Actions propres | Réserves et résultats consolidés | Total capitaux propres consolidés - Part du groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Total capitaux propres consolidés |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>                                           | <b>47 793</b>  | <b>371 538</b>                | <b>(8 230)</b>      | <b>(976)</b>                                | <b>(27 297)</b> | <b>72 273</b>                    | <b>455 101</b>                                     | <b>-</b>                                  | <b>455 101</b>                    |
| Dividendes versés aux actionnaires <sup>(1)</sup>                                     |                |                               |                     |                                             |                 | (4 310)                          | (4 310)                                            |                                           | (4 310)                           |
| Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions <sup>(2)</sup>  | 597            | 6 654                         |                     |                                             |                 | (7 251)                          | -                                                  |                                           | -                                 |
| Actions propres <sup>(3)</sup>                                                        |                |                               |                     |                                             | 2 141           | (37)                             | 2 104                                              |                                           | 2 104                             |
| Paielements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions <sup>(4)</sup> | 248            | 2 408                         |                     |                                             |                 | 6 877                            | 9 533                                              |                                           | 9 533                             |
| Total des produits/charges comptabilisés au titre de la période                       |                |                               | 4 683               | 1 657                                       |                 | 24 320                           | 30 660                                             |                                           | 30 660                            |
| Autres                                                                                |                | (280)                         |                     |                                             |                 | 280                              | -                                                  |                                           | -                                 |
| <b>Solde au 31 décembre 2009</b>                                                      | <b>48 638</b>  | <b>380 320</b>                | <b>(3 547)</b>      | <b>681</b>                                  | <b>(25 156)</b> | <b>92 152</b>                    | <b>493 088</b>                                     | <b>-</b>                                  | <b>493 088</b>                    |
| Dividendes versés aux actionnaires <sup>(1)</sup>                                     |                |                               |                     |                                             |                 | (9 404)                          | (9 404)                                            |                                           | (9 404)                           |
| Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions <sup>(2)</sup>  | 290            | 4 601                         |                     |                                             |                 | (4 891)                          | -                                                  |                                           | -                                 |
| Actions propres <sup>(3)</sup>                                                        |                |                               |                     |                                             | 6 203           | (12 425)                         | (6 222)                                            |                                           | (6 222)                           |
| Paielements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions <sup>(4)</sup> | 217            | 1 858                         |                     |                                             |                 | 6 179                            | 8 254                                              |                                           | 8 254                             |
| Réduction de capital <sup>(5)</sup>                                                   | (250)          | (4 059)                       |                     |                                             | 4 309           |                                  | -                                                  |                                           | -                                 |
| Augmentation de capital salariés <sup>(5)</sup>                                       | 172            | 2 241                         |                     |                                             |                 |                                  | 2 414                                              |                                           | 2 414                             |
| Augmentation de capital actions gratuites <sup>(5)</sup>                              | 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)                            | -                                                  |                                           | -                                 |
| <b>Solde au 31 décembre 2010</b>                                                      | <b>51 512</b>  | <b>382 516</b>                | <b>14 290</b>       | <b>219</b>                                  | <b>(14 644)</b> | <b>111 672</b>                   | <b>545 567</b>                                     | <b>-</b>                                  | <b>545 567</b>                    |
| Dividendes versés aux actionnaires <sup>(1)</sup>                                     |                |                               |                     |                                             |                 | (5 260)                          | (5 260)                                            |                                           | (5 260)                           |
| Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions <sup>(2)</sup>  | 439            | 12 065                        |                     |                                             |                 | (12 504)                         | -                                                  |                                           | -                                 |
| Actions propres <sup>(3)</sup>                                                        |                |                               |                     |                                             | (3 038)         | (2 504)                          | (5 542)                                            |                                           | (5 542)                           |
| Paielements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions <sup>(4)</sup> | 29             | 213                           |                     |                                             |                 | 3 117                            | 3 359                                              | 42                                        | 3 401                             |
| Composantes capitaux propres de l'OCEANE, valeur nette d'impôt <sup>(5)</sup>         |                |                               |                     |                                             |                 | 24 256                           | 24 256                                             |                                           | 24 256                            |
| Acquisition intérêt supplémentaire Landi <sup>(6)</sup>                               |                |                               |                     |                                             |                 | 1 788                            | 1 788                                              |                                           | 1 788                             |
| Acquisition Xiring <sup>(7)</sup>                                                     |                |                               |                     |                                             |                 | -                                | -                                                  | 5 550                                     | 5 550                             |
| Effet de l'actualisation du put Landi <sup>(8)</sup>                                  |                |                               |                     |                                             |                 | (754)                            | (754)                                              |                                           | (754)                             |
| Total des produits/charges comptabilisés au titre de la période                       |                |                               | 4 279               | 1 444                                       |                 | 54 350                           | 60 073                                             | 1 504                                     | 61 577                            |
| Autres                                                                                |                |                               |                     |                                             |                 | -                                | -                                                  |                                           | -                                 |
| <b>Solde au 31 décembre 2011</b>                                                      | <b>51 980</b>  | <b>394 794</b>                | <b>18 569</b>       | <b>1 663</b>                                | <b>(17 682)</b> | <b>174 161</b>                   | <b>623 487</b>                                     | <b>7 096</b>                              | <b>630 583</b>                    |

### 2011

<sup>(1)</sup> Paiement du dividende en numéraire le 30 mai 2011.

<sup>(2)</sup> Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 439.205 actions.

<sup>(3)</sup> Au 1er janvier 2011, la société détenait 875.443 actions propres. Au 31 décembre 2011, la société détient 868.484 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des assemblées générales.

<sup>(4)</sup> Paiements fondés sur des actions :

- L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des actions gratuites attribuées et comptabilisée à chaque exercice en charges administratives, dans le résultat opérationnel, net d'impôt différé pour 10 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.

<sup>(5)</sup> Représente la composante capitaux propres de l'obligation convertible pour 36.993 milliers d'euros minorée d'un impôt différé de 12.737 milliers d'euros.

<sup>(6)</sup> Le 22 septembre 2011, Ingenico Holding Asia (ex Autogain Hong-Kong) a signé l'acquisition de 10% supplémentaires dans le capital de Landi.

Les effets nets résultant de la renégociation subséquente de l'option de vente dans les capitaux propres (put Landi) s'élèvent à 1,8 millions d'euros.

<sup>(7)</sup> Concerne les 8,19 % de « participations ne donnant pas le contrôle » lors de l'acquisition de Xiring le 5 décembre 2011.

<sup>(8)</sup> Le 22 septembre 2011, l'option de vente portant sur les titres de la société Landi a été renégociée et porte désormais sur les 22% d'intérêts résiduels ne donnant pas le contrôle.

L'effet de la désactualisation de ce put s'élève à -0,8 million d'euros sur l'exercice.

### 2010

<sup>(1)</sup> Paiement du dividende en numéraire le 15 juin 2010.

<sup>(2)</sup> Paiement du dividende en actions par incorporation des réserves et création de 290.272 actions.

<sup>(3)</sup> Au 1er janvier 2010, la société détenait 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.

<sup>(4)</sup> 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, y compris un impôt différé pour 144 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.

<sup>(5)</sup> Renvoi à la note 22 "Capitaux propres consolidés".

## 2009

<sup>(1)</sup> Paiement du dividende en numéraire le 17 juin 2009. Le paiement du dividende en numéraire et en actions correspond à 0,25 euros par action.

<sup>(2)</sup> Paiement du dividende en actions par incorporation des réserves et création de 597.274 actions.

<sup>(3)</sup> Au 1<sup>er</sup> janvier 2009, la société détenait 1.624.290 actions propres. Au 31 décembre 2009, la société détenait 1.361.958 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des l'assemblées générales.

<sup>(4)</sup> 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, y compris un impôt différé pour 211 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.

## **Index des notes annexes aux états financiers consolidés**

|                                                                                                                                    |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. LE GROUPE .....</b>                                                                                                          | <b>10</b> |
| <b>2. REGLES ET METHODES COMPTABLES.....</b>                                                                                       | <b>10</b> |
| <b>3. DEFINITION DES CLASSES D'ACTIFS ET DE PASSIFS FINANCIERS PAR<br/>CATEGORIE COMPTABLE .....</b>                               | <b>24</b> |
| <b>4. GESTION DES RISQUES FINANCIERS.....</b>                                                                                      | <b>26</b> |
| <b>5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....</b>                                                                                          | <b>33</b> |
| <b>6. ACQUISITIONS ET CESSIONS.....</b>                                                                                            | <b>34</b> |
| <b>7. INFORMATION SECTORIELLE.....</b>                                                                                             | <b>37</b> |
| <b>8. COÛTS PAR NATURE ET AUTRES CHARGES.....</b>                                                                                  | <b>40</b> |
| <b>9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS.....</b>                                                                            | <b>41</b> |
| <b>10. COÛT FINANCIER NET.....</b>                                                                                                 | <b>43</b> |
| <b>11. IMPÔTS.....</b>                                                                                                             | <b>45</b> |
| <b>12. GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....</b>                                                                   | <b>49</b> |
| <b>13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....</b>                                                                                        | <b>57</b> |
| <b>14. SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE .....</b>                                                                                     | <b>59</b> |
| <b>15. ACTIFS FINANCIERS .....</b>                                                                                                 | <b>61</b> |
| <b>16. AUTRES ACTIFS NON COURANTS .....</b>                                                                                        | <b>61</b> |
| <b>17. STOCKS.....</b>                                                                                                             | <b>61</b> |
| <b>18. CLIENTS ET CREANCES D'EXPLOITATION COURANTS.....</b>                                                                        | <b>62</b> |
| <b>19. RECONCILIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE<br/>ROULEMENT ENTRE LE BILAN ET LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....</b> | <b>63</b> |
| <b>20. AUTRES ACTIFS COURANTS ET CREANCES D'IMPÔT .....</b>                                                                        | <b>64</b> |
| <b>21. ACTIFS ET PASSIFS DESTINES A ETRE CEDES.....</b>                                                                            | <b>64</b> |
| <b>22. CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....</b>                                                                                        | <b>65</b> |
| <b>23. RESULTAT PAR ACTION.....</b>                                                                                                | <b>72</b> |
| <b>24. DETTES FINANCIERES NETTES.....</b>                                                                                          | <b>72</b> |
| <b>25. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES.....</b>                                                                                     | <b>80</b> |
| <b>26. PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILES .....</b>                                                                | <b>81</b> |
| <b>27. AUTRES PROVISIONS .....</b>                                                                                                 | <b>86</b> |
| <b>28. AUTRES DETTES NON COURANTES .....</b>                                                                                       | <b>87</b> |
| <b>29. FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION.....</b>                                                                       | <b>87</b> |
| <b>30. DETTES D'IMPÔT COURANT .....</b>                                                                                            | <b>88</b> |
| <b>31. DETTES DIVERSES.....</b>                                                                                                    | <b>88</b> |
| <b>32. ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>                                                                                            | <b>89</b> |



|            |                                                         |                  |
|------------|---------------------------------------------------------|------------------|
| <b>33.</b> | <b><i>TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES .....</i></b> | <b><i>91</i></b> |
| <b>34.</b> | <b><i>EVENEMENTS POST CLOTURE .....</i></b>             | <b><i>91</i></b> |

## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### 1. LE GROUPE

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

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 23 février 2012. Ils sont soumis à l'approbation de l'assemblée générale annuelle du 3 mai 2012.

### 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

En application du règlement n°1606/2002 du 19 juillet 2002 modifié par le règlement européen n°297/2008 du 11 mars 2008, les états financiers consolidés au titre de l'exercice 2011 sont établis conformément aux normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*), telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2011. Ces normes sont disponibles sur le site Internet de l'Union Européenne à l'adresse : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les nouveaux textes obligatoirement applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 et concernant le Groupe sont les suivants :

- L'IAS 24 révisée « Information relative aux parties liées »
- L'amendement d'IFRIC 14 « Actifs de régimes à prestations définies et obligations de financement minimum »
- L'amendement d'IFRS 1 « Exemption limitée à la présentation d'informations comparatives relatives à IFRS 7 »
- L'amendement d'IAS 32 « Classement des droits de souscription émis »
- Les amendements des normes suivantes, résultant de la procédure d'amélioration annuelle des IFRS publiée en mai 2010 :
  - IAS 1 : « Présentation des états financiers »
  - IAS 27 : « Etats financiers consolidés et individuels »
  - IAS 34 « Information financière intermédiaire »
  - IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »
  - IFRS 7 « Instruments financiers : Informations à fournir »
  - IFRIC 13 « Programmes de fidélisation de la clientèle »
- L'IFRIC 19 « Dettes financières réglées par des instruments de capitaux propres »
  -

L'application de ces textes n'a pas eu d'impact significatif sur la présentation des états financiers consolidés.

L'amendement de la norme IFRS 7 « Informations à fournir en matière de transferts d'actifs financiers » adopté par l'IASB (International Accounting Standards Board) et par l'Union Européenne au 31 décembre 2011, dont l'application n'est pas obligatoire, n'a pas donné lieu à une application anticipée.

L'amendement de la norme IAS 1 « Présentation des états financiers » adoptée par l'IASB mais non encore adoptée par l'Union Européenne au 31 décembre 2011 n'a pas donné lieu à une application anticipée.

L'application de ces amendements ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés.

## **Bases de préparation**

Les états financiers consolidés sont présentés en euros, monnaie de présentation du Groupe. Les données financières sont arrondies au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, trésorerie et équivalents de trésorerie, découverts bancaires, réévaluations des actifs et passifs des entités dont le Groupe prend le contrôle.

Les actifs non courants et les groupes d'actifs destinés à être cédés sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur l'application des méthodes comptables, sur les montants de certains actifs et passifs, ainsi que sur certains éléments du résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent un minimum d'aléas. Elles concernent notamment les tests de valeurs sur les actifs et les provisions ; les méthodes et hypothèses de valorisation retenues dans le cadre de l'identification des actifs incorporels lors des regroupements d'entreprises ; la détermination de la durée d'utilité des immobilisations incorporelles ; les estimations des provisions pour risques et charges, notamment les litiges ; les actifs et passifs résultant des contrats de location-financement ; les hypothèses retenues pour la reconnaissance des impôts différés actifs et, en matière de reconnaissance du chiffre d'affaires, l'allocation en fonction de la valeur relative de chaque élément séparable d'un contrat à éléments multiples ; la reconnaissance du chiffre d'affaires en brut / net pour les activités de services.

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées de façon permanente sur l'ensemble des exercices présentés dans les états financiers consolidés.

Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par l'ensemble des entités du Groupe.

## **Principes de consolidation**

### ***Filiales***

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables ou convertibles sont pris en considération.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

### ***Entreprises associées***

Les entreprises associées sont les entités dans lesquelles le Groupe a une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle. Les états financiers consolidés incluent la quote-part du Groupe dans le résultat et les autres éléments du résultat global des entreprises mises en équivalence, à partir de la date à laquelle l'influence notable est exercée jusqu'à la date à laquelle elle prend fin.

Si la quote-part du Groupe dans les pertes d'une entreprise associée est supérieure à sa participation dans celle-ci, la valeur comptable des titres mis en équivalence est ramenée à zéro et le Groupe cesse de comptabiliser sa quote-part dans les pertes à venir, à moins que le Groupe ait une obligation légale ou implicite de participer aux pertes ou d'effectuer des paiements au nom de l'entreprise associée.

### *Co-entreprises*

Les co-entreprises sont les entités dans lesquelles la société dispose d'un contrôle conjoint avec un ou plusieurs partenaires en vertu d'un accord contractuel. Comme l'autorise la norme IAS 31 « Participations dans des coentreprises », Ingenico a choisi de consolider ces sociétés selon la méthode de la mise en équivalence.

### *Transactions éliminées dans les états financiers consolidés*

Les soldes bilantiels, les produits et les charges résultant des transactions intra-groupe sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

### *Transactions libellées en devises étrangères*

Les transactions en monnaie étrangère sont enregistrées en appliquant le cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis en euros en utilisant le cours de change à cette date. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis en utilisant le cours de change à la date de la transaction. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis en utilisant le cours de change de la date à laquelle la juste valeur a été déterminée. Les écarts de change latents résultant de la conversion sont comptabilisés en résultat.

### *Conversion des états financiers*

Les comptes consolidés du Groupe sont présentés en euros.

Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger y compris le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de l'acquisition sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture, à l'exception de la situation nette qui est conservée à sa valeur historique. Les produits et les charges d'une activité à l'étranger, sont convertis en euros en utilisant les taux moyens de la période, sauf en cas de fluctuation importante. Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en réserve de conversion, en tant que composante distincte des capitaux propres.

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur les exercices 2009, 2010 et 2011 sont les suivants :

| <b>Taux de clôture</b> | <b>2009</b> | <b>2010</b> | <b>2011</b> |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Dollar américain       | 1,4406      | 1,3362      | 1,2939      |
| Dollar canadien        | 1,5128      | 1,3322      | 1,3215      |
| Dollar australien      | 1,6008      | 1,3136      | 1,2723      |
| Livre anglaise         | 0,8881      | 0,8608      | 0,8353      |
| Real brésilien         | 2,5113      | 2,2177      | 2,4159      |
| Yuan chinois           | 9,8350      | 8,8220      | 8,1588      |
| <b>Taux moyens</b>     | <b>2009</b> | <b>2010</b> | <b>2011</b> |
| Dollar américain       | 1,3933      | 1,3268      | 1,3917      |
| Dollar canadien        | 1,5852      | 1,3665      | 1,3756      |
| Dollar australien      | 1,7749      | 1,4442      | 1,3482      |
| Livre anglaise         | 0,8910      | 0,8582      | 0,8678      |
| Real brésilien         | 2,7706      | 2,3344      | 2,3259      |
| Yuan chinois           | 9,5174      | 8,9805      | 8,9961      |

### **Couverture**

#### *Couverture de flux de trésorerie*

Lorsqu'un instrument financier dérivé est désigné comme instrument de couverture des variations de flux de trésorerie d'une transaction prévue hautement probable, la comptabilité de couverture est

appliquée. La part efficace du profit ou de la perte sur l'instrument de couverture est comptabilisée directement en « autres éléments du résultat global », jusqu'à ce que l'élément couvert soit lui-même reconnu en résultat. La part efficace est alors transférée au compte de résultat. La part inefficace du profit ou de la perte est comptabilisée immédiatement en résultat.

Toute relation de couverture doit être hautement efficace à l'origine et pendant toute sa durée. Les variations de l'instrument de couverture doivent compenser les variations de l'élément couvert.

L'efficacité se situe dans un ratio de 80 % à 125 % sur une base cumulée. A chaque date d'arrêté un suivi de la mesure d'efficacité est réalisé.

L'inefficacité, enregistrée en résultat au niveau du Groupe résulte principalement des :

- différentiels de taux d'intérêt entre la devise de référence de l'instrument de couverture et l'euro sur la période couverte (points de terme),
- différentiels entre le notionnel/principal de l'instrument de couverture et de l'instrument couvert,
- écarts entre les maturités résiduelles ou les dates de refixation des taux d'intérêt de l'instrument de couverture et de l'instrument couvert.

Le fait que la relation de couverture soit « hautement efficace » ne conduit pas à ignorer l'impact résultat de l'inefficacité constatée.

Si une couverture de transaction prévue conduit ultérieurement à comptabiliser un actif non-financier ou un passif non-financier, ou si une transaction prévue portant sur un actif non financier ou un passif non financier devient un engagement ferme auquel est appliqué une comptabilité de juste valeur, le profit ou la perte cumulé associé est sorti des « autres éléments du résultat global » et inclus dans le coût initial ou dans tout autre valeur comptable de l'actif ou du passif non financier. Si une couverture d'une transaction prévue conduit ultérieurement à comptabiliser un actif ou un passif financier, les profits et pertes associés qui ont été comptabilisés directement en « autres éléments du résultat global » sont reclassés en résultat de la, ou des, période(s) au cours desquelles l'actif ou le passif affecte le résultat.

Lorsque l'instrument de couverture arrive à maturité, est vendu, résilié ou exercé, ou lorsque le Groupe révoque la désignation de la relation de couverture, mais s'attend toujours à ce que la transaction couverte prévue soit réalisée, le profit ou la perte cumulé à cette date est maintenu en capitaux propres et est comptabilisé conformément à la méthode précédemment décrite lorsque la transaction se produit. Lorsque le Groupe ne s'attend plus à ce que la transaction couverte soit réalisée, le profit ou la perte cumulé latent qui avait été comptabilisé en « autres éléments du résultat global » est transféré immédiatement en résultat.

#### *Couverture d'un élément monétaire*

Lorsqu'un instrument financier dérivé est utilisé pour couvrir économiquement une exposition au risque de change sur un actif ou passif monétaire comptabilisé, la comptabilité de couverture n'est pas appliquée et les profits ou pertes sur l'instrument de couverture sont comptabilisés dans le compte de résultat.

#### **Instruments financiers dérivés**

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir son exposition aux risques de change et de taux d'intérêt résultant de ses activités opérationnelles, financières et d'investissement. Les instruments financiers sont initialement évalués à leur juste valeur, c'est-à-dire le montant pour lequel un actif pourrait être échangé ou un passif éteint entre parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normales. A l'exception des cas de couverture décrits ci-avant, les variations de juste valeur des instruments dérivés sont reconnues en résultat financier à la date d'établissement des comptes.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est le montant estimé que le Groupe recevrait ou réglerait pour résilier le swap à la date de clôture, en prenant en compte le niveau actuel des taux d'intérêt et du risque de crédit des contreparties du swap. La juste valeur des contrats de change à terme est leur prix coté sur le marché à la date de clôture (i.e. la valeur actuelle du prix forward coté).

La juste valeur des options de taux est la valeur actuelle des flux estimés qui seraient payés par la contrepartie et correspond à la différence entre le taux d'exercice et les taux anticipés (taux forward) sur la durée couverte.

## **Immobilisations corporelles**

### *Actifs dont le Groupe est propriétaire*

Les immobilisations corporelles, sont évaluées au coût diminué des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût d'un actif produit par le Groupe pour lui-même comprend le coût des matières premières et de la main d'œuvre directe, et les autres coûts directement attribuables pour permettre d'utiliser l'actif dans les conditions d'exploitation prévues.

Lorsque des composants des immobilisations corporelles ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes.

Le Groupe comptabilise en immobilisations le coût de remplacement d'un composant au moment où ce coût est encouru s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront au Groupe et que son coût peut être évalué de façon fiable. Tous les coûts d'entretien courant et de maintenance sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

### *Locations financement*

Les contrats de location ayant pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété d'un actif sont classés en contrats de location-financement. Dans ce cas, il est procédé à un retraitement afin de reconnaître à l'actif la juste valeur du bien loué, ou si celle-ci est inférieure, la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location diminuée du cumul des amortissements et pertes de valeur, et au passif, la dette financière correspondante. L'immobilisation est amortie sur la durée la plus courte entre la durée du contrat de location et sa durée d'utilité.

Dans le cadre de ses activités, le Groupe peut être amené à mettre des terminaux à la disposition de ses clients, sous la forme de contrats répondant à la qualification de location-financement ("bailleur"). Ces terminaux peuvent être refinancés par le Groupe sous la forme de contrats de location-financement ("preneur"). L'achat et la vente de ces terminaux sont alors enregistrés au commencement du contrat pour le montant actualisé des décaissements et encaissements futurs prévus aux contrats, un actif et un passif financiers étant portés au bilan en conséquence. Un produit et une charge financiers sont comptabilisés en résultat financier sur la durée des contrats.

La location de certains terminaux s'accompagne de prestations de service liées à la maintenance du matériel et/ou à la gestion des transactions de paiement. Dans ce cas, la reconnaissance du chiffre d'affaires est scindée entre une partie « matériel » (reconnaissance du chiffre d'affaires à la livraison du matériel) et une partie « service », dont les revenus récurrents sont reconnus linéairement sur la période contractuelle.

### *Amortissements*

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les terrains ne sont pas amortis. Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- |                                                              |            |
|--------------------------------------------------------------|------------|
| • Constructions                                              | 30 ans     |
| • Aménagements                                               | 5 - 10 ans |
| • Equipements                                                | 3 - 4 ans  |
| • Véhicules                                                  | 5 ans      |
| • Moules                                                     | 4 ans      |
| • Mobilier, agencements, matériels de bureau et informatique | 3 - 10 ans |

## Immobilisations incorporelles

### Goodwill

Le goodwill est évalué à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur. Le goodwill est affecté à des unités génératrices de trésorerie et n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation (Cf. « Dépréciations des éléments d'actifs »). S'agissant des entreprises associées et des co-entreprises, comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, la valeur comptable du goodwill est incluse dans la valeur comptable de la participation dans l'entreprise associée ou co-entreprise.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011, les engagements d'achat de titres (put) donnés aux actionnaires minoritaires des filiales sont enregistrés initialement en dettes pour la valeur actualisée de leur prix d'exercice, en contrepartie des capitaux propres –part du Groupe. Les effets résultant de la désactualisation de ces dettes et ceux liés à d'éventuels changements d'estimations sont reconnus en capitaux propres –part du Groupe. La quote-part dans les résultats ultérieurs revenant aux actionnaires minoritaires est reconnue dans les capitaux propres – participations ne donnant pas le contrôle. De même, la quote-part dans les dividendes à verser est imputée dans les capitaux propres – participations ne donnant pas le contrôle.

Les engagements d'achat de titres conclus lors de regroupements d'entreprises antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2011 ont été initialement comptabilisés en dettes en contrepartie du goodwill. Les effets résultant de la désactualisation de ces dettes, et ceux liés à d'éventuels changements d'estimations sont respectivement reconnus en charges financières et en goodwill.

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés de la manière suivante :

- les actifs identifiables acquis et passifs repris sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition, date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe.
- la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise est évaluée soit à la juste valeur, soit en retenant la quote-part de l'actif net identifiable de l'entité acquise. Cette option est prise au cas par cas pour chaque opération de regroupement d'entreprises.

Les frais connexes à l'acquisition sont comptabilisés en charge dans l'agrégat « Autres produits et charges opérationnels », à mesure qu'ils sont engagés.

Les ajustements de prix éventuels du regroupement d'entreprises sont valorisés à la juste valeur à la date d'acquisition. Après la date d'acquisition, l'ajustement de prix est évalué à sa juste valeur à chaque arrêté des comptes. Au-delà d'une période d'un an à compter de la date d'acquisition, tout changement de cette juste valeur est constaté en résultat. A l'intérieur de ce délai d'un an, les changements de cette juste valeur explicitement liés à des événements postérieurs à la date d'acquisition sont également comptabilisés en résultat. Les autres changements sont comptabilisés en contrepartie du goodwill.

A la date d'acquisition, le goodwill correspond à la différence entre :

- la juste valeur de la contrepartie transférée, augmentée du montant des intérêts non contrôlant dans l'entreprise acquise et, dans un regroupement d'entreprises réalisé par étapes, de la juste valeur à la date d'acquisition de la participation précédemment détenue par l'acquéreur dans l'entreprise acquise, ainsi réévaluée par le compte de résultat en autres produits et charges opérationnels et,
- le solde net des montants des actifs identifiables acquis et passifs repris à la date d'acquisition.

Comptabilisation des acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle :

Selon la norme IAS 27 révisée, les acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle sont comptabilisées comme des transactions avec les propriétaires agissant en cette qualité et en

conséquence, aucun goodwill ne résulte de telles transactions. Les ajustements des participations ne donnant pas le contrôle sont déterminés sur la base de la quote-part dans les actifs nets de la filiale.

Variations ultérieures de juste valeur des engagements d'achat de titres (put) :

Toute variation ultérieure de juste valeur de la dette financière constatée initialement et due à une révision des flux de trésorerie futurs estimés est comptabilisée en capitaux propres.

Les actifs et les passifs nés de regroupements d'entreprises dont les dates d'acquisition ont précédé l'entrée en vigueur de norme IFRS 3 révisée n'ont pas été ajustés lors de son entrée en vigueur.

### *Recherche et développement*

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de développement, c'est-à-dire découlant de l'application des résultats de la recherche à un plan ou un modèle en vue de la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés, sont comptabilisées en tant qu'immobilisation lorsque le Groupe peut démontrer :

- la faisabilité technique, son intention d'achever l'immobilisation incorporelle et sa capacité à la mettre en service ou à la vendre ;
- la disponibilité des ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et mettre en service ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement ;
- que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables. (existence d'un marché ou son utilité pour le Groupe).

Les dépenses ainsi portées à l'actif comprennent les coûts des matières, de la main d'œuvre directe et une quote-part appropriée des frais généraux. Les autres dépenses de développement, nettes de subventions de crédit d'impôt détenues, sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de développement portées à l'actif sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

### *Autres immobilisations incorporelles*

Les licences, les marques, contrats clients, les logiciels et droits d'usage acquis en pleine propriété ainsi que les logiciels développés pour un usage interne et dont l'influence sur les résultats futurs revêt un caractère bénéfique, durable et mesurable, sont immobilisés et font l'objet d'un amortissement sur leur durée d'utilité, sauf si celle-ci est indéterminée. Les autres immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

### *Dépenses ultérieures*

Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont activées seulement si elles augmentent les avantages économiques futurs associés à l'actif spécifique correspondant. Les autres dépenses sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

### *Amortissements*

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles sauf si elle est indéterminée.

Les goodwill, les immobilisations en cours de développement et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée ne sont pas amortis, mais font l'objet d'un test de dépréciation (Cf. « Dépréciations des éléments d'actifs »). Les autres immobilisations incorporelles sont amorties dès qu'elles sont prêtes à être mises en service.



Les durées d'utilité estimées sont les suivantes:

- |                                        |            |
|----------------------------------------|------------|
| • Frais de développement activés       | 3 à 7 ans  |
| • Licences                             | 3 ans      |
| • Relations clients                    | 5 à 12 ans |
| • Autres immobilisations incorporelles | 5 ans      |

### *Créances clients*

Les créances clients et autres débiteurs sont évalués à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti diminué du montant des pertes de valeur.

### **Stocks**

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Le coût des stocks est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré et comprend les coûts d'acquisition des stocks et les coûts encourus pour les amener à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

### **Placements**

Les instruments financiers classés en placements sont comptabilisés conformément à la norme IAS 39 selon les catégories auxquelles ils correspondent. Tout profit ou perte latent en résultant est comptabilisé soit directement en compte de résultat, soit temporairement en capitaux propres jusqu'à la cession de l'instrument financier.

Les OPCVM ne répondant pas à la définition d'IAS 7 sont classés en placements.

### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les dépôts à vue, et les placements très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie soumis à un risque négligeable de changement de valeur, et dont l'échéance est rapprochée. Ils comprennent également les OPCVM répondant à la définition d'IAS 7.

Les découverts bancaires remboursables à vue et qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du Groupe constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les besoins du tableau des flux de trésorerie.

### **Dépréciations des éléments d'actifs**

Les valeurs comptables des actifs du Groupe, autres que les stocks et les actifs d'impôt différé sont examinées à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif ait subi une perte de valeur. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

Pour les goodwill, les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée ou les immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service, la valeur recouvrable est estimée une fois par an ou plus souvent s'il existe un indice de dépréciation.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie est supérieure à sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat en autres charges opérationnelles.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une unité génératrice de trésorerie est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'unité génératrice de trésorerie, et pour son éventuel montant résiduel, à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif dans l'unité.

## *Calcul de la valeur recouvrable*

### *Actifs financiers*

La valeur recouvrable des placements détenus par le Groupe jusqu'à l'échéance et des créances comptabilisées au coût amorti est égale à la valeur des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine des actifs financiers.

### *Actifs non financiers*

La valeur recouvrable des autres actifs est la valeur la plus élevée entre leur juste valeur diminuée des coûts de la vente et leur valeur d'utilité. Pour apprécier la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés à un taux qui reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Pour un actif qui ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes, la valeur recouvrable est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient.

### *Pertes de valeur*

Une perte de valeur comptabilisée au titre de la dépréciation d'un goodwill ne peut pas être reprise.

Une perte de valeur comptabilisée pour un autre actif est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable.

La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

## **Capital**

### *Actions propres*

Les actions rachetées par Ingenico sont classées en tant qu'actions propres et déduites des capitaux propres, pour leur prix d'acquisition.

### *Dividendes*

Les dividendes sont comptabilisés en tant que dette à compter du vote de leur distribution et jusqu'à leur paiement.

### **Endettement net**

L'endettement net correspond aux dettes financières à court terme et long terme, diminuées de la trésorerie, des placements à court terme, ainsi que des instruments dérivés lorsqu'ils se rapportent à des éléments sous-jacents inclus dans les dettes financières nettes.

### **Instruments financiers composés**

Les obligations convertibles qui confèrent au porteur une option de conversion en un nombre déterminé d'actions, qui ne varie pas en fonction des variations de leur juste valeur, sont comptabilisées en tant qu'instruments financiers composés.

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

Les coûts de transaction liés à l'émission d'un instrument financier composé sont affectés aux composantes « passif financier » et « capitaux propres » de l'instrument au prorata de la répartition du produit de l'émission. La valeur de la composante « capitaux propres » des obligations convertibles est déterminée en déduisant du montant du produit de l'émission la valeur actuelle des paiements futurs des intérêts et du principal, actualisés au taux d'intérêt du marché applicable aux passifs analogues non

assortis d'une option de conversion. Les charges d'intérêt comptabilisées dans le compte de résultat sont calculées en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Un instrument de dette ou un passif financier constitue une obligation contractuelle :

- de remettre des liquidités ou un autre actif financier ;
- d'échanger des instruments dans des conditions potentiellement défavorables.

Un instrument de capitaux propres est un contrat mettant en évidence un intérêt résiduel dans une entreprise après déduction de toutes ses dettes (actif net).

Les actions émises par Ingenico sont considérées comme des capitaux propres au sens de l'IAS 32, et traitées comme telles dans les comptes consolidés du Groupe.

### **Emprunts portant intérêts**

Les emprunts portant intérêts sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée du montant des coûts de transaction attribuables. Après la comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou les encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'emprunt. Ce calcul inclut l'intégralité des commissions payées ou reçues, des coûts de transaction et le cas échéant, des primes à payer ou à recevoir.

Le coût amorti correspond à la valeur comptable initiale (nette des coûts de transaction), augmentée des intérêts calculés sur la base du taux d'intérêt effectif et diminuée des sorties de trésorerie (coupons, remboursement de principal et, le cas échéant, des primes de remboursement). Les intérêts courus (produits et charges) ne sont pas enregistrés au taux nominal de l'emprunt, mais sur la base du taux effectif de l'instrument.

### **Avantages au personnel**

#### ***Régimes à cotisations définies***

Les cotisations à payer à un régime à cotisations définies sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

#### ***Régimes à prestations définies***

L'obligation nette du Groupe au titre de régimes à prestations définies, évaluée séparément pour chaque régime, est déterminée par différence entre la valeur actualisée de l'engagement et la juste valeur des actifs du régime.

Le montant de l'engagement du régime est déterminé en calculant le montant des prestations dues à la date du départ à la retraite, en tenant compte d'une projection des salaires et de l'ancienneté des actifs estimés participer au régime à cette date. Le rapport de l'ancienneté à la date d'évaluation sur l'ancienneté à date du départ à la retraite est appliqué pour déterminer l'engagement à la date d'évaluation.

Le taux d'actualisation est égal au taux, à la date de clôture, fondé sur les obligations de première catégorie dont la date d'échéance est proche de celle des engagements du Groupe. Les calculs sont effectués par des actuaires indépendants, la méthode utilisée est celle des unités de crédit projetées.

Lorsque les avantages du régime sont améliorés, la quote-part des avantages complémentaires relatifs aux services passés rendus par les membres du personnel est comptabilisée en charges selon un mode linéaire sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel. Si les droits à prestations sont acquis immédiatement, le coût des avantages est comptabilisé immédiatement dans le compte de résultat.

Ingenico applique l'option ouverte par la norme IAS 19 révisée. En conséquence, tous les écarts actuariels sont reconnus en contrepartie des capitaux propres consolidés, dans les autres éléments du résultat global.

#### *Autres avantages à long terme*

L'obligation nette du Groupe au titre des autres avantages à long terme est égale à la valeur des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période présente et des périodes antérieures. Le montant de l'obligation est déterminé en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Ce montant est actualisé et minoré de la juste valeur des actifs dédiés. Le taux d'actualisation est égal au taux, à la date de clôture, fondé sur des obligations de première catégorie dont les dates d'échéances sont proches de celles des engagements du Groupe. Les écarts actuariels des avantages à long terme sont comptabilisés en résultat.

#### *Paiements fondés sur des actions*

La juste valeur des options et actions gratuites attribuées est comptabilisée en charges de personnel en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. La juste valeur est évaluée à la date d'attribution et répartie sur la période au cours de laquelle les membres du personnel acquièrent les droits d'une manière définitive. Les options et/ou actions gratuites sont valorisées par un actuaire externe selon les méthodes habituellement utilisées et adaptées aux modalités des plans d'attribution concernés, en tenant compte des termes et conditions définis au moment de leur attribution (Black & Scholes et/ou Monte-Carlo). Le montant comptabilisé en charge est ajusté pour refléter le nombre réel des options et/ou actions acquises.

#### **Provisions**

Une provision est comptabilisée au bilan lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

#### *Litiges et réclamations*

Des provisions pour litiges et réclamations sont comptabilisées 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, qu'il est probable qu'une sortie de fonds représentant des avantages économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation et qu'une estimation fiable de ce montant peut être faite. Le Groupe s'appuie sur ses avocats pour évaluer la probabilité de réalisation des risques et l'estimation des provisions relatives aux litiges et réclamations.

#### *Restructurations*

Une provision pour restructuration est comptabilisée lorsque le Groupe a approuvé un plan formalisé et détaillé de restructuration et a :

- soit commencé à exécuter le plan ;
- soit rendu public le plan.

Les coûts d'exploitation futurs ne sont pas provisionnés.

#### *Garanties*

Une provision pour garanties est comptabilisée au moment de la vente des biens ou services correspondants.

La provision repose sur les données historiques des garanties et est évaluée en pondérant toutes les sorties possibles en fonction de leur probabilité.

### *Contrats déficitaires*

Une provision pour contrats déficitaires est comptabilisée lorsque les avantages économiques attendus du contrat par le Groupe sont inférieurs aux coûts inévitables devant être engagés pour satisfaire aux obligations contractuelles.

### *Dettes fournisseurs et autres créditeurs*

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs sont évalués à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti.

### *Produits*

#### *Ventes de biens et prestations de services*

Les produits provenant de la vente de biens sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur. Les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés dans le compte de résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué par référence aux travaux exécutés. Aucun produit n'est comptabilisé lorsqu'il y a une incertitude significative quant (i) au recouvrement de la contrepartie due, (ii) aux coûts encourus ou à encourir associés à la prestation ou (iii) au retour possible des marchandises en cas de droit d'annulation de l'achat, et lorsque le Groupe reste impliqué dans la gestion des biens.

Enfin, pour certaines prestations de services, il convient de déterminer si le Groupe agit en tant que principal ou agent en suivant les critères fournis par la norme IAS18 (responsabilité de la prestation de services, risque d'inventaire, établissement des prix, risque de crédit...). Cette analyse est effectuée sur la base de l'étude des modes opératoires de fourniture et de vente des services, notamment par l'analyse des contrats de vente et/ou d'achat. Lorsqu'il est déterminé que le Groupe agit en tant qu'agent pour les opérations relatives à un contrat de vente de services, la reconnaissance du revenu se limite à la marge nette dégagée sur la vente de ces services. A contrario, s'il est déterminé que le Groupe agit en tant que principal, le chiffre d'affaires reste enregistré sur une base brute.

#### *Contrats de construction*

Lorsque le résultat d'un contrat de construction peut être estimé de façon fiable, les produits et les coûts du contrat sont comptabilisés dans le compte de résultat en fonction du degré d'avancement du contrat. Le degré d'avancement est évalué par référence aux travaux exécutés. Une perte attendue est immédiatement comptabilisée en résultat.

#### *Produits d'intérêt*

Les intérêts financiers sont comptabilisés en produits, au prorata temporis, sur la base du taux de rendement effectif.

### *Charges*

#### *Paiements au titre de contrats de location simple*

Les paiements au titre de contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire sur la durée du contrat de location.

#### *Paiements au titre de contrats de location-financement*

Les paiements minimaux au titre d'un contrat de location-financement sont ventilés entre charge financière et amortissement de la dette. La charge financière est affectée à chaque période couverte par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant à appliquer au solde de la dette restant dû.

### **Autres produits et charges opérationnels**

Les autres produits et charges opérationnels comprennent les charges ou produits non récurrents, comme les plus ou moins-values sur cession de sociétés consolidés ou d'activités, les charges de restructuration approuvées par la direction et ayant fait l'objet d'une communication externe, les coûts des litiges, les frais relatifs aux regroupements d'entreprises, les dépréciations d'actifs et de goodwill, et les réévaluations à la juste valeur des participations précédemment détenues par le Groupe dans une entreprise acquise lors d'un regroupement d'entreprises réalisé par étapes, considérés comme non récurrents.

### **Coût de l'endettement financier net**

Il comprend les intérêts à payer sur les emprunts calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif (Cf. supra « Emprunts portant intérêts »), les intérêts à recevoir sur les placements, les produits provenant des autres dividendes.

Les produits provenant des intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsqu'ils sont acquis en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les produits provenant des dividendes sont comptabilisés dans le compte de résultat dès que le Groupe acquiert le droit à percevoir les paiements, soit, dans le cas des titres cotés, à la date de détachement.

La charge d'intérêt comprise dans les paiements effectués au titre d'un contrat de location-financement est comptabilisée en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

### **Autres produits et charges financiers**

Ils comprennent principalement les pertes et gains de change, mais également les réévaluations d'instruments financiers, les produits et charges sur cessions d'instruments financiers.

### **Impôt sur le résultat**

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à un regroupement d'entreprises ou à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres; auquel cas il également est comptabilisé en capitaux propres.

L'impôt exigible est (i) le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, (ii) tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes, et (iii) tout autres impôt calculé sur un montant net de produits et de charges.

L'impôt différé est déterminé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôt différé : (i) la comptabilisation initiale du goodwill, (ii) les différences temporelles liées à des participations dans des filiales dans la mesure où elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible et (iii) la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprise, n'affectant ni le résultat comptable ni le résultat imposable. L'évaluation des actifs et passifs d'impôt différé repose sur la façon dont le Groupe s'attend à recouvrer ou régler la valeur comptable des actifs et passifs, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé. Cette appréciation repose notamment sur les critères suivants :

- Existence de bénéfices imposables avant que les pertes fiscales activées n'expirent ;
- Existence de différences temporelles taxables suffisantes auprès de la même autorité fiscale et la même entité imposable qui engendreront des montants imposables sur lesquels les reports déficitaires activés pourront s'appliquer,
- Détermination du caractère non récurrent des éléments qui ont conduit à la reconnaissance des déficits fiscaux,

- Existence de possibilités d'optimisation fiscales qui permettront à l'entité de générer des résultats taxables sur la période au cours de laquelle les déficits fiscaux peuvent être utilisés.

Les actifs d'impôt différé sont réduits dans la mesure où il n'est plus désormais probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

### **Réglementation fiscale en France**

La Loi de finances pour 2010 votée le 30 décembre 2009, a introduit une Contribution Economique Territoriale (CET) en remplacement de la Taxe Professionnelle (TP). La CET comprend deux composantes : la Contribution Foncière des Entreprises (CFE) et la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE).

Suite à ce changement fiscal, le Groupe Ingenico a réexaminé le traitement comptable de l'impôt en France au regard des normes IFRS et notamment de la norme IAS 12 « Impôt sur le résultat ».

Concernant la taxe professionnelle le Groupe qualifie la composante CVAE d'impôts sur le résultat pour les raisons suivantes :

- la base de calcul de la CVAE est conforme à la définition donnée par l'IFRIC pour qu'un impôt entre dans le champ d'application d'IAS 12 : elle est calculée sur un montant net de produits et de charges et ce montant net peut être différent du résultat net comptable ;
- afin d'assurer une cohérence avec le traitement comptable de taxes similaires dans d'autres pays étrangers.

### **Information sectorielle**

Un secteur est une composante de l'entité susceptible de générer des revenus, dont les résultats sont ceux issus du reporting interne de l'entité.

Le Groupe ayant opéré principalement dans le secteur d'activité de la vente de terminaux de paiement, seules les Régions et les Opérations Centrales constituent des centres de profit pour lesquels il existe une mesure complète de la performance permettant de présenter une information sectorielle.

Les revenus et les coûts encourus au titre des activités opérationnelles des secteurs identifiés sont affectés aux différents secteurs. Ces revenus et ces coûts sont directement attribués par secteur.

### **Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées**

Les actifs non courants et les groupes d'actifs destinés à être cédés sont comptabilisés au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les pertes de valeur résultant du classement d'un actif comme détenu en vue de la vente sont comptabilisées en résultat. Les profits et pertes au titre des évaluations ultérieures sont traités de la même façon. Le profit comptabilisé ne peut pas excéder le cumul des pertes de valeur comptabilisées.

Une activité abandonnée est une composante de l'activité du Groupe qui représente une ligne d'activité, ou une région géographique principale et distincte, ou est une filiale, acquise exclusivement en vue de la revente.

La classification comme activité abandonnée a lieu au moment de la cession ou à une date antérieure lorsque l'activité satisfait aux critères pour être classée comme détenue en vue de la vente. Un groupe d'actifs destiné à être abandonné peut également satisfaire les critères pour être classé comme activité abandonnée.

### **Résultat par action**

Le Groupe présente un résultat par action de base et dilué pour ses actions ordinaires. Le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat attribuable aux actionnaires d'Ingenico SA par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période ajusté du nombre d'actions propres détenues. Le résultat par action dilué est déterminé en ajustant le résultat attribuable

aux actionnaires d'Ingenico S.A. et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ajusté du nombre d'actions propres détenues, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, qui comprennent notamment les options sur actions et actions gratuites attribuées aux salariés, ainsi que les actions susceptibles d'être émises dans le cadre de la conversion d'obligations convertibles.

### 3. DEFINITION DES CLASSES D'ACTIFS ET DE PASSIFS FINANCIERS PAR CATEGORIE COMPTABLE

| 2011                                                    |                                                                |                                         |                                     |                                             |                                                                                         |                                          |                              |  |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|--|
| Classes d'actifs et de passifs<br>(en milliers d'euros) | Actifs/Passifs<br>évalués à la JV<br>par compte de<br>résultat | Actifs détenus<br>jusqu'à<br>l'échéance | Actifs<br>disponibles à<br>la vente | Prêts et Passifs au coût<br>créances amorti | Instruments<br>dérivés<br>qualifiés en<br>couverture de<br>flux futurs de<br>trésorerie | Total de la<br>valeur nette<br>comptable | Juste valeur de<br>la classe |  |
| Actifs financiers                                       | -                                                              | -                                       | 780                                 | 3 910                                       | -                                                                                       | 4 690                                    | 4 690                        |  |
| Créances d'exploitation et autres créances courantes    | -                                                              | -                                       | -                                   | 314 567                                     | -                                                                                       | 314 567                                  | 314 567                      |  |
| Instruments financiers dérivés                          | 958                                                            | -                                       | -                                   | -                                           | 5 903                                                                                   | 6 861                                    | 6 861                        |  |
| Autres actifs non courants                              | -                                                              | -                                       | -                                   | 18 079                                      | -                                                                                       | 18 079                                   | 18 079                       |  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                 | 86 701                                                         | -                                       | -                                   | 260 901                                     | -                                                                                       | 347 602                                  | 347 602                      |  |
| <b>Total actif</b>                                      | <b>87 659</b>                                                  | <b>-</b>                                | <b>780</b>                          | <b>597 457</b>                              | <b>-</b>                                                                                | <b>691 799</b>                           | <b>691 799</b>               |  |
| Emprunts à long terme                                   | -                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 427 563                                                                                 | 427 563                                  | 427 563                      |  |
| Autres dettes non courantes                             | -                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 9 415                                                                                   | 9 415                                    | 9 415                        |  |
| Emprunts à court terme                                  | -                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 29 691                                                                                  | 29 691                                   | 29 691                       |  |
| Dettes d'exploitation et autres dettes courantes        | -                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 307 050                                                                                 | 307 050                                  | 307 050                      |  |
| Instruments financiers dérivés                          | 881                                                            | -                                       | -                                   | -                                           | 2 889                                                                                   | 3 770                                    | 3 770                        |  |
| <b>Total passif</b>                                     | <b>881</b>                                                     | <b>-</b>                                | <b>-</b>                            | <b>-</b>                                    | <b>773 719</b>                                                                          | <b>777 489</b>                           | <b>777 489</b>               |  |

| 2010                                                    |                                                                |                                         |                                     |                                             |                                                                                         |                                          |                              |  |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|--|
| Classes d'actifs et de passifs<br>(en milliers d'euros) | Actifs/Passifs<br>évalués à la JV<br>par compte de<br>résultat | Actifs détenus<br>jusqu'à<br>l'échéance | Actifs<br>disponibles à<br>la vente | Prêts et Passifs au coût<br>créances amorti | Instruments<br>dérivés<br>qualifiés en<br>couverture de<br>flux futurs de<br>trésorerie | Total de la<br>valeur nette<br>comptable | Juste valeur de<br>la classe |  |
| Actifs financiers                                       | -                                                              | -                                       | 776                                 | 3 807                                       | -                                                                                       | 4 583                                    | 4 583                        |  |
| Créances d'exploitation et autres créances courantes    | -                                                              | -                                       | -                                   | 238 092                                     | -                                                                                       | 238 092                                  | 238 092                      |  |
| Instruments financiers dérivés                          | 763                                                            | -                                       | -                                   | -                                           | 2 698                                                                                   | 3 461                                    | 3 461                        |  |
| Autres actifs non courants                              | -                                                              | -                                       | -                                   | 17 895                                      | -                                                                                       | 17 895                                   | 17 895                       |  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                 | 22 712                                                         | -                                       | -                                   | 136 225                                     | -                                                                                       | 158 937                                  | 158 937                      |  |
| <b>Total actif</b>                                      | <b>23 474</b>                                                  | <b>-</b>                                | <b>776</b>                          | <b>396 019</b>                              | <b>-</b>                                                                                | <b>422 968</b>                           | <b>422 968</b>               |  |
| Emprunts à long terme                                   | -                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 228 775                                                                                 | 228 775                                  | 228 775                      |  |
| Autres dettes non courantes                             | -                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 9 235                                                                                   | 9 235                                    | 9 235                        |  |
| Emprunts à court terme                                  | -                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 39 228                                                                                  | 39 228                                   | 39 228                       |  |
| Dettes d'exploitation et autres dettes courantes        | -                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 281 668                                                                                 | 281 668                                  | 281 668                      |  |
| Instruments financiers dérivés                          | 387                                                            | -                                       | -                                   | -                                           | 1 829                                                                                   | 2 216                                    | 2 216                        |  |
| <b>Total passif</b>                                     | <b>387</b>                                                     | <b>-</b>                                | <b>-</b>                            | <b>-</b>                                    | <b>558 906</b>                                                                          | <b>561 122</b>                           | <b>561 122</b>               |  |

| 2009                                                    |                                                                |                                         |                                     |                                             |                                                                                         |                                          |                              |  |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|--|
| Classes d'actifs et de passifs<br>(en milliers d'euros) | Actifs/Passifs<br>évalués à la JV<br>par compte de<br>résultat | Actifs détenus<br>jusqu'à<br>l'échéance | Actifs<br>disponibles à<br>la vente | Prêts et Passifs au coût<br>créances amorti | Instruments<br>dérivés<br>qualifiés en<br>couverture de<br>flux futurs de<br>trésorerie | Total de la<br>valeur nette<br>comptable | Juste valeur de<br>la classe |  |
| Actifs financiers                                       | -                                                              | -                                       | 306                                 | 3 285                                       | -                                                                                       | 3 591                                    | 3 591                        |  |
| Créances d'exploitation et autres créances courantes    | -                                                              | -                                       | -                                   | 206 525                                     | -                                                                                       | 206 525                                  | 206 525                      |  |
| Instruments financiers dérivés                          | 926                                                            | -                                       | -                                   | -                                           | 2 507                                                                                   | 3 433                                    | 3 433                        |  |
| Autres actifs non courants                              | -                                                              | -                                       | -                                   | 13 668                                      | -                                                                                       | 13 668                                   | 13 668                       |  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                 | 24 635                                                         | -                                       | -                                   | 66 570                                      | -                                                                                       | 91 205                                   | 91 205                       |  |
| <b>Total actif</b>                                      | <b>25 561</b>                                                  | <b>-</b>                                | <b>306</b>                          | <b>290 048</b>                              | <b>-</b>                                                                                | <b>318 421</b>                           | <b>318 421</b>               |  |
| Emprunts à long terme                                   | -                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 215 370                                                                                 | 215 370                                  | 215 370                      |  |
| Autres dettes non courantes                             | -                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 6 571                                                                                   | 6 571                                    | 6 571                        |  |
| Emprunts à court terme                                  | -                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 20 275                                                                                  | 20 275                                   | 20 275                       |  |
| Dettes d'exploitation et autres dettes courantes        | -                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 182 342                                                                                 | 182 342                                  | 182 342                      |  |
| Instruments financiers dérivés                          | 5                                                              | -                                       | -                                   | -                                           | 801                                                                                     | 806                                      | 806                          |  |
| <b>Total passif</b>                                     | <b>5</b>                                                       | <b>-</b>                                | <b>-</b>                            | <b>-</b>                                    | <b>424 557</b>                                                                          | <b>425 363</b>                           | <b>425 363</b>               |  |



### *Hierarchie de juste valeur*

Les critères utilisés pour classer les instruments financiers dans chaque niveau de juste valeur sont des critères objectifs basés sur la définition des niveaux de juste valeur selon la norme IFRS 7.

Les classes d'actifs et de passifs valorisées à la juste valeur après leur première comptabilisation sont les suivantes :

- Actifs / passifs évalués à la juste valeur par le compte de résultat,
- Actifs disponibles à la vente,
- Instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie.

La hiérarchie des justes valeurs se compose des niveaux suivants :

- des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (Niveau 1),
- des données d'entrée autres que les prix cotés visés au Niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) soit indirectement (à savoir des données dérivées de prix) (Niveau 2),
- des données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données d'entrée non observables) (Niveau 3).

Les instruments financiers de ces classes d'actifs et de passifs correspondent aux trois niveaux de juste valeur présentés dans les tableaux suivants pour les années 2009, 2010 et 2011.

Il n'y a pas d'instrument financier relevant du Niveau 3. Par ailleurs, nous n'avons pas effectué de transfert entre les différents niveaux, entre les années 2009, 2010 et 2011.

| <b>2011</b>                                                 |               |                 |                 |
|-------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| <b>(en milliers d'euros)</b>                                | <b>Total</b>  | <b>Niveau 1</b> | <b>Niveau 2</b> |
| <b>Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :</b>  |               |                 |                 |
| Actifs disponibles à la vente                               | 780           | -               | 780             |
| Instruments financiers dérivés <sup>(1)</sup>               | 6 861         | -               | 6 861           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                     | 86 701        | 86 701          | -               |
| <b>Total actif</b>                                          | <b>94 342</b> | <b>86 701</b>   | <b>7 641</b>    |
| <b>Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :</b> |               |                 |                 |
| Instruments financiers dérivés <sup>(1)</sup>               | 3 770         | -               | 3 770           |
| <b>Total passif</b>                                         | <b>3 770</b>  | <b>-</b>        | <b>3 770</b>    |

<sup>(1)</sup> Les instruments financiers dérivés correspondent à des actifs ou passifs évalués à la juste valeur par le compte de résultat ou à des instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie.

| 2010                                                        |               |               |              |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| (en milliers d'euros)                                       | Total         | Niveau 1      | Niveau 2     |
| <b>Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :</b>  |               |               |              |
| Actifs disponibles à la vente                               | 776           | -             | 776          |
| Instruments financiers dérivés <sup>(1)</sup>               | 3 461         | -             | 3 461        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                     | 22 712        | 22 712        | -            |
| <b>Total actif</b>                                          | <b>26 949</b> | <b>22 712</b> | <b>4 237</b> |
| <b>Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :</b> |               |               |              |
| Instruments financiers dérivés <sup>(1)</sup>               | 2 216         | -             | 2 216        |
| <b>Total passif</b>                                         | <b>2 216</b>  | <b>-</b>      | <b>2 216</b> |

  

| 2009                                                        |               |               |              |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| (en milliers d'euros)                                       | Total         | Niveau 1      | Niveau 2     |
| <b>Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :</b>  |               |               |              |
| Actifs disponibles à la vente                               | 306           | -             | 306          |
| Instruments financiers dérivés <sup>(1)</sup>               | 3 433         | -             | 3 433        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                     | 24 635        | 24 635        | -            |
| <b>Total actif</b>                                          | <b>28 374</b> | <b>24 635</b> | <b>3 739</b> |
| <b>Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :</b> |               |               |              |
| Instruments financiers dérivés <sup>(1)</sup>               | 806           | -             | 806          |
| <b>Total passif</b>                                         | <b>806</b>    | <b>-</b>      | <b>806</b>   |

## 4. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

### 4.1 Risque de liquidité et contrepartie

La gestion du risque de liquidité est centralisée au niveau de la Direction de la Trésorerie. La gestion de la trésorerie globale au niveau du Groupe permet de compenser les excédents et les besoins de trésorerie internes avant de lever des ressources sur les marchés financiers.

La politique de financement d'Ingenico est d'assurer à tout moment la liquidité nécessaire au financement des investissements et aux besoins de trésorerie liés à l'exploitation, en veillant à une bonne adéquation entre ses actifs et ses ressources en termes de maturité, de devises et de taux.

#### *Actifs financiers au 31 décembre 2011*

Au 31 décembre 2011, les actifs financiers se composent principalement des éléments suivants :

- les éléments de trésorerie et équivalents de trésorerie pour 347,6 millions d'euros,
- les créances clients à hauteur de 296,2 millions d'euros liées au cycle d'exploitation du Groupe.

Le risque de contrepartie représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations

contractuelles. Ce risque pourrait provenir essentiellement des créances clients, des titres de placement et des contreparties bancaires.

La valeur nette comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale du Groupe face au risque de crédit. Au 31 décembre 2011, l'exposition maximale au risque de crédit se présente donc ainsi :

| (en milliers d'euros)                                | 2009           | 2010           | 2011           |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 91 205         | 158 937        | 347 602        |
| Actifs financiers                                    | 3 591          | 4 583          | 4 690          |
| Créances clients sur ventes de biens et services     | 188 928        | 227 008        | 296 216        |
| Créances financières liées aux locations financement | 25 654         | 25 828         | 29 893         |
| Créances d'exploitation                              | 5 217          | 2 823          | 5 970          |
| Autres actifs courants                               | 218            | 179            | 316            |
| Autres actifs non courants                           | 175            | 147            | 251            |
| Instruments financiers dérivés (actif)               | 3 433          | 3 461          | 6 861          |
| <b>Total</b>                                         | <b>318 421</b> | <b>422 968</b> | <b>691 799</b> |

Face au risque de contrepartie des créances clients, il est comptabilisé une dépréciation des créances douteuses, qui peut correspondre à la totalité ou à une quote-part du montant, déterminée en fonction de la probabilité de recouvrement de la créance.

Le risque de crédit est suivi au niveau du Groupe par le Credit Management. Le Groupe suit mensuellement les délais de paiement de ses filiales et provisionne les créances qu'il considère comme partiellement ou totalement non recouvrables. Pour se prémunir du risque de crédit et donc limiter son risque de non-paiement, le Groupe détermine le risque de crédit de chaque client, puis fixe une limite de crédit et des conditions de paiement spécifiques en conséquence. Ingenico s'assure que des garanties sont apportées dans le cas de pays sensibles. Ces garanties peuvent être constituées par des lettres de crédit qui seront notifiées, voir confirmées par des banques françaises.

Pour plus de précisions sur les créances clients et leur dépréciation, se référer à la note 18 « Clients et créances d'exploitation ».

### ***Passifs financiers au 31 décembre 2011***

La capacité du Groupe à assurer le service de sa dette dépend de la performance de ses activités opérationnelles et de sa capacité à générer de la trésorerie par ses activités.

Les flux de trésorerie de la société mère proviennent principalement de deux sources :

1. Flux de trésorerie opérationnels :
  - La société mère commande des terminaux à des fabricants tiers puis les vend à ses filiales distributrices selon des prix de transfert définis,
  - Elle a des activités de ventes de services et de terminaux directes à ses clients.
2. Flux de trésorerie financiers :
  - le Groupe a mis en place un « cash pool » qui se traduit par des opérations de prêts et/ou emprunts entre la maison mère et ses filiales. Ceci se traduit par un flux de trésorerie net positif au niveau d'Ingenico SA,
  - Ingenico SA perçoit des dividendes selon la capacité distributrice de ses filiales.

Si les flux de trésorerie futurs s'avéraient insuffisants, le Groupe pourrait être amené à :

- réduire ou retarder ses investissements,
- vendre des actifs,
- se financer par endettement ou émission de capitaux propres supplémentaires ;
- restructurer ou refinancer tout ou partie de sa dette.

Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et il considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. Il estime notamment que ses flux de trésorerie futurs suffiront à faire face au remboursement de sa dette et à ses besoins de financement.

A ce titre, il est nécessaire de souligner que le Groupe :

- a la capacité de générer des flux de trésorerie significatifs, permettant de faire face aux investissements (Cf. IV. Tableaux des flux de trésorerie consolidés),
- bénéficie d'une ligne de 150 millions d'euros de crédit renouvelable, non tirée à ce jour, ainsi que de lignes bilatérales non encore tirées pour 28,5 millions d'euros,
- dispose d'une dette nette de 109,7 millions d'euros au 31 décembre 2011 et des ratios d'endettement limités qui laissent sa capacité d'endettement intacte.

L'échéance des passifs financiers au 31 décembre 2011 se présente ainsi :

| (en milliers d'euros)                           | 2011             |                                 |               |               |                |                |
|-------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                                                 | Valeur comptable | Flux de trésorerie contractuels | Moins de 1 an | 1-2 ans       | 2-5 ans        | Plus de 5 ans  |
| <b>Passifs financiers non dérivés</b>           |                  |                                 |               |               |                |                |
| Emprunts obligataires                           | 213 637          | 289 950                         | 5 575         | 6 875         | 20 625         | 256 875        |
| Dettes bancaires                                | 207 790          | 227 751                         | 5 656         | 57 424        | 164 671        | -              |
| Dettes liées au contrat de location financement | 9 584            | 9 584                           | 3 576         | 2 281         | 3 727          | -              |
| Concours bancaires                              | 19 670           | 19 670                          | 19 670        | -             | -              | -              |
| Autres dettes financières                       | 6 574            | 6 574                           | 6 456         | -             | 118            | -              |
| <b>Total</b>                                    | <b>457 255</b>   | <b>553 529</b>                  | <b>40 933</b> | <b>66 580</b> | <b>189 141</b> | <b>256 875</b> |
| <b>Passifs financiers dérivés</b>               |                  |                                 |               |               |                |                |
| Instruments de change                           | 1 698            | 1 698                           | 1 698         | -             | -              | -              |
| Instruments de taux                             | 2 072            | 2 072                           | 2 072         | -             | -              | -              |
| <b>Total</b>                                    | <b>3 770</b>     | <b>3 770</b>                    | <b>3 770</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

| (en milliers d'euros)                           | 2010             |                                 |               |               |                |               |
|-------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                 | Valeur comptable | Flux de trésorerie contractuels | Moins de 1 an | 1-2 ans       | 2-5 ans        | Plus de 5 ans |
| <b>Passifs financiers non dérivés</b>           |                  |                                 |               |               |                |               |
| Dettes bancaires                                | 240 296          | 245 464                         | 22 377        | 41 828        | 181 259        | -             |
| Dettes liées au contrat de location financement | 13 482           | 13 482                          | 4 558         | 4 036         | 4 887          | -             |
| Concours bancaires                              | 13 380           | 13 380                          | 13 380        | -             | -              | -             |
| Autres dettes financières                       | 845              | 845                             | 697           | 21            | 127            | -             |
| <b>Total</b>                                    | <b>268 003</b>   | <b>273 170</b>                  | <b>41 012</b> | <b>45 885</b> | <b>186 273</b> | <b>-</b>      |
| <b>Passifs financiers dérivés</b>               |                  |                                 |               |               |                |               |
| Instruments de change                           | 2 216            | 2 216                           | 2 216         | -             | -              | -             |
| Instruments de taux                             | -                | -                               | -             | -             | -              | -             |
| <b>Total</b>                                    | <b>2 216</b>     | <b>2 216</b>                    | <b>2 216</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>      |

| 2009                                            |                     |                                       |                  |               |                |                  |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| (en milliers d'euros)                           | Valeur<br>comptable | Flux de<br>trésorerie<br>contractuels | Moins<br>de 1 an | 1-2 ans       | 2-5 ans        | Plus<br>de 5 ans |
| <b>Passifs financiers non dérivés</b>           |                     |                                       |                  |               |                |                  |
| Dettes bancaires                                | 206 396             | 210 044                               | 18 044           | 36 000        | 156 000        | -                |
| Dettes liées au contrat de location financement | 13 922              | 13 922                                | 4 905            | 3 747         | 5 261          | 9                |
| Concours bancaires                              | 14 775              | 14 775                                | 14 775           | -             | -              | -                |
| Autres dettes financières                       | 552                 | 552                                   | 552              | -             | -              | -                |
| <b>Total</b>                                    | <b>235 645</b>      | <b>239 293</b>                        | <b>38 276</b>    | <b>39 747</b> | <b>161 261</b> | <b>9</b>         |
| <b>Passifs financiers dérivés</b>               |                     |                                       |                  |               |                |                  |
| Instruments de change                           | 728                 | 728                                   | 728              | -             | -              | -                |
| Instruments de taux                             | 78                  | 78                                    | 78               | -             | -              | -                |
| <b>Total</b>                                    | <b>806</b>          | <b>806</b>                            | <b>806</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>         |

Le Groupe estime son risque de contrepartie bancaire limité, car il travaille avec des établissements de premier rang bénéficiant de la meilleure notation de crédit.

Au 31 décembre 2011, le passif financier se compose des éléments suivants :

- un crédit syndiqué de 360 millions d'euros à taux variable, mis en place le 5 août 2011, en remplacement de l'ancien prêt syndiqué contracté en 2009 dans le cadre de l'acquisition du groupe easycash. Le crédit se décompose comme suit :
  - o une tranche amortissable de 210 millions d'euros, avec une maturité au 5 août 2016, tirée en totalité le 10 août 2011. Les amortissements s'étalent sur la durée du prêt à partir du 31 mars 2013 : 26,3 millions d'euros par semestre jusqu'au 30 septembre 2013, puis 52,5 millions d'euros par an jusqu'au 5 août 2016,
  - o une tranche renouvelable de 150 millions d'euros, remboursable à l'échéance, non tirée au 31 décembre 2011.
- de concours bancaires pour 19,7 millions d'euros. Le Groupe bénéficie par ailleurs d'autorisations de découverts s'élevant à 28,5 millions d'euros, non utilisées au 31 décembre 2011.
- de dettes liées aux contrats de location-financement et autres dettes pour 16,2 millions d'euros, qui concernent essentiellement des contrats de vente et de cessions-bails sur des terminaux loués aux clients du Groupe,
- d'un emprunt obligataire convertible ou échangeable en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) ayant pour date de jouissance le 11 mars 2011 et pour échéance le 1<sup>er</sup> 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%.

Concernant le crédit syndiqué souscrit en 2011, le Groupe s'est engagé à respecter certains ratios financiers qui sont testés tous les semestres de chaque année, sur la base des comptes consolidés pro-forma :

- le ratio dettes nettes sur fonds propres doit rester inférieur à 80%,
- les dettes nettes doivent être inférieures à 2,5 fois l'EBITDA.

Le Groupe s'est également engagé à respecter certains covenants juridiques usuels.

Ces ratios sont respectés au 31 décembre 2011.

Des cas de remboursement anticipé sont prévus à l'initiative d'Ingenico ou des prêteurs dans les cas usuels.

## 4.2 Risque de marché

### Risque de change

Une part significative du chiffre d'affaires et des charges d'Ingenico est comptabilisée en devises étrangères. Le Groupe est donc soumis à des risques de change naissant des achats auprès des fournisseurs de terminaux et des relations commerciales entre les filiales et la maison mère. Les principales devises pour lesquelles Ingenico est exposé à un risque de change significatif sont le dollar américain (USD), la livre sterling (GBP), le dollar canadien (CAD), et le dollar australien (AUD).

Les achats et les ventes en devises étrangères qui ne font pas l'objet d'une couverture naturelle sont couverts en partie par des instruments de couverture.

Ainsi, le Groupe a mis en place une politique de gestion centralisée des positions de change consistant à couvrir les opérations en devises, en utilisant des instruments financiers tels que swaps, achats et ventes à termes, ou options de change. Le dispositif de surveillance du risque de change est piloté par la Direction de la Trésorerie, directement rattachée au Directeur Financier. Enfin, le Groupe dispose d'un logiciel de valorisation des positions de change permettant de suivre au quotidien la valorisation « mark to market » de ses positions.

| (en milliers de devises)            | 2011                |                   |                |                    |                      |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------------|
|                                     | Dollar<br>américain | Livre<br>Sterling | Yen            | Dollar<br>canadien | Dollar<br>australien |
| Créances commerciales               | 98 957              | 21 457            | -              | 29 000             | 19 607               |
| Dettes fournisseurs                 | (111 047)           | (12 928)          | (1 045)        | (17 298)           | (10 019)             |
| <b>Exposition bilancielle brute</b> | <b>(12 090)</b>     | <b>8 529</b>      | <b>(1 045)</b> | <b>11 702</b>      | <b>9 588</b>         |
| Ventes prévisionnelles estimées     | 132 882             | 39 922            | -              | 13 508             | 32 818               |
| Achats prévisionnels estimés        | (252 074)           | -                 | -              | -                  | -                    |
| <b>Exposition brute</b>             | <b>(131 282)</b>    | <b>48 451</b>     | <b>(1 045)</b> | <b>25 210</b>      | <b>42 406</b>        |
| Instruments dérivés de change       |                     |                   |                |                    |                      |
| Achats à terme                      | 89 131              | -                 | -              | 500                | 1 000                |
| Ventes à terme                      | (14 700)            | (20 585)          | -              | (18 500)           | (19 550)             |
| Options                             | -                   | -                 | -              | -                  | -                    |
| <b>Exposition nette</b>             | <b>(56 851)</b>     | <b>27 866</b>     | <b>(1 045)</b> | <b>7 210</b>       | <b>23 856</b>        |

| (en milliers de devises)            | 2010                |                   |          |                    |                      |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|----------|--------------------|----------------------|
|                                     | Dollar<br>américain | Livre<br>Sterling | Yen      | Dollar<br>canadien | Dollar<br>australien |
| Créances commerciales               | 68 018              | 16 523            | -        | 14 982             | 15 388               |
| Dettes fournisseurs                 | (100 452)           | (9 847)           | -        | (10 283)           | (15 004)             |
| <b>Exposition bilancielle brute</b> | <b>(32 434)</b>     | <b>6 676</b>      | <b>-</b> | <b>4 699</b>       | <b>384</b>           |
| Ventes prévisionnelles estimées     | 93 345              | 28 165            | -        | 22 404             | 29 731               |
| Achats prévisionnels estimés        | (211 330)           | -                 | -        | -                  | -                    |
| <b>Exposition brute</b>             | <b>(150 418)</b>    | <b>34 841</b>     | <b>-</b> | <b>27 103</b>      | <b>30 115</b>        |
| Instruments dérivés de change       |                     |                   |          |                    |                      |
| Achats à terme                      | 95 500              | -                 | -        | -                  | -                    |
| Ventes à terme                      | -                   | (8 800)           | -        | (3 900)            | (17 100)             |
| Options                             | 23 500              | (9 000)           | -        | (6 500)            | -                    |
| <b>Exposition nette</b>             | <b>(31 418)</b>     | <b>17 041</b>     | <b>-</b> | <b>16 703</b>      | <b>13 015</b>        |

| (en milliers de devises)            | 2009                |                   |              |                    |                      |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------|--------------------|----------------------|
|                                     | Dollar<br>américain | Livre<br>Sterling | Yen          | Dollar<br>canadien | Dollar<br>australien |
| Créances commerciales               | 72 952              | 17 256            | 8 655        | 13 539             | 9 685                |
| Dettes fournisseurs                 | (98 280)            | (10 407)          | -            | (13 818)           | (6 478)              |
| <b>Exposition bilancielle brute</b> | <b>(25 327)</b>     | <b>6 849</b>      | <b>8 655</b> | <b>(279)</b>       | <b>3 207</b>         |
| Ventes prévisionnelles estimées     | 77 964              | 25 635            | -            | 22 844             | 26 600               |
| Achats prévisionnels estimés        | (213 000)           | -                 | -            | -                  | -                    |
| <b>Exposition brute</b>             | <b>(160 363)</b>    | <b>32 484</b>     | <b>8 655</b> | <b>22 565</b>      | <b>29 807</b>        |
| Instruments dérivés de change       |                     |                   |              |                    |                      |
| Achats à terme                      | 90 000              | -                 | -            | -                  | -                    |
| Ventes à terme                      | -                   | (14 250)          | -            | (12 750)           | (20 600)             |
| Options                             | 30 000              | (5 850)           | -            | (5 150)            | -                    |
| <b>Exposition nette</b>             | <b>(40 363)</b>     | <b>12 384</b>     | <b>8 655</b> | <b>4 665</b>       | <b>9 207</b>         |

### *Sensibilité au risque de change*

| (en milliers d'euros)          | 2011                                                     |                       |                                                         |                       |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                | Impact sur le<br>compte de résultat                      | Impact<br>en réserves | Impact sur le<br>compte de résultat                     | Impact<br>en réserves |
|                                | Appréciation de 10% de l'euro<br>par rapport aux devises |                       | Appréciation de 10% des devises<br>par rapport à l'euro |                       |
| Créances commerciales          | (12 684)                                                 | -                     | 15 502                                                  | -                     |
| Dettes fournisseurs            | 11 116                                                   | -                     | (13 586)                                                | -                     |
| Instruments financiers dérivés | (383)                                                    | 2 020                 | (695)                                                   | (879)                 |
| <b>Total</b>                   | <b>(1 951)</b>                                           | <b>2 020</b>          | <b>1 221</b>                                            | <b>(879)</b>          |

Le tableau de sensibilité au risque de change ci-dessus montre l'impact d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10% de l'euro contre les autres devises sur les montants des créances clients, dettes fournisseurs et instruments financiers dérivés de couverture. Il précise également comment cet impact se traduirait dans les comptes.

Dans le tableau ci-dessous, est présentée la sensibilité par devise d'une variation de l'euro par rapport aux devises d'exposition :

|                                                                                              |                   | 2011                  |                     |                                | Total          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|----------------|
| (en milliers d'euros)                                                                        |                   | Créances commerciales | Dettes fournisseurs | Instruments financiers dérivés |                |
| Impact sur le compte de résultat d'une appréciation de 10% de l'euro par rapport aux devises | USD               | (6 953)               | 7 802               | 1 154                          | 2 003          |
|                                                                                              | GBP               | (2 335)               | 1 407               | (703)                          | (1 631)        |
|                                                                                              | JPY               | -                     | 1                   | -                              | 1              |
|                                                                                              | CAD               | (1 995)               | 1 190               | (500)                          | (1 305)        |
|                                                                                              | AUD               | (1 401)               | 716                 | (334)                          | (1 019)        |
|                                                                                              | <b>Sous-total</b> | <b>(12 684)</b>       | <b>11 116</b>       | <b>(383)</b>                   | <b>(1 951)</b> |
| Impact sur le compte de résultat d'une appréciation de 10% des devises par rapport à l'euro  | USD               | 8 498                 | (9 536)             | (2 232)                        | (3 270)        |
|                                                                                              | GBP               | 2 854                 | (1 720)             | 703                            | 1 837          |
|                                                                                              | JPY               | -                     | (1)                 | -                              | (1)            |
|                                                                                              | CAD               | 2 438                 | (1 454)             | 500                            | 1 484          |
|                                                                                              | AUD               | 1 712                 | (875)               | 334                            | 1 171          |
|                                                                                              | <b>Sous-total</b> | <b>15 502</b>         | <b>(13 586)</b>     | <b>(695)</b>                   | <b>1 221</b>   |

## Risque de taux

La gestion du risque de taux est centralisée au niveau de la Direction de la Trésorerie. La politique de couverture suivie par le Groupe répond au double objectif de sécurité et d'optimisation du coût des ressources. En fonction des évolutions anticipées de la dette consolidée (nouvel endettement et remboursement) et des évolutions attendues des taux d'intérêt, le Groupe se fixe des objectifs de répartition taux fixe/taux variable.

Les contrats d'échange de taux d'intérêt (swap) et de garantie de taux (caps) sont les instruments les plus couramment utilisés.

En 2009, le Groupe avait mis en place une couverture à hauteur de 100% de la tranche de 210 millions d'euros du crédit syndiqué, à travers un cap de taux. En 2011, le risque est désormais couvert par un swap de taux. La négociation de ce swap a entraîné la perte d'effet du cap de taux, dès lors inéligible à la comptabilité de couverture.



|                                                            | Valeur nette comptable |                |                |
|------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| (en milliers d'euros)                                      | 2009                   | 2010           | 2011           |
| <b>Instruments à taux fixe</b>                             |                        |                |                |
| <b>Actifs financiers à taux fixe</b>                       | -                      | -              | -              |
| Emprunts obligataires                                      | -                      | -              | 213 637        |
| Dettes bancaires                                           | -                      | -              | 207 781        |
| Autres                                                     | 27 172                 | 14 615         | 12 146         |
| <b>Passifs financiers à taux fixe</b>                      | <b>27 172</b>          | <b>14 615</b>  | <b>433 564</b> |
| <b>Instruments à taux variable</b>                         |                        |                |                |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                    | 91 205                 | 158 937        | 347 602        |
| Actifs financiers                                          | 3 591                  | 4 583          | 4 690          |
| Créances clients sur ventes de biens et services           | 188 928                | 227 008        | 296 216        |
| Créances financières liées aux locations financement       | 25 654                 | 25 828         | 29 893         |
| Créances d'exploitation                                    | 5 217                  | 2 823          | 5 970          |
| Autres actifs courants                                     | 218                    | 179            | 316            |
| Autres actifs non courants                                 | 175                    | 147            | 251            |
| Instruments financiers dérivés (actif)                     | 3 433                  | 3 461          | 6 861          |
| <b>Actifs financiers à taux variable</b>                   | <b>318 421</b>         | <b>422 968</b> | <b>691 799</b> |
| Dettes bancaires, location-financement, trésorerie passive | 208 473                | 253 389        | 18 060         |
| <b>Passifs financiers à taux variable</b>                  | <b>208 473</b>         | <b>253 389</b> | <b>18 060</b>  |
| <b>Intérêts courus sur dettes bancaires</b>                | -                      | -              | <b>5 630</b>   |

### *Sensibilité au risque de taux*

L'impact d'une variation positive de 100 points de base de l'Euribor à 3 mois aurait été de 0,2 million d'euros sur le compte de résultat et de 5,7 millions d'euros sur les capitaux propres au 31 décembre 2011.

Tandis qu'une variation négative de 100 points de base de l'Euribor à 3 mois aurait eu un impact de -0,02 million d'euros sur le compte de résultat et de -5,8 millions d'euros sur les capitaux propres au 31 décembre 2011.

## **5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

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

Les sociétés sous contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le Groupe a opté pour la méthode de mise en équivalence pour les sociétés dans lesquelles le contrôle est exercé de façon conjointe (Roam Data et Korvac).

| Dénomination                                       | Adresse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Pays               | % intérêt<br>Ingenico SA | Mode<br>d'intégration |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|
| <b>SOCIETE MERE</b>                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                    |                          |                       |
| <b>INGENICO SA</b>                                 | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur seine Cedex                                                                                                                                                                                                                                                                                           | France             |                          |                       |
| <b>FILIALES CONSOLIDEES</b>                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                    |                          |                       |
| <b>Ingenico Ventures SAS</b>                       | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex<br><i>Ainsi que ses filiales Fixed &amp; 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                    |
| <b>Ingenico Prepaid Services France SAS</b>        | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur seine Cedex                                                                                                                                                                                                                                                                                           | France             | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico 1</b>                                  | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur seine Cedex                                                                                                                                                                                                                                                                                           | France             | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico 2</b>                                  | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur seine Cedex                                                                                                                                                                                                                                                                                           | France             | 100%                     | IG                    |
| <b>Xiring</b>                                      | "River Seine" - 25 Quai Galliéri 92158 Suresnes Cedex<br><i>Ainsi que sa filiale Baracoda détenue à 100%</i>                                                                                                                                                                                                                                          | France             | 92%                      | IG                    |
| <b>Ingenico GmbH</b>                               | Pfalzburger Straße 43-44 10717 Berlin                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Allemagne          | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico Healthcare GmbH</b>                    | Konrad-Zuse-Ring 1 - 24220 Flintbek                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Allemagne          | 100%                     | IG                    |
| <b>DI Deutsche Ingenico Holding GmbH</b>           | c/o Debevoise & Plimpton LLP - Taubenstrasse 7-9 - 60313 Frankfurt am Main                                                                                                                                                                                                                                                                            | Allemagne          | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico International (Pacific) PTY Ltd</b>    | 6 Prosperity Parade - Warriewood NSW 2102                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Australie          | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico International (Singapore) Pte Ltd</b>  | 600 North Bridge Road, #05-01 Parkview Square Singapore 188778                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Singapour          | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico UK Ltd</b>                             | Rudheath Way - Gadbrook Park - CW9 1T - Northwich, Cheshire<br><i>Ainsi que ses filiales Ingenico Ireland Ltd et Sagem Matsuo détenues à 100%</i>                                                                                                                                                                                                     | Grande Bretagne    | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico Iberia SL</b>                          | Avenida del Partenon 16-18 - Campo de las Naciones 28042 Madrid<br><i>Ainsi que ses filiales Ingenico Services Iberia détenue à 100% et Ingenico Barcelona S.A. détenue à 99,99%</i>                                                                                                                                                                  | Espagne            | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico Corp</b>                               | 9 East Lookerman Street - City of Dover 19901 Delaware<br><i>Ainsi que ses filiales américaines et canadiennes toutes détenues à 100%</i>                                                                                                                                                                                                             | Etats-Unis         | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico IVI Inc</b>                            | 9155 South Date Land Blvd - Suite 1408 Miami Florida 33156<br><i>Ainsi que sa filiale au Mexique détenue à 100%</i>                                                                                                                                                                                                                                   | Etats-Unis         | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico do Brasil Ltda</b>                     | Avendida Tamboré, 418 Bairro Tamboré, Barueri - CEP 06460-000 - Sao Paulo<br><i>Ainsi que ses filiales et succursales en Colombie, Venezuela, Argentine et Chili détenues à 100%</i>                                                                                                                                                                  | Brésil             | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico Italia SpA</b>                         | Via Stephenson 43/a - 20157 Milano<br><i>Ainsi que sa filiale TNET détenue à 100%</i>                                                                                                                                                                                                                                                                 | Italie             | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico Holdings Asia Ltd</b>                  | 3806 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong<br><i>Ainsi que ses filiales Landi et Ingeserve Ltd, détenues respectivement à 78% et à 100% (directement et indirectement), et consolidées à 100%, et sa filiale Korvac Holdings Pte, détenue à 49% et mise en équivalence et sa participation de 61,62% dans Fixed &amp; Mobile pte Ltd</i> | Hong Kong          | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico Software Services Philippines Inc.</b> | 15 & 17 Floors pearl Bank Center - 146 Valero Street 1227 Metro Manila, Salce do Village Mkt Philippines                                                                                                                                                                                                                                              | Philippines        | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico International Private India Ltd</b>    | Ground Floor, 25 DSIDC Scheme II, Okhla Phase II - New Delhi - 110020, New Delhi                                                                                                                                                                                                                                                                      | Inde               | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico Switzerland SA</b>                     | Impasse des Ecureuils 2 Case postale 56 CH-1763 Granges-Paccot                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Suisse             | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico Hungary</b>                            | 1022 Budapest, Bég u. 3-5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Hongrie            | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico Eastern Europe I SARL</b>              | 23, avenue de la Porte Neuve - L-2227 Luxembourg<br><i>Ainsi que sa filiale Ingenico Polska détenue à 100%</i>                                                                                                                                                                                                                                        | Luxembourg         | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico Investment Luxembourg SA</b>           | 10 bd royal L2449 Luxembourg                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Luxembourg         | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico CIS</b>                                | Godovikova street, 9 - 119085, Moscow - Russia                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Russie             | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico CZ S.r.o.</b>                          | Myslikova 173/25 - 110 00, Praha 1 - Czech Republic                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | République Tchèque | 100%                     | IG                    |
| <b>Ingenico Ödeme</b>                              | ITU Ayazaga Kampuzu Ari 2<br>Binasi B blok N°6/1 Koryolu<br>34469 Maslak Istanbul<br><i>Ainsi que sa filiale Ingenico Elektronik Sanayi, détenue à 100%</i>                                                                                                                                                                                           | Turquie            | 100%                     | IG                    |

## 6. ACQUISITIONS ET CESSIONS

### Acquisitions

#### 6.1 Acquisition de la société Paycom

##### Description de l'opération

Le 1<sup>er</sup> juillet 2011, Ingenico a annoncé l'acquisition de 100% de Paycom Gesellschaft für Elektronische Zahlungssysteme GmbH, Kiel (Paycom) et de sa filiale Paycom Speyer. Paycom vend, installe et maintient des systèmes de paiement électronique, de fidélité clients et des services associés, notamment en Allemagne. Paycom loue ou vend les terminaux aux clients et garantit la connexion de ces terminaux au réseau, agissant comme un associé contractuel pour tous les types de commerçant.

### ***Périmètre***

Paycom a absorbé sa filiale à 100% Paycom Speyer le 30 décembre 2011, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### ***Prix d'acquisition***

L'acquisition Paycom s'est faite par l'intermédiaire de sa filiale easycash GmbH pour un montant total de 12,4 millions d'euros.

La trésorerie acquise s'élevait à 1,4 million d'euros. Le décaissement de trésorerie net s'élève donc à 11 millions d'euros.

### ***Contribution aux résultats du Groupe (à partir de juillet 2011)***

La contribution d'Ingenico Paycom aux résultats consolidés du Groupe Ingenico a été de :

- 1,43 million d'euros en termes de chiffre d'affaires,
- 0,04 million d'euros pour le résultat opérationnel courant,
- 0,08 million d'euros pour le résultat net.

Si l'acquisition avait eu lieu dès le 1<sup>er</sup> janvier 2011, le chiffre d'affaires et le résultat net s'élèveraient respectivement à 3,1 millions d'euros et à 0,2 million d'euros.

## **6.2 Acquisition de la société TNET**

### ***Description de l'opération***

Le 13 juillet 2011, Ingenico a acquis 100% de TNET Centro Servizi Monetici S.R.L. (TNET), société italienne spécialiste des services techniques pour les terminaux de paiement. Le Groupe renforce ainsi sa position sur le marché italien, notamment dans le domaine de la banque, des programmes de fidélisation, des stations-service et du commerce.

### ***Prix d'acquisition***

L'acquisition de TNET par Ingenico Italie s'est faite pour un montant de 0,9 million d'euros. Le coût d'acquisition tient également compte d'une clause d'ajustement éventuel de prix (earn-out) de 0,2 million d'euros dont la date d'effet est le 30 juin 2012.

La trésorerie acquise s'élevait à -0,8 million d'euros. Le décaissement de trésorerie net s'élève donc à 1,4 million d'euros.

### ***Contribution aux résultats du Groupe (à partir d'août 2011)***

La contribution de TNET aux résultats consolidés du Groupe Ingenico a été de :

- 1,44 million d'euros en termes de chiffre d'affaires,
- 0,42 million d'euros pour le résultat opérationnel courant,
- 0,42 million d'euros pour le résultat net.

Si l'acquisition avait eu lieu dès le 1<sup>er</sup> janvier 2011, le chiffre d'affaires et le résultat net s'élèveraient respectivement à 3 millions d'euros et à -0,08 million d'euros.

## **6.3 Acquisition de la société Xiring**

### ***Description de l'opération***

Le 14 novembre 2011, Ingenico a lancé une offre contractuelle volontaire d'achat visant l'intégralité des actions de la société Xiring (cotée sur le marché Alternext). Xiring est un éditeur de solutions de sécurité pour les transactions électroniques dans le secteur de la santé. Le 5 décembre 2011, à l'issue de cette opération, Ingenico détenait 91,81% des actions Xiring, dépassant ainsi le seuil de réussite fixé dans les termes de l'offre.

L'achat de Xiring permet à Ingenico de renforcer sa présence dans les solutions notamment dédiées aux professionnels de la santé, et de créer un opérateur d'envergure mondiale, capable de déployer de grands programmes dans tous pays souhaitant lancer des projets de maîtrise de ses dépenses de santé.

### ***Périmètre***

L'ensemble Xiring est constitué des sociétés suivantes :

- Xiring,
- Baracoda France,
- Baracoda Inc. (USA).

### ***Prix d'acquisition***

Le prix de l'offre a été fixé à 17 euros par action, soit un total de 62,2 millions d'euros pour 91,81% des actions existantes.

La trésorerie acquise s'élevait à 8,4 millions d'euros. Le décaissement de trésorerie net s'élève donc à 53,8 millions d'euros.

### ***Contribution aux résultats du Groupe (à partir de décembre 2011)***

La contribution de Xiring aux résultats consolidés du Groupe Ingenico sur 2011 a été de :

- 2,7 millions d'euros en termes de chiffre d'affaires,
- Effet nul pour le résultat opérationnel courant,
- 0,1 million d'euros pour le résultat net.

Si l'acquisition avait eu lieu dès le 1<sup>er</sup> janvier 2011, le chiffre d'affaires et le résultat net s'élèveraient respectivement à 19,8 millions d'euros et à 3,2 millions d'euros.

#### **6.4 Acquisition d'un complément de participation dans la société Fujian Landi**

Le 22 septembre 2011, Ingenico Holding Asia (anciennement Autogain Hong-Kong) a signé un amendement au contrat d'acquisition au titre duquel :

- Elle a acquis une participation complémentaire de 10% dans la société Landi pour un montant de 20 millions de dollars américains,
- La période d'exercice du put, portant désormais sur les 22% d'intérêts résiduels détenus par les minoritaires dans Landi, a été prolongée d'un an à compter de mai 2012.

Ces opérations sont décrites dans la note 12 « Goodwill et autres immobilisations incorporelles ».

### **7. INFORMATION SECTORIELLE**

Les principes de détermination des secteurs sont présentés en note 2 « Règles et méthodes comptables » des états financiers du Groupe au 31 décembre 2011. Les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par le comité exécutif, principal décideur opérationnel tel que défini par IFRS 8, pour l'évaluation de la performance des différents secteurs.

A compter du 1<sup>er</sup> avril 2010, le Groupe a mis en place une nouvelle organisation, dans le cadre de la mise en place du SEPA, espace unique de paiement en euro. Une nouvelle région SEPA a donc été créée en 2010 parallèlement aux quatre autres grandes régions et ce nouveau secteur opérationnel regroupe notamment les anciens secteurs Europe du Nord et Europe du Sud.

En 2011, le Groupe a poursuivi sa réorganisation et des modifications du reporting interne ont été réalisées en vue de la mise en place d'un modèle construit autour des Opérations Centrales, secteur opérationnel à part entière, qui assure un certain nombre de fonctions transverses pour le compte des Régions, lesquelles agissent en tant que distributeurs des produits et services du Groupe. Les Opérations Centrales comprennent également les sociétés récemment acquises (comme Xiring), durant la période nécessaire à leur intégration, ainsi que les activités opérées de façon trans-géographique, dont le développement est coordonné à partir du siège (par exemple, Fixed & Mobile Pte Ltd). Ainsi, le Comité exécutif a décidé de modifier la façon dont la performance des secteurs doit être suivie.

En conséquence, les secteurs opérationnels retenus au 31 décembre 2011 sont les suivants :

- les Opérations Centrales qui regroupent les fonctions transverses et supports, notamment la distribution des produits et services aux Régions identifiées ci-après :
- 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 nouvelle organisation pour 2011. Cette information a été retraitée pour les exercices 2010 et 2009 pour les données relatives au compte de résultat consolidé. Compte tenu de l'ampleur des travaux d'élaboration d'une information rétrospective concernant les éléments bilanciaux, cette dernière est reprise en l'état.

Il convient enfin de noter que les conséquences de la nouvelle organisation sur les unités génératrices de trésorerie et les goodwill y afférents sont présentés dans la note 12 « Goodwills et autres immobilisations incorporelles ».

## Analyse des résultats sectoriels

Le chiffre d'affaires et les résultats opérationnels des sociétés qui contribuent à plusieurs secteurs ont été ventilés comme suit :

| 2011                                                     |                |                   |                     |                    |                                            |                         |                  |
|----------------------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| (en milliers d'euros)                                    | SEPA           | Asie<br>Pacifique | Amérique<br>du Nord | Amérique<br>Latine | Europe centrale<br>Moyen Orient<br>Afrique | Opérations<br>centrales | Consolidé        |
| <b>Chiffre d'affaires hors-Groupe</b>                    | <b>471 597</b> | <b>167 770</b>    | <b>77 492</b>       | <b>173 397</b>     | <b>77 372</b>                              | <b>33 487</b>           | <b>1 001 115</b> |
| Résultat opérationnel courant                            | 65 629         | 32 858            | 8 562               | 14 881             | 2 645                                      | 3 888                   | 128 463          |
| Résultat opérationnel                                    |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 110 821          |
| Résultat financier                                       |                |                   |                     |                    |                                            |                         | (27 079)         |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence |                |                   |                     |                    |                                            |                         | (3 198)          |
| Impôt sur les bénéfices                                  |                |                   |                     |                    |                                            |                         | (22 551)         |
| <b>Résultat de la période</b>                            |                |                   |                     |                    |                                            |                         | <b>57 993</b>    |
| <b>Part du Groupe</b>                                    |                |                   |                     |                    |                                            |                         | <b>56 489</b>    |

| 2010                                                     |                |                   |                     |                    |                                            |                         |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------------|----------------|
| (en milliers d'euros)                                    | SEPA           | Asie<br>Pacifique | Amérique<br>du Nord | Amérique<br>Latine | Europe centrale<br>Moyen Orient<br>Afrique | Opérations<br>centrales | Consolidé      |
| <b>Chiffre d'affaires hors-Groupe</b>                    | <b>431 688</b> | <b>128 941</b>    | <b>102 985</b>      | <b>162 179</b>     | <b>71 378</b>                              | <b>9 849</b>            | <b>907 020</b> |
| Résultat opérationnel courant                            | 38 326         | 20 161            | 13 472              | 10 425             | 1 848                                      | 12 659                  | 96 891         |
| Résultat opérationnel                                    |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 73 769         |
| Résultat financier                                       |                |                   |                     |                    |                                            |                         | (9 794)        |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence |                |                   |                     |                    |                                            |                         | (1 671)        |
| Impôt sur les bénéfices                                  |                |                   |                     |                    |                                            |                         | (22 716)       |
| <b>Résultat de la période</b>                            |                |                   |                     |                    |                                            |                         | <b>39 589</b>  |
| <b>Part du Groupe</b>                                    |                |                   |                     |                    |                                            |                         | <b>39 575</b>  |

| 2009                                                     |                |                   |                     |                    |                                            |                         |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------------|----------------|
| (en milliers d'euros)                                    | SEPA           | Asie<br>Pacifique | Amérique<br>du Nord | Amérique<br>Latine | Europe centrale<br>Moyen Orient<br>Afrique | Opérations<br>centrales | Consolidé      |
| <b>Chiffre d'affaires hors-Groupe</b>                    | <b>303 570</b> | <b>80 849</b>     | <b>102 234</b>      | <b>130 275</b>     | <b>80 482</b>                              | <b>3 274</b>            | <b>700 684</b> |
| Résultat opérationnel courant                            | 39 101         | 9 410             | 3 115               | 2 935              | 6 591                                      | (315)                   | 60 835         |
| Résultat opérationnel                                    |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 47 448         |
| Résultat financier                                       |                |                   |                     |                    |                                            |                         | (2 204)        |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence |                |                   |                     |                    |                                            |                         | (283)          |
| Impôt sur les bénéfices                                  |                |                   |                     |                    |                                            |                         | (18 121)       |
| <b>Résultat de la période</b>                            |                |                   |                     |                    |                                            |                         | <b>26 840</b>  |
| <b>Part du Groupe</b>                                    |                |                   |                     |                    |                                            |                         | <b>26 840</b>  |

## Analyse des charges d'amortissement et des charges sans contrepartie en trésorerie

Les charges d'amortissement et les charges sans contrepartie en trésorerie s'analysent comme suit :

| 2011                                                                         |         |                   |                     |                    |                                            |                         |           |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------------|-----------|
| (en milliers d'euros)                                                        | SEPA    | Asie<br>Pacifique | Amérique<br>du Nord | Amérique<br>Latine | Europe centrale<br>Moyen Orient<br>Afrique | Opérations<br>centrales | Consolidé |
| Charges d'amortissement                                                      | 19 478  | 2 254             | 930                 | 1 871              | 656                                        | 27 109                  | 52 298    |
| Dotations aux provisions nettes des reprises de provisions et charges IFRS 2 | (1 295) | 1 176             | (2 334)             | (3 734)            | 169                                        | 8 143                   | 2 125     |

  

| 2010                                                                         |        |                   |                     |                    |                                            |                         |           |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------------|-----------|
| (en milliers d'euros)                                                        | SEPA   | Asie<br>Pacifique | Amérique<br>du Nord | Amérique<br>Latine | Europe centrale<br>Moyen Orient<br>Afrique | Opérations<br>centrales | Consolidé |
| Charges d'amortissement                                                      | 46 637 | 2 608             | 22 884              | 3 099              | 1 135                                      |                         | 76 363    |
| Dotations aux provisions nettes des reprises de provisions et charges IFRS 2 | 9 453  | 922               | 3 829               | 89                 | (276)                                      |                         | 14 017    |

  

| 2009                                                                         |        |                   |                     |                    |                                            |                         |           |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------------|-----------|
| (en milliers d'euros)                                                        | SEPA   | Asie<br>Pacifique | Amérique<br>du Nord | Amérique<br>Latine | Europe centrale<br>Moyen Orient<br>Afrique | Opérations<br>centrales | Consolidé |
| Charges d'amortissement                                                      | 31 865 | 2 340             | 1 534               | 2 197              | 1 125                                      |                         | 39 061    |
| Dotations aux provisions nettes des reprises de provisions et charges IFRS 2 | 5 298  | 610               | 455                 | 1 835              | 508                                        |                         | 8 706     |

## Analyse des actifs et passifs sectoriels

L'information sectorielle est présentée selon une nouvelle organisation pour 2011 (Cf. supra). Compte tenu de l'ampleur des travaux d'élaboration d'une information rétrospective concernant les actifs et passifs sectoriels, cette dernière est reprise en l'état pour les exercices 2009 et 2010.

Les actifs et passifs sectoriels s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros)                   | 2011           |                   |                     |                    |                                            |                         | Consolidé        |
|-----------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------------|------------------|
|                                         | SEPA           | Asie<br>Pacifique | Amérique<br>du Nord | Amérique<br>Latine | Europe centrale<br>Moyen Orient<br>Afrique | Opérations<br>centrales |                  |
| Goodwill                                | 202 794        | 54 472            | 18 381              | 6 384              | 15 741                                     | 231 250                 | 529 022          |
| Autres actifs sectoriels hors-Groupe    | 323 747        | 155 922           | 78 169              | 80 767             | 19 059                                     | 356 169                 | 1 013 833        |
| Actifs d'impôt différé                  |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 23 502           |
| Actifs d'impôt exigible                 |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 9 359            |
| Créances financières                    |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 4 667            |
| Instruments financiers dérivés          |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 6 861            |
| <b>Total actif</b>                      | <b>526 540</b> | <b>210 394</b>    | <b>96 550</b>       | <b>87 151</b>      | <b>34 800</b>                              | <b>587 419</b>          | <b>1 587 244</b> |
| Passifs sectoriels hors-Groupe          | 111 890        | 100 077           | 25 164              | 56 532             | 8 941                                      | 132 697                 | 435 301          |
| Situation nette de l'ensemble consolidé |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 630 583          |
| Passifs d'impôt différé                 |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 43 696           |
| Passif d'impôt exigible                 |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 16 640           |
| Dettes financières                      |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 457 254          |
| Instruments financiers dérivés          |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 3 770            |
| <b>Total passif</b>                     | <b>111 890</b> | <b>100 077</b>    | <b>25 164</b>       | <b>56 532</b>      | <b>8 941</b>                               | <b>132 697</b>          | <b>1 587 244</b> |

| (en milliers d'euros)                   | 2010           |                   |                     |                    |                                            |                         | Consolidé        |
|-----------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------------|------------------|
|                                         | SEPA           | Asie<br>Pacifique | Amérique<br>du Nord | Amérique<br>Latine | Europe centrale<br>Moyen Orient<br>Afrique | Opérations<br>centrales |                  |
| 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          |
| Actifs d'impôt différé                  |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 22 883           |
| Actifs d'impôt exigible                 |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 10 582           |
| Créances financières                    |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 4 561            |
| Instruments financiers dérivés          |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 3 461            |
| <b>Total actif</b>                      | <b>784 952</b> | <b>184 905</b>    | <b>121 534</b>      | <b>80 548</b>      | <b>49 979</b>                              |                         | <b>1 263 405</b> |
| Passifs sectoriels hors-Groupe          | 231 419        | 83 748            | 24 963              | 52 149             | 7 584                                      |                         | 399 863          |
| Situation nette de l'ensemble consolidé |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 545 567          |
| Passifs d'impôt différé                 |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 39 123           |
| Passif d'impôt exigible                 |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 8 633            |
| Dettes financières                      |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 268 003          |
| Instruments financiers dérivés          |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 2 216            |
| <b>Total passif</b>                     | <b>231 419</b> | <b>83 748</b>     | <b>24 963</b>       | <b>52 149</b>      | <b>7 584</b>                               |                         | <b>1 263 405</b> |

| (en milliers d'euros)                   | 2009           |                   |                     |                    |                                            |                         | Consolidé        |
|-----------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------------|------------------|
|                                         | SEPA           | Asie<br>Pacifique | Amérique<br>du Nord | Amérique<br>Latine | Europe centrale<br>Moyen Orient<br>Afrique | Opérations<br>centrales |                  |
| Goodwill                                | 281 719        | 23 747            | 66 527              | 7 364              | 34 872                                     |                         | 414 228          |
| Autres actifs sectoriels hors-Groupe    | 427 159        | 60 550            | 51 692              | 64 540             | 13 787                                     |                         | 617 728          |
| Actifs d'impôt différé                  |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 23 341           |
| Actifs d'impôt exigible                 |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 9 456            |
| Créances financières                    |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 3 567            |
| Instruments financiers dérivés          |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 3 433            |
| <b>Total actif</b>                      | <b>708 877</b> | <b>84 296</b>     | <b>118 219</b>      | <b>71 904</b>      | <b>48 658</b>                              |                         | <b>1 071 752</b> |
| Passifs sectoriels hors-Groupe          | 170 838        | 42 635            | 15 481              | 44 194             | 8 654                                      |                         | 281 801          |
| Situation nette de l'ensemble consolidé |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 493 088          |
| Passifs d'impôt différé                 |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 43 289           |
| Passif d'impôt exigible                 |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 17 124           |
| Dettes financières                      |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 235 645          |
| Instruments financiers dérivés          |                |                   |                     |                    |                                            |                         | 806              |
| <b>Total passif</b>                     | <b>170 838</b> | <b>42 635</b>     | <b>15 481</b>       | <b>44 194</b>      | <b>8 654</b>                               |                         | <b>1 071 752</b> |

## Analyse du coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles

Le coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles s'analyse comme suit :

| (en milliers d'euros)                                                | 2011    |                   |                     |                    |                                            |                         | Consolidé |
|----------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------------|-----------|
|                                                                      | SEPA    | Asie<br>Pacifique | Amérique<br>du Nord | Amérique<br>Latine | Europe centrale<br>Moyen Orient<br>Afrique | Opérations<br>centrales |           |
| Coût des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (9 468) | (1 238)           | (939)               | (1 357)            | (188)                                      | (21 555)                | (34 745)  |

| (en milliers d'euros)                                                | 2010     |                   |                     |                    |                                            |                         | Consolidé |
|----------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------------|-----------|
|                                                                      | SEPA     | Asie<br>Pacifique | Amérique<br>du Nord | Amérique<br>Latine | Europe centrale<br>Moyen Orient<br>Afrique | Opérations<br>centrales |           |
| Coût des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (18 858) | (1 134)           | (825)               | (2 557)            | (712)                                      | -                       | (24 085)  |

| (en milliers d'euros)                                                | 2009     |                   |                     |                    |                                            |                         | Consolidé |
|----------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------------------|-------------------------|-----------|
|                                                                      | SEPA     | Asie<br>Pacifique | Amérique<br>du Nord | Amérique<br>Latine | Europe centrale<br>Moyen Orient<br>Afrique | Opérations<br>centrales |           |
| Coût des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (19 005) | (427)             | (397)               | (3 325)            | (7)                                        | -                       | (23 161)  |

## 8. COÛTS PAR NATURE ET AUTRES CHARGES

Ingenico présentant son résultat par fonction, cette note détaille le montant des principales charges opérationnelles par nature.

Les frais de personnel s'analysent de la manière suivante :

| (en milliers d'euros)                                | 2009           | 2010           | 2011           |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Traitements et salaires                              | 101 133        | 133 834        | 150 381        |
| Charges sociales                                     | 33 511         | 39 498         | 44 617         |
| Charges de retraite - régimes à prestations définies | (915)          | 36             | 27             |
| Provisions pour indemnités de départ en retraite     | 456            | 311            | 494            |
| Actions gratuites                                    | 6 663          | 5 612          | 4 291          |
| <b>Total</b>                                         | <b>140 848</b> | <b>179 292</b> | <b>199 810</b> |

Les charges d'amortissements et de dépréciation s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros)                                             | 2009          | 2010          | 2011          |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Dotations / (Reprises)                                            |               |               |               |
| Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles | 25 707        | 39 992        | 36 343        |
| Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles   | 11 484        | 14 670        | 14 986        |
| Dépréciations des écarts d'acquisitions                           | 1 829         | 21 845        | 750           |
| Dépréciations des stocks                                          | 1 542         | 1 508         | 3 628         |
| Dépréciations des créances clients                                | 2 371         | 1 395         | 4 312         |
| Dépréciation des actifs financiers                                | 40            | 54            | (6)           |
| <b>Total</b>                                                      | <b>42 974</b> | <b>79 465</b> | <b>60 013</b> |



Les coûts directs s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros)              | 2009             | 2010             | 2011             |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Coût des terminaux                 | (279 460)        | (302 886)        | (319 554)        |
| Coût des services et des logiciels | (95 524)         | (156 879)        | (183 699)        |
| <b>Total des coûts directs</b>     | <b>(374 984)</b> | <b>(459 765)</b> | <b>(503 253)</b> |
| Coûts indirects                    | (54 796)         | (81 120)         | (81 080)         |
| <b>Total du coût des ventes</b>    | <b>(429 780)</b> | <b>(540 885)</b> | <b>(584 333)</b> |

La part des frais de recherche et développement activés est la suivante :

| (en milliers d'euros)                                                 | 2009       | 2010      | 2011      |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|
| Montant de recherche et développement activé                          | 7 961      | 5 496     | 6 065     |
| Total des dépenses de R&D (charges et investissements) <sup>(1)</sup> | 83 600     | 89 743    | 82 663    |
| <b>Part des frais de R&amp;D activés (en %)</b>                       | <b>10%</b> | <b>6%</b> | <b>7%</b> |

<sup>(1)</sup> Net des 2.284 milliers d'euros correspondant au crédit d'impôt recherche 2011 (2.165 milliers d'euros en 2010).

## 9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels comprennent :

| (en milliers d'euros)                                                   | 2009            | 2010            | 2011            |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Frais de restructuration                                                | (9 787)         | (9 934)         | (13 012)        |
| Litiges et coûts liés aux problèmes de qualité                          | (276)           | (168)           | (3 277)         |
| Gains ou pertes sur cessions d'éléments d'actif                         | (2 725)         | 1 161           | (923)           |
| Cessions, mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles | (408)           | (883)           | -               |
| Dépréciation des écarts d'acquisition                                   | -               | (22 086)        | -               |
| Gains ou pertes de revalorisation des participations                    | -               | 8 303           | -               |
| Autres                                                                  | (191)           | 486             | (430)           |
| <b>Total</b>                                                            | <b>(13 387)</b> | <b>(23 121)</b> | <b>(17 642)</b> |

Pour l'année 2011, les autres produits et charges opérationnels comprennent essentiellement :

- Les charges de restructuration supportées dans le cadre de la réorganisation du Groupe pour un total de 13,0 millions d'euros, dont :
  - o les coûts additionnels liés à la migration d'applicatifs vers la plateforme Telium (essentiellement dans la région « Amérique du Nord ») pour un montant de 3,4 millions d'euros,
  - o les charges supportées à l'occasion de cessions, d'arrêts ou de réorganisation d'activités pour 2,0 millions d'euros,
  - o les frais engagés dans le cadre d'un projet d'acquisition d'actifs sur le marché américain des paiements, et les frais liés aux autres acquisitions de l'année pour un montant total de 3,4 millions d'euros,
  - o les frais engagés au cours de l'exercice relatifs au déménagement, début 2012, du siège social à Paris pour 4,2 millions d'euros, dont 0,7 million résulte de l'amortissement accéléré de certains actifs.

- Les charges, dotations et reprises de provisions relatives aux litiges avec des tiers pour 3,3 millions d'euros, notamment, un paiement de 3,4 millions d'euros à l'administration fiscale de Sao Paulo (Brésil) relatif à la taxe sur les services (ISS) effectué dans le cadre d'un programme d'amnistie permettant au Groupe d'éteindre définitivement le litige et bénéficier d'une réduction substantielle des pénalités et indemnités de retard. Dans ce même pays, concernant le litige relatif à l'ICMS, le Groupe n'a pas constitué de provisions au regard de l'analyse des risques et en application de la norme IAS 37.

Pour l'année 2010, les autres produits et charges opérationnels comprenaient essentiellement :

- les charges de restructuration supportées dans le cadre de la réorganisation du Groupe pour un total de 9,9 millions d'euros dont notamment :
  - les coûts additionnels liés à la migration d'applicatifs vers la plateforme Telium pour un montant de 2,5 millions d'euros ;
  - les charges supportées à l'occasion de cessions, d'arrêts ou de réorganisation d'activités pour 1,7 million d'euros ;
  - les frais engagés dans le cadre d'un projet d'offre sur le capital au cours du second semestre, pour 3,8 millions d'euros ;
- le résultat de cession de la filiale Mynt Betal Norvège en décembre 2010 pour un montant de 1,3 million d'euros ;
- la dépréciation du Goodwill « Amérique du Nord » pour un montant de 21,4 millions d'euros ;
- le gain de revalorisation à la juste valeur lié au regroupement d'entreprises réalisé par étape pour un montant de 8,3 millions d'euros, en application des dispositions de la norme IFRS 3 révisée appliquée par le Groupe à partir de l'exercice 2010. Le gain a été calculé comme la différence entre la juste valeur de la quote-part initiale, déterminée en fonction du prix payé pour obtenir le contrôle exclusif, et sa valeur comptable.

Pour l'année 2009, les autres produits et charges opérationnels comprenaient essentiellement :

- les charges de restructuration supportées dans le cadre de la réorganisation du Groupe, notamment en ce qui concernait le redéploiement des activités de recherche et de développement, pour un total de 9,8 millions d'euros dont :
  - les coûts liés aux dispositions prises en faveur des salariés d'Ingenico Barcelona pour 3,9 millions d'euros ;
  - les coûts additionnels liés à la migration d'applicatifs vers la plateforme Telium pour un montant de 2,3 millions d'euros ;
  - les charges supportées à l'occasion de cessions, d'arrêts ou de réorganisation d'activités pour 3,6 millions d'euros.
- le résultat de cession des filiales Sagem Danemark et Manison Finlande en juin 2009 : -1,2 million d'euros et Moneyline Banking System en décembre 2009 : -1,5 million d'euros.

## 10. COÛT FINANCIER NET

L'analyse du coût financier (net) est la suivante :

| (en milliers d'euros)                                             | 2009           | 2010            | 2011            |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Charges d'intérêts sur les emprunts                               | (3 331)        | (10 626)        | (25 859)        |
| Charges d'intérêts sur les contrats de location financement       | -              | (1 024)         | (700)           |
| <b>Coût de l'endettement financier</b>                            | <b>(3 331)</b> | <b>(11 650)</b> | <b>(26 559)</b> |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie             | 1 840          | 501             | 3 876           |
| Revenus des intérêts des contrats de location financement         | -              | 2 864           | 3 277           |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                        | <b>(1 492)</b> | <b>(8 285)</b>  | <b>(19 406)</b> |
| Gains de change                                                   | 32 359         | 56 351          | 50 024          |
| Pertes de change                                                  | (34 601)       | (55 482)        | (54 126)        |
| <b>Résultat de change</b>                                         | <b>(2 243)</b> | <b>869</b>      | <b>(4 102)</b>  |
| Gains/Pertes sur opérations de placements (réévaluation, cession) | (356)          | 7               | 534             |
| Autres produits financiers                                        | 3 026          | 12              | 20              |
| Autres charges financières                                        | (1 139)        | (2 397)         | (4 125)         |
| <b>Autres produits et charges financiers</b>                      | <b>1 531</b>   | <b>(2 378)</b>  | <b>(3 571)</b>  |
| <b>Coût financier net</b>                                         | <b>(2 204)</b> | <b>(9 794)</b>  | <b>(27 079)</b> |

L'analyse du coût financier net pour 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 l'emprunt syndiqué de 360 millions d'euros mis en place le 5 août 2011 en remplacement de l'emprunt mis en place en 2009 pour l'acquisition d'easycash, ainsi que les intérêts relatifs à l'emprunt obligataire convertible (OCEANE). Les montants des charges d'intérêts relatives à l'emprunt syndiqué et à l'OCEANE s'élèvent respectivement à 12,3 et 10,5 millions d'euros. La variation de juste valeur du cap de taux pour un montant de -1,6 million d'euros. Les charges d'intérêts à court terme s'élèvent à -1,2 million d'euros et concernent essentiellement un emprunt de la filiale brésilienne, remboursé au 31 décembre 2011. Les charges, ainsi que les produits financiers, liés aux contrats de location-financement concernent essentiellement easycash GmbH et Ingenico SA.

Le résultat de change représente une perte nette de -4,1 millions d'euros. Les gains et pertes de change réalisés et latents résultent des activités du Groupe (Cf. note 4.2 « Risque de change »).

Les autres produits et charges financiers sont constitués :

- des variations de juste valeur des instruments financiers non éligibles à la couverture
- des dividendes versés aux minoritaires de la filiale chinoise Fujian Landi (Cf. note 12 « Goodwill »)
- des charges d'actualisation liées aux engagements de rachat d'intérêts minoritaires, ainsi qu'à la variation de juste valeur des actifs de couverture relative aux engagements de retraite à prestations définies de différentes filiales (Cf. note 26 provisions pour retraites et engagements assimilés).

Pour l'année 2010, les charges d'intérêt constituant le coût de l'endettement financier étaient 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 concernaient deux emprunts contractés par Ingenico SA, un

emprunt syndiqué de 210 millions d'euros mis en place fin 2009 pour l'acquisition d'easycash et un nouvel emprunt de 100 millions en juillet 2010, dont 34 millions avaient été tirés en août 2010. Le montant des charges d'intérêts relatives à ces deux emprunts était de -8,6 millions d'euros, auquel s'ajoutait la variation de juste valeur du cap de taux pour un montant de -1 million d'euros. Les charges d'intérêts à court terme s'élevaient à -0,9 million d'euros et concernaient essentiellement un emprunt de la filiale brésilienne, remboursé au 31 décembre 2010. Les charges d'intérêts, ainsi que les revenus, liés aux contrats de location-financement concernaient essentiellement easycash GmbH.

Le résultat de change représentait un gain net de 1,4 million d'euros. Les gains et pertes de change réalisés et latents résultaient des activités du Groupe.

Les autres produits et charges financiers étaient constitués :

- des variations de juste valeur des instruments financiers non éligibles à la couverture,
- des dividendes versés aux minoritaires de la filiale chinoise Fujian Landi,
- des charges d'actualisation liées aux engagements de rachat d'intérêts minoritaires pour les anciens puts et jusqu'à la date de renégociation du put pour Landi, ainsi qu'à la variation de juste valeur des actifs de couverture relative aux engagements de retraite à prestations définies de différentes filiales.

Pour l'année 2009, les charges d'intérêts constituant le coût de l'endettement financier concernaient pour l'essentiel des emprunts à court et à moyen terme, contractés par la maison mère et Ingenico Brésil. Pour ce qui concerne la maison mère, les intérêts provenaient d'une part, du tirage de la ligne de crédit de 60 millions d'euros à compter de décembre 2008, entièrement remboursée fin avril 2009, et d'autre part, du nouvel emprunt syndiqué de 210 millions d'euros, mis en place en septembre 2009 pour l'acquisition du groupe easycash.

Les produits de trésorerie et équivalents de trésorerie provenaient essentiellement des plus-values sur cessions de valeurs mobilières, réalisées par la maison mère.

Le risque de change est principalement assumé par la maison mère qui assure également la couverture de ce risque. Les pertes de change nettes s'élevaient à 2,2 millions d'euros.

Les autres produits et charges financiers s'élevaient à 1,5 million d'euros. Ils étaient constitués principalement d'une plus-value sur cession d'actifs disponibles à la vente et de charges d'actualisation liées aux engagements de rachat d'intérêts minoritaires ainsi qu'à la variation de juste valeur des actifs de couverture relative aux engagements de retraite à prestations définies de différentes filiales.

L'analyse du résultat financier selon la norme IAS 39 se présente ainsi :

| <b>Comptabilisés en compte de résultat<br/>(en milliers d'euros)</b>                               | <b>2009</b>     | <b>2010</b>     | <b>2011</b>     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Produits d'intérêt sur les dépôts bancaires                                                        | 811             | 367             | 3 775           |
| Produits d'intérêts des contrats de location financière                                            | 4               | 2 864           | 3 277           |
| Produits de cession des actifs financiers détenus à des fins de transaction                        | 3 578           | 74              | 602             |
| Gains de juste valeur des actifs financiers réévalués à la juste valeur par le compte de résultat  | 3               | -               | 332             |
| Gains de juste valeur des instruments de couverture de change                                      | 918             | -               | 565             |
| Gain net de change                                                                                 | 31 794          | 56 353          | 49 127          |
| Autres                                                                                             | 116             | 80              | 54              |
| <b>Produits financiers</b>                                                                         | <b>37 224</b>   | <b>59 738</b>   | <b>57 732</b>   |
| Charges d'intérêts sur les passifs financiers évalué au coût amorti                                | (4 125)         | (10 661)        | (27 195)        |
| Charges d'intérêts des contrats de location financière                                             | -               | (1 024)         | (700)           |
| Charges d'actualisation financière                                                                 | (193)           | (1 269)         | (1 138)         |
| Pertes de juste valeur des actifs financiers réévalués à la juste valeur par le compte de résultat | (83)            | (546)           | -               |
| Perte nette de change                                                                              | (34 956)        | (53 776)        | (54 126)        |
| Pertes de juste valeur des instruments de couverture de change                                     | -               | (1 160)         | -               |
| Pertes de juste valeur des instruments de couverture de taux                                       | -               | (1 035)         | (1 582)         |
| Autres                                                                                             | (71)            | (61)            | (70)            |
| <b>Charges financières</b>                                                                         | <b>(39 428)</b> | <b>(69 532)</b> | <b>(84 811)</b> |
| <b>Résultat financier net</b>                                                                      | <b>(2 204)</b>  | <b>(9 794)</b>  | <b>(27 079)</b> |

| <b>Comptabilisés en autres éléments du résultat global<br/>(en milliers d'euros)</b>    | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  | <b>2011</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Variations de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie (change) | 2 381        | (46)         | 3 131        |
| Variations de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie (taux)   | 147          | (659)        | (929)        |
| <b>Comptabilisés en réserves</b>                                                        | <b>2 528</b> | <b>(705)</b> | <b>2 202</b> |

## 11. IMPÔTS

### Charges d'impôt sur les résultats des sociétés intégrées

| <b>(en milliers d'euros)</b> | <b>2009</b>     | <b>2010</b>     | <b>2011</b>     |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Charge d'impôt exigible      | (23 047)        | (28 096)        | (31 102)        |
| Produit d'impôt différé      | 4 926           | 5 381           | 8 551           |
| <b>Total</b>                 | <b>(18 121)</b> | <b>(22 715)</b> | <b>(22 551)</b> |

En 2011, la charge d'impôt de l'exercice correspond principalement à :

- la charge d'impôt courant due en Allemagne, au Brésil, au Royaume-Uni, en Chine, en Italie, en Australie et en France,
- et l'économie d'impôt différé résultant de la comptabilisation d'actifs d'impôt différé – notamment en France et en Allemagne – sur les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leur base fiscale.

L'activation d'impôts différés par le Groupe est fonction de la situation propre de l'entité ou du groupe d'entités (intégrations fiscales) dans chaque pays et de l'échéance d'expiration des pertes fiscales et des crédits d'impôts.

Ainsi, pertes fiscales et crédits d'impôts ne font l'objet d'une activation que dans la mesure où il est très probable que les bénéfices imposables que dégageront les ensembles considérés permettront leur imputation.

En 2010, la charge d'impôt de l'exercice correspondait principalement aux impôts dus en France, en Allemagne, au Brésil, en Chine, aux Etats-Unis et au Canada. L'économie d'impôt résultait de la comptabilisation d'actifs d'impôt différé – notamment en France, en Chine et en Allemagne – sur les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leur base fiscale.

En 2009, la charge d'impôt de l'exercice correspondait principalement aux impôts dus en France, au Brésil et en Italie. L'économie d'impôt résultait de la comptabilisation d'actifs d'impôts différés – notamment au Brésil, en Australie et en France – sur les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leur base fiscale.

Il convient de noter que dans le cadre de la réforme de la Taxe Professionnelle, le Groupe Ingenico a décidé de qualifier la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) d'impôt sur le résultat (Cf. note 2 « Règles et méthodes comptables »). En 2011, le montant de la CVAE ainsi reclassé en impôt sur le résultat s'élève à 2,0 millions d'euros, tout comme en 2010. Le passif d'impôt différé net

de 0,9 million d'euros comptabilisé dès le 31 décembre 2009 (la Loi de finances ayant été votée en 2009) au titre de la réforme est reversé au résultat au fur et à mesure de l'amortissement des immobilisations sous-jacentes des sociétés françaises.

### Preuve d'impôt Groupe

Selon les dispositions de la Loi de Finances pour 2012, le taux d'impôt courant des sociétés françaises du Groupe s'établit désormais à 36,1% pour les exercices 2011 et 2012. Au 31 décembre 2011, le taux d'impôt différé en France s'élève à 34,43% pour l'ensemble des différences temporelles. En effet, une modification du taux d'impôt applicable aux différences temporelles se reversant dans les deux ans n'aurait pas d'effet significatif sur les comptes annuels.

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée. Les éléments de rapprochement représentent, outre l'effet des différentiels et modifications des taux d'impôt, les effets d'impôt liés aux produits non imposables et aux charges non déductibles résultant des différences permanentes entre les assiettes d'imposition locales et les comptes présentés conformément aux normes IFRS.

### Rapprochement entre la charge d'impôt et le résultat avant impôt

| (en milliers d'euros)                                                                          | 2009            | 2010            | 2011            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Résultat net de la période (hors sociétés mises en équivalence)                                | 27 123          | 41 260          | 61 191          |
| Impôts sur les bénéfices                                                                       | (18 121)        | (22 715)        | (22 551)        |
| Résultat avant impôts                                                                          | 45 244          | 63 975          | 83 742          |
| Taux d'imposition français                                                                     | 34,43%          | 34,43%          | 36,10%          |
| Charge d'impôt théorique                                                                       | (15 578)        | (22 027)        | (30 231)        |
| Différence entre le taux d'imposition français et le taux d'imposition des filiales étrangères | 2 242           | 5 550           | 10 560          |
| Pertes fiscales de l'exercice et différences temporelles non activées                          | (3 103)         | (5 033)         | (1 569)         |
| Reconnaissance de différences temporelles et de déficits reportables antérieurs                | 2 702           | 3 085           | 1 507           |
| Utilisation de déficits reportables non reconnus                                               | 2 891           | 1 049           | 2 227           |
| Crédits d'impôt                                                                                | 1 562           | (1 017)         | 18              |
| Effet des différences permanentes et autres                                                    | (8 837)         | (4 322)         | (5 063)         |
| <b>Total</b>                                                                                   | <b>(18 121)</b> | <b>(22 715)</b> | <b>(22 551)</b> |
| Taux effectif d'impôt                                                                          | 40,1%           | 35,5%           | 26,9%           |

## Variation des impôts différés

| (en milliers d'euros)                                                                  | Actifs<br>d'impôts<br>différés sur<br>déficits<br>fiscaux<br>reportables | Actifs<br>d'impôts<br>différés sur<br>différences<br>temporelles | Total actifs<br>d'impôts<br>différés | Total passifs<br>d'impôts<br>différés | Total impôts<br>différés nets |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| <b>AU 31 DÉCEMBRE 2008</b>                                                             | <b>9 184</b>                                                             | <b>11 445</b>                                                    | <b>20 631</b>                        | <b>(24 216)</b>                       | <b>(3 586)</b>                |
| Impôts différés constatés en résultat                                                  | (2 173)                                                                  | 2 742                                                            | 569                                  | 4 357                                 | 4 926                         |
| Impôts différés constatés en capitaux propres et issus d'un regroupement d'entreprises | -                                                                        | 883                                                              | 883                                  | (23 546) <sup>(a)</sup>               | (22 663)                      |
| Différences de conversion                                                              | 469                                                                      | 1 032                                                            | 1 501                                | 13                                    | 1 514                         |
| Autres mouvements                                                                      | (535)                                                                    | 294                                                              | (243)                                | 103                                   | (140)                         |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE 2009</b>                                                             | <b>6 945</b>                                                             | <b>16 394</b>                                                    | <b>23 341</b>                        | <b>(43 289)</b>                       | <b>(19 948)</b>               |
| Impôts différés constatés en résultat                                                  | (3 884)                                                                  | 4 792                                                            | 908                                  | 4 473                                 | 5 381                         |
| Impôts différés constatés en capitaux propres et issus d'un regroupement d'entreprises | -                                                                        | (726)                                                            | (726)                                | (2 733) <sup>(b)</sup>                | (3 459)                       |
| Différences de conversion                                                              | 360                                                                      | 1 421                                                            | 1 781                                | 5                                     | 1 786                         |
| Autres mouvements                                                                      | 383                                                                      | (2 804)                                                          | (2 421)                              | 2 421                                 | -                             |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE 2010</b>                                                             | <b>3 804</b>                                                             | <b>19 079</b>                                                    | <b>22 883</b>                        | <b>(39 123)</b>                       | <b>(16 240)</b>               |
| Impôts différés constatés en résultat                                                  | (620)                                                                    | 258                                                              | (362)                                | 8 913                                 | 8 551                         |
| Impôts différés constatés en capitaux propres et issus d'un regroupement d'entreprises | -                                                                        | 1 365                                                            | 1 365                                | (13 605) <sup>(c)</sup>               | (12 240)                      |
| Différences de conversion                                                              | 98                                                                       | (363)                                                            | (265)                                | -                                     | (265)                         |
| Autres mouvements                                                                      | -                                                                        | (119)                                                            | (119)                                | 119                                   | -                             |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>                                                             | <b>3 282</b>                                                             | <b>20 220</b>                                                    | <b>23 502</b>                        | <b>(43 696)</b>                       | <b>(20 194)</b>               |

<sup>(a)</sup> Inclut le passif d'impôt différé issu de l'allocation du prix d'acquisition du groupe Easycash aux éléments d'actifs et de passifs identifiables de ces entités.

<sup>(b)</sup> Inclut le passif d'impôt différé issu de l'allocation du prix d'acquisition des sociétés Fixed and Mobile Pte, Ingenico Services Iberia et Ingenico Prepaid Services France aux éléments d'actifs et de passifs identifiables de ces entités.

<sup>(c)</sup> Inclut le passif d'impôt différé (12,7 millions d'euros) reconnu sur la composante capitaux propres de l'Océane émise au cours de l'exercice.

## Analyse par nature

| (en milliers d'euros)                                                   | 2009            | 2010            | 2011                    |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|
| <b>Actifs d'impôt différé par catégorie de différences temporelles</b>  |                 |                 |                         |
| Immobilisations corporelles et incorporelles                            | 4 138           | 2 496           | 5 512                   |
| Engagements envers le personnel                                         | 3 242           | 4 423           | 6 646                   |
| Stock, créances, fournisseurs et provisions                             | 21 098          | 23 660          | 23 995                  |
| Pertes fiscales et crédits d'impôts reportables                         | 7 029           | 3 804           | 5 487                   |
| Autres (dont instruments financiers)                                    | 1 857           | 1 826           | 1 431                   |
| <b>Actifs d'impôt différé</b>                                           | <b>37 365</b>   | <b>36 208</b>   | <b>43 072</b>           |
| Effet de la compensation                                                | (14 024)        | (13 325)        | (19 570)                |
| <b>Total actifs d'impôt différé</b>                                     | <b>23 341</b>   | <b>22 883</b>   | <b>23 502</b>           |
| <b>Passifs d'impôt différé par catégorie de différences temporelles</b> |                 |                 |                         |
| Immobilisations corporelles et incorporelles                            | (44 933)        | (39 736)        | (37 263)                |
| Engagements envers le personnel                                         | (36)            | (119)           | (56)                    |
| Stock, créances, fournisseurs et provisions                             | (9 564)         | (10 372)        | (23 912) <sup>(a)</sup> |
| Pertes fiscales et crédits d'impôts reportables                         | -               | -               | -                       |
| Autres (dont instruments financiers)                                    | (2 780)         | (2 220)         | (2 032)                 |
| <b>Passifs d'impôt différé</b>                                          | <b>(57 313)</b> | <b>(52 448)</b> | <b>(63 263)</b>         |
| Effet de la compensation                                                | 14 024          | 13 325          | 19 570                  |
| <b>Total passifs d'impôt différé</b>                                    | <b>(43 289)</b> | <b>(39 123)</b> | <b>(43 694)</b>         |
| <b>Total net</b>                                                        | <b>(19 948)</b> | <b>(16 240)</b> | <b>(20 192)</b>         |

<sup>(a)</sup> Ce chiffre inclut le passif d'impôt différé (12,7 millions d'euros) reconnu sur la composante capitaux propres de l'Océane émise au cours de l'exercice.

## Détails des actifs d'impôt différé non reconnus

| (en milliers d'euros)                                                | 2009          | 2010          | 2011          |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Impôts différés sur déficits fiscaux reportables et crédits d'impôts | 6 583         | 13 468        | 9 792         |
| Impôts différés sur différences temporelles                          | 4 991         | 6 668         | 6 785         |
| <b>Total</b>                                                         | <b>11 574</b> | <b>20 137</b> | <b>16 577</b> |



## 12. GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### Goodwill

| (en milliers d'euros)                                    | 2009           | 2010           | 2011           |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>                         | <b>221 437</b> | <b>414 227</b> | <b>466 260</b> |
| Investissements                                          | 217 381        | 48 866         | 52 243         |
| Cessions (Danemark & Manison - Moneyline Banking System) | (25 882)       | -              | -              |
| Pertes de valeur                                         | -              | (22 086)       | -              |
| Différences de conversion                                | 1 416          | 4 017          | 1 387          |
| Réévaluations                                            | -              | 21 236         | 9 132          |
| Autres                                                   | (125)          | -              | -              |
| <b>Au 31 décembre</b>                                    | <b>414 227</b> | <b>466 260</b> | <b>529 022</b> |

Dans le prolongement du déploiement en 2010 des nouvelles activités à travers la région SEPA et la conduite d'une stratégie opérationnelle et d'investissements commune, le Groupe a poursuivi sa réorganisation en 2011 par la création d'un secteur opérationnel distinct dénommé « Opérations Centrales », qui assure un certain nombre de fonctions transverses pour le compte des Régions, lesquelles agissent en tant que distributeur des produits et services du Groupe, ainsi que pour le développement à venir du Groupe (Cf. également note 7 « Information sectorielle »).

Compte tenu de la nouvelle organisation du Groupe et des modalités de suivi de l'information par le comité exécutif, principal décideur opérationnel du Groupe, les secteurs opérationnels définis au 31 décembre 2011 sont les suivants :

- les Opérations Centrales qui regroupent les fonctions transverses et supports, notamment la distribution des produits et services aux Régions identifiées ci-après,
- la Région SEPA,
- l'Asie-Pacifique (Australie, Chine...), constituée des deux unités génératrices de trésorerie distinctes que sont l'Asie (principalement constitué de la Chine) et le Pacifique (qui regroupe notamment les entités opérant en Asie du Sud-Est et en Australie),
- l'Amérique du Nord (Etats-Unis, Canada...),
- l'Amérique Latine (Brésil, Mexique...),
- l'Europe Centrale, l'Afrique, et le Moyen Orient.

A l'exception de l'Asie-Pacifique, constituées de deux unités génératrices de trésorerie, les secteurs opérationnels représentent le niveau auquel les goodwills sont suivis par le management du Groupe, notamment pour ce qui concerne l'allocation des ressources et le suivi de la performance.

Le périmètre des unités génératrices de trésorerie (UGT) a également été modifié afin de traduire la nouvelle organisation.

Les goodwills ont ainsi été réalloués entre les UGT selon les fonctions qu'elles accomplissent au sein du groupe. Les goodwills afférents à l'UGT « Opérations Centrales » comprennent (i) une quote-part des goodwills auparavant affectés aux UGT géographiques, réalloués à partir d'une analyse fonctionnelle du Groupe dégagant une nouvelle répartition des justes valeurs entre les UGT, traduction de son organisation (ii) ainsi que les goodwills relatifs aux sociétés récemment acquises (comme Xiring), affectées à ce secteur durant la période nécessaire à leur intégration, organisée par le siège. Cette distribution correspond à l'organisation du Groupe.

Les tests de dépréciation sont réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie ou groupes d'unités génératrices de trésorerie tels que définis ci-avant.

### Détail des goodwills

Les tableaux suivants reflètent les changements des affectations opérées au sein des UGT (Cf. supra) :

| Unités génératrices de trésorerie<br>(en milliers d'euros) | 2011           |                               |                |
|------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
|                                                            | Valeur brute   | Cumul des pertes<br>de valeur | Valeur nette   |
| SEPA                                                       | 205 056        | (2 262)                       | 202 794        |
| Asie / Pacifique                                           | 54 472         | -                             | 54 472         |
| Amérique du Nord                                           | 39 773         | (21 392)                      | 18 381         |
| Amérique Latine                                            | 6 384          | -                             | 6 384          |
| Europe centrale / Moyen Orient / Afrique                   | 15 740         | -                             | 15 740         |
| Opérations centrales                                       | 231 251        | -                             | 231 251        |
| <b>Total</b>                                               | <b>552 676</b> | <b>(23 654)</b>               | <b>529 022</b> |

| Unités génératrices de trésorerie<br>(en milliers d'euros) | 2010           |                  |                |
|------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
|                                                            | Valeur brute   | Cumul des pertes | Valeur nette   |
| SEPA                                                       | 316 107        | (1 844)          | 314 263        |
| Asie / Pacifique                                           | 61 966         | -                | 61 967         |
| Amérique du Nord                                           | 67 394         | (21 392)         | 46 002         |
| Amérique Latine                                            | 8 339          | -                | 8 339          |
| Europe centrale / Moyen Orient / Afrique                   | 35 691         | -                | 35 691         |
| <b>Total</b>                                               | <b>489 496</b> | <b>(23 235)</b>  | <b>466 260</b> |

| Unités génératrices de trésorerie<br>(en milliers d'euros) | 2009           |                               |                |
|------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
|                                                            | Valeur brute   | Cumul des pertes<br>de valeur | Valeur nette   |
| SEPA                                                       | 282 860        | (1 142)                       | 281 718        |
| Asie / Pacifique                                           | 28 746         | (4 999)                       | 23 747         |
| Amérique du Nord                                           | 66 527         | -                             | 66 527         |
| Amérique Latine                                            | 7 364          | -                             | 7 364          |
| Europe centrale / Moyen Orient / Afrique                   | 34 871         | -                             | 34 871         |
| <b>Total</b>                                               | <b>420 368</b> | <b>(6 142)</b>                | <b>414 227</b> |

### En 2011

L'augmentation des goodwills est due essentiellement aux acquisitions réalisées en 2011 : Xiring pour 40,2 millions d'euros, Paycom pour 9,5 millions d'euros, et TNET pour 2,6 millions d'euros.

Les autres variations de valeur de goodwill sont la conséquence de la réévaluation du passif relatif aux clauses du contrat d'acquisition concernant la filiale chinoise Fujian Landi, pour 11,7 millions d'euros (Cf. infra : Réévaluation des valeurs de goodwill).

### Acquisitions et prises de contrôle

Les justes valeurs des actifs acquis et des passifs repris, identifiables des sociétés acquises, telles qu'exposées ci-après, ont été déterminées de façon provisoire, dans l'attente de la finalisation des travaux d'évaluation.

Les coûts liés aux acquisitions de l'exercice 2011 s'élèvent à 1,9 millions d'euros et ont été comptabilisés en autres produits et charges opérationnels.

### **Ingenico Xiring**

Le prix d'acquisition de Xiring s'élève à 62,2 millions d'euros.

Une allocation préliminaire du prix d'acquisition de Xiring a été conduite lors de l'acquisition et sera finalisée dans le délai de 12 mois suivant la prise de contrôle de la société.

Une évaluation des actifs incorporels à la juste valeur a été réalisée.

Cette première évaluation a conduit à la reconnaissance d'actifs incorporels, non inscrits dans les comptes d'Ingenico Xiring, pour un montant de 9,5 millions d'euros.

- Portefeuille clients : 6,3 millions d'euros, amortissable sur 5 ans,
- Technologie : 6,0 millions d'euros, amortissable sur 5 ans,
- Stocks : 0,8 million d'euros, amortissable sur 3 mois,
- Marque : 0,3 million d'euros, amortissable sur 5 ans,
- Marque : 1,1 million d'euros, non amortissable,
- Passifs d'impôt différé : -5,0 millions d'euros.

L'acquisition de la société Xiring a été comptabilisée selon la méthode du goodwill complet.

Le goodwill a été déterminé par différence entre les éléments suivants :

- (i) - le prix d'acquisition de Xiring, dont le montant s'élève à 62,2 millions d'euros,  
- la juste valeur de la participation ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires), estimée à 5,5 millions d'euros,
- (ii) la juste valeur des actifs acquis, et des passifs repris identifiables, dont le montant s'élève à 27,5 millions d'euros.

Le goodwill ressort ainsi à un montant de 40,2 millions d'euros.

### **Réévaluations des valeurs de goodwill**

Le Groupe a par ailleurs procédé à la réévaluation du goodwill Fujian Landi, acquise en juillet 2008 (Cf. note 2 « Règles et méthodes comptables »).

Le 22 septembre 2011, Ingenico Holding Asia (anciennement Autogain Hong-Kong) a signé un amendement au contrat d'acquisition qui a été finalisé fin novembre 2011 au titre duquel :

- Elle a acquis une participation complémentaire de 10% dans la société Landi,
- La période d'exercice du put, portant désormais sur les 22% d'intérêts résiduels des minoritaires dans Landi, a été prolongée d'un an à compter de mai 2012.

Cette dernière opération, entraînant une modification substantielle des modalités d'exercice du put, a été analysée comme l'extinction de la dette initialement reconnue au titre du put Landi, portant sur les 32% d'intérêts détenus par les minoritaires avant l'opération, et la reconnaissance d'une nouvelle dette au titre du put, portant sur les 22% d'intérêts résiduels détenus par les minoritaires. Dans ce cadre, une valorisation de la société Landi a été effectuée par un expert indépendant, et la méthode de reconnaissance du put a été révisée conformément aux dispositions en vigueur, selon des modalités précisées en note 2 « Règles et méthodes Comptables ».

Il résulte de ces opérations les effets suivants :

- La reconnaissance d'un complément de goodwill pour un montant de 11,7 millions d'euros,
- un accroissement net des capitaux propres – part du Groupe s'élevant à 1,8 million d'euros,
- la reconnaissance d'intérêts minoritaires sur les résultats dégagés par la filiale à compter du 22 septembre 2011.

Au 31 décembre 2011, le goodwill de la société Fujian Landi ressort à 45,8 millions d'euros.

### **Pertes de valeur**

Les tests de dépréciation effectués au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2011 n'ont pas amené le Groupe à constater de dépréciation du goodwill.

### **En 2010**

L'augmentation des goodwills était due essentiellement aux acquisitions réalisées en 2010 : Ingenico Prepaid Services France pour 6,6 millions d'euros et Ingenico Services Iberia pour 19,1 millions d'euros, ainsi qu'à la prise de contrôle dans la société Fixed & Mobile Pte Ltd pour 23,2 millions d'euros.

Les autres variations de valeur de goodwill étaient la conséquence de la réévaluation d'un passif relatif aux clauses du contrat d'acquisition concernant la filiale chinoise Fujian Landi pour 14 millions d'euros ou à des réajustements de juste valeur des actifs et passifs à la date du bilan d'ouverture pour 7,2 millions d'euros en ce qui concerne easycash.

Les tests de dépréciation effectués au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2010 avaient amené le Groupe à déprécier le goodwill de l'unité génératrice de trésorerie Amérique du Nord pour un montant de l'ordre de 21,4 millions d'euros.

### **En 2009**

La variation de la valeur des goodwills était due essentiellement à l'acquisition du groupe easycash le 30 novembre 2009 pour 214,5 millions d'euros et à la cession des sociétés Sagem Danemark et Manison le 11 juin 2009.

Les tests de dépréciation effectués au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2009 n'avaient pas amené le Groupe à constater de dépréciation du goodwill.

### **Tests de dépréciation des goodwills**

Ingenico a réalisé un test de dépréciation des valeurs nettes comptables des goodwills. Cette procédure, s'appuyant essentiellement sur la méthode des flux nets futurs de trésorerie actualisés, consiste en l'estimation de la valeur recouvrable de chaque Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) générant ses flux propres de trésorerie. Ces UGT reflètent l'organisation du Groupe, telle que décrite en note 7 « Information sectorielle ». Les tests de dépréciation sont effectués chaque année au 30 novembre de l'exercice et à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur. Conformément à IAS 36, la valeur recouvrable est la plus élevée de la juste valeur minorée des coûts de cession, et de la valeur d'utilité. La juste valeur minorée des coûts de cession est privilégiée dans les rares cas où une opération récente sur les actifs concernés rend l'information disponible et fiable. Dans l'essentiel des

cas, la valeur d'utilité est estimée en utilisant des projections de flux de trésorerie sur la base des prévisions d'exploitation existantes portant sur une période de cinq ans, incluant des taux de croissance et de rentabilité jugés raisonnables. Des taux d'actualisation (s'appuyant sur le coût moyen pondéré du capital) ont été appréciés pour chaque UGT à partir d'analyses du secteur dans lequel le Groupe exerce son activité. Les prévisions existantes sont fondées sur l'expérience passée ainsi que sur les perspectives d'évolution du marché.

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill sont les suivantes :

| 2011                                                           |                  |                                                    |                  |                        |                  |                  |                                          |                      |         |
|----------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------------------------|----------------------|---------|
| Segments                                                       | SEPA             | Asie / Pacifique                                   |                  |                        | Amérique du Nord | Amérique Latine  | Europe centrale / Moyen Orient / Afrique | Opérations Centrales | Total   |
| Unités génératrices de trésorerie                              | SEPA             | Asie                                               | Pacifique        | Total Asie / Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine  | Europe centrale / Moyen Orient / Afrique | Opérations Centrales | Total   |
| Valeur nette comptable des goodwill (en milliers d'euros)      | 202 794          | 51 858                                             | 2 614            | 54 472                 | 18 381           | 6 384            | 15 740                                   | 231 251              | 529 022 |
| Méthode de valorisation de l'Unité génératrice de trésorerie   | Valeur d'utilité | Juste valeur moins coûts de cession <sup>(1)</sup> | Valeur d'utilité |                        | Valeur d'utilité | Valeur d'utilité | Valeur d'utilité                         | Valeur d'utilité     |         |
| Nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés | 5 ans            |                                                    | 5 ans            |                        | 5 ans            | 5 ans            | 5 ans                                    | 5 ans                |         |
| Taux de croissance à long terme                                | 1,00%            |                                                    | 1,00%            |                        | 1,00%            | 1,00%            | 1,00%                                    | 1,00%                |         |
| Coût moyen pondéré du capital utilisé au 31/12/2011            | 9,79%            |                                                    | 12,60%           |                        | 9,20%            | 13,18%           | 13,10%                                   | 11,38%               |         |

<sup>(1)</sup> Sur la base du rachat de 10% de Landi en 2011.

| 2010                                                           |                  |           |        |         |        |         |                          |            |                  |           |                        |                  |                 |                                          |
|----------------------------------------------------------------|------------------|-----------|--------|---------|--------|---------|--------------------------|------------|------------------|-----------|------------------------|------------------|-----------------|------------------------------------------|
| Segments                                                       | SEPA             |           |        |         |        |         |                          |            | Asie / Pacifique |           |                        | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe centrale / Moyen Orient / Afrique |
| Unités génératrices de trésorerie                              | Europe du Nord   | Allemagne | France | Espagne | Italie | Pologne | Moneyline Banking System | Total SEPA | Asie             | Pacifique | Total Asie / Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe centrale / Moyen Orient / Afrique |
| Valeur nette comptable des goodwill (en milliers d'euros)      | 8 493            | 227 265   | 41 830 | 24 806  | 11 017 | 851     | -                        | 314 263    | 57 596           | 4 371     | 61 967                 | 46 002           | 8 339           | 35 691                                   |
| Méthode de valorisation de l'Unité génératrice de trésorerie   | Valeur d'utilité |           |        |         |        |         |                          |            | 3 ans            |           |                        |                  |                 |                                          |
| Nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés |                  |           |        |         |        |         |                          |            | 2,00%            |           |                        | 1,00%            | 2,00%           | 1,98%                                    |
| Taux de croissance à long terme                                |                  |           |        |         |        |         |                          |            | 12,15%           |           |                        | 11,44%           | 14,10%          | 12,72%                                   |
| Coût moyen pondéré du capital utilisé au 31/12/2010            |                  |           |        |         |        |         |                          |            |                  |           |                        |                  |                 |                                          |

| 2009                                                           |                  |           |        |         |        |         |                          |            |                  |           |                        |                  |                 |                                          |
|----------------------------------------------------------------|------------------|-----------|--------|---------|--------|---------|--------------------------|------------|------------------|-----------|------------------------|------------------|-----------------|------------------------------------------|
| Segments                                                       | SEPA             |           |        |         |        |         |                          |            | Asie / Pacifique |           |                        | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe centrale / Moyen Orient / Afrique |
| Unités génératrices de trésorerie                              | Europe du Nord   | Allemagne | France | Espagne | Italie | Pologne | Moneyline Banking System | Total SEPA | Asie             | Pacifique | Total Asie / Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe centrale / Moyen Orient / Afrique |
| Valeur nette comptable des goodwill (en milliers d'euros)      | 8 903            | 220 004   | 35 235 | 5 708   | 11 017 | 851     | -                        | 281 718    | 20 160           | 3 586     | 23 747                 | 66 527           | 7 364           | 34 871                                   |
| Méthode de valorisation de l'Unité génératrice de trésorerie   | Valeur d'utilité |           |        |         |        |         |                          |            | 3 ans            |           |                        |                  |                 |                                          |
| Nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés |                  |           |        |         |        |         |                          |            | 2,00%            |           |                        | 1,00%            | 2,00%           | 1,98%                                    |
| Taux de croissance à long terme                                |                  |           |        |         |        |         |                          |            | 11,45%           |           |                        | 11,44%           | 14,10%          | 12,72%                                   |
| Coût moyen pondéré du capital utilisé au 31/12/2009            |                  |           |        |         |        |         |                          |            |                  |           |                        |                  |                 |                                          |

Les hypothèses de taux de croissance et du coût moyen pondéré du capital utilisées dans la valorisation de l'ensemble des unités génératrices de trésorerie ont été revues en accord avec l'évolution des données globales de marché. Le coût moyen pondéré du capital utilisé est un taux à moyen terme.

L'évolution des taux d'actualisation résulte de celle des trois composantes utilisées pour le calculer : le taux sans risque, la prime de risque, et la volatilité du cours de l'action Ingenico aux variations de son marché de cotation (« bêta »). Il convient enfin de souligner que le taux de croissance à long terme retenu par le Groupe n'excède pas celui du secteur d'activité. L'application d'un taux d'actualisation avant impôt à des flux de trésorerie avant impôt aurait conduit à une valorisation similaire des unités génératrices de trésorerie.

Des taux d'actualisation basés sur des données de marché sont utilisés par le Groupe pour procéder aux tests de dépréciation. Au demeurant, les tests de sensibilité montrent qu'une hausse du taux d'actualisation de 100 points de base ne conduirait pas à des dépréciations.

Enfin, une analyse de sensibilité du calcul à une variation conjointe des paramètres clés (taux d'actualisation et taux de croissance à long terme) selon des hypothèses raisonnablement possibles, n'a pas fait apparaître de scénario probable dans lequel la valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie deviendrait inférieure à sa valeur comptable.

## Autres immobilisations incorporelles

| 2011                                    |                                |                                             |                                      |                  |
|-----------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| (en milliers d'euros)                   | Licences, marques, technologie | Frais de développement (générés en interne) | Autres immobilisations incorporelles | Total            |
| <b>VALEUR BRUTE</b>                     |                                |                                             |                                      |                  |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>        | <b>30 386</b>                  | <b>69 605</b>                               | <b>192 580</b>                       | <b>292 570</b>   |
| Investissements                         | 4 034                          | 6 065                                       | 6 405                                | 16 504           |
| Cessions                                | (2 200)                        | -                                           | (4 788)                              | (6 988)          |
| Variation de périmètre <sup>(1)</sup>   | 7 840                          | 0                                           | 7 064                                | 14 904           |
| Différences de conversion               | 33                             | 132                                         | 792                                  | 957              |
| Reclassements et autres                 | 1 224                          | (1 251)                                     | (921)                                | (948)            |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>41 318</b>                  | <b>74 551</b>                               | <b>201 131</b>                       | <b>317 000</b>   |
| <b>AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR</b> |                                |                                             |                                      |                  |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>        | <b>(21 774)</b>                | <b>(44 622)</b>                             | <b>(69 363)</b>                      | <b>(135 759)</b> |
| Amortissements                          | (5 071)                        | (8 679)                                     | (22 595)                             | (36 345)         |
| Cessions et pertes de valeur            | 1 927                          | -                                           | 4 758                                | 6 685            |
| Variation de périmètre                  | (0)                            | (0)                                         | 0                                    | (0)              |
| Différences de conversion               | (62)                           | (131)                                       | (421)                                | (614)            |
| Reclassements et autres                 | (66)                           | 1 118                                       | (66)                                 | 985              |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>(25 047)</b>                | <b>(52 314)</b>                             | <b>(87 687)</b>                      | <b>(165 048)</b> |
| <b>VALEUR NETTE</b>                     |                                |                                             |                                      |                  |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>        | <b>8 612</b>                   | <b>24 983</b>                               | <b>123 216</b>                       | <b>156 810</b>   |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>16 271</b>                  | <b>22 236</b>                               | <b>113 444</b>                       | <b>151 951</b>   |

<sup>(1)</sup> Les variations de périmètre de l'exercice 2011 correspondent à l'acquisition de Xiring le 5 décembre 2011.

Les amortissements des immobilisations incorporelles identifiées dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition des sociétés ayant rejoint le Groupe en 2011 s'élèvent à 492 milliers d'euros pour la période du 1<sup>er</sup> décembre 2011 au 31 décembre 2011 et concernent Xiring.

Les charges d'amortissement des actifs identifiés lors des acquisitions sont les suivantes pour 2011 :

| (en milliers d'euros)                      | SAGEM                      |                |                            | EASYCASH                   |                |                            | AUTRES (Moneyline, Turquie, Landi, Ingenico Prepaid Services, Fixed & Mobile, Ingenico Services Iberia, Xiring) |                     |                |                     | Total Amortissements de la période |                            |
|--------------------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|------------------------------------|----------------------------|
|                                            | Montants nets fin décembre | Amortissements | Montants nets fin décembre | Montants nets fin décembre | Amortissements | Montants nets fin décembre | Montants nets fin décembre                                                                                      | Entrée de périmètre | Amortissements | Ecart de conversion |                                    | Montants nets fin décembre |
|                                            | 2010                       | 2011           | 2011                       | 2010                       | 2011           | 2011                       | 2010                                                                                                            |                     | 2011           |                     |                                    | 2011                       |
| Immobilisations incorporelles              |                            |                |                            |                            |                |                            |                                                                                                                 |                     |                |                     |                                    |                            |
| Concessions, brevets & droits similaires   |                            |                |                            |                            |                |                            |                                                                                                                 |                     |                |                     |                                    |                            |
| Technologie hardware et software en cours  | 10 290                     | (3 430)        | 6 860                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (3 430)                    |
| Technologie hardware et software existante | 1 447                      | (1 447)        | -                          | 3 263                      | (1 287)        | 1 976                      | 3 652                                                                                                           | 6 000               | (1 205)        | 96                  | 8 543                              | (3 939)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      | 5 105                      | (2 269)        | 2 836                      | -                          | -              | -                          | -                                                                                                               | -                   | -              | -                   | -                                  | (2 269)                    |
| Logiciels applicatifs                      |                            |                |                            |                            |                |                            |                                                                                                                 |                     |                |                     |                                    |                            |

Au 31 décembre 2011, il n'existe pas d'indice de perte de valeur des immobilisations incorporelles.

| (en milliers d'euros) | Licences,<br>marques,<br>technologie | Frais de<br>développement<br>(générés en interne) | Autres<br>immobilisations<br>incorporelles | Total |
|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------|
|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------|

## VALEUR BRUTE

|                                       |               |               |                |                |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>      | <b>27 350</b> | <b>65 369</b> | <b>170 736</b> | <b>263 456</b> |
| Investissements                       | 1 403         | 5 337         | 4 223          | 10 963         |
| Cessions                              | (283)         | -             | (30)           | (313)          |
| Variation de périmètre <sup>(1)</sup> | 3 710         | -             | 13 331         | 17 041         |
| Différences de conversion             | 1 038         | 477           | 1 347          | 2 863          |
| Reclassements et autres               | (2 833)       | (1 579)       | 2 972          | (1 440)        |
| <b>Au 31 décembre</b>                 | <b>30 386</b> | <b>69 605</b> | <b>192 580</b> | <b>292 570</b> |

## AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR

|                                  |                 |                 |                 |                  |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b> | <b>(17 022)</b> | <b>(36 298)</b> | <b>(43 587)</b> | <b>(96 907)</b>  |
| Amortissements                   | (4 937)         | (9 725)         | (25 330)        | (39 992)         |
| Cessions et pertes de valeur     | 152             | -               | 18              | 170              |
| Variation de périmètre           | -               | -               | -               | (1)              |
| Différences de conversion        | (706)           | (471)           | (618)           | (1 795)          |
| Reclassements et autres          | 739             | 1 872           | 153             | 2 765            |
| <b>Au 31 décembre</b>            | <b>(21 774)</b> | <b>(44 622)</b> | <b>(69 363)</b> | <b>(135 759)</b> |

## VALEUR NETTE

|                                  |               |               |                |                |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b> | <b>10 329</b> | <b>29 071</b> | <b>127 149</b> | <b>166 549</b> |
| <b>Au 31 décembre</b>            | <b>8 612</b>  | <b>24 983</b> | <b>123 216</b> | <b>156 810</b> |

<sup>(1)</sup> Les variations de périmètre de l'exercice 2010 correspondent essentiellement aux variations induites par la prise de contrôle de Fixed & Mobile Pte Ltd. en juillet 2010, l'acquisition d'Ingenico Services Iberia le 19 juillet 2010 et d'Ingenico Prepaid Services France le 5 mai 2010.

Les amortissements des immobilisations incorporelles identifiées dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition des sociétés ayant rejoint le Groupe en 2010 représentaient les montants suivants :

- un montant de 320 milliers d'euros pour Ingenico Prepaid Services France pour la période du 1<sup>er</sup> juin 2010 au 31 décembre 2010,
- un montant de 315 milliers d'euros pour Fixed & Mobile Pte Ltd pour la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2010,
- un montant de 529 milliers d'euros pour Ingenico Services Iberia pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2010 au 31 décembre 2010.

Les charges d'amortissement des actifs identifiés lors des acquisitions sont les suivantes pour 2010 :

| (en milliers d'euros)                            | SAGEM                           |                     |                                 | EASYCASH                        |                     |                                 | AUTRES (Moneyline, Turquie, Landi, Ingenico Prepaid Services, Fixed & Mobile, Ingenico Services Iberia, Xiring) |                     |                     |                     |                                 | Total Amortissements de la période |
|--------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------------------|
|                                                  | Montants nets fin décembre 2009 | Amortissements 2010 | Montants nets fin décembre 2010 | Montants nets fin décembre 2009 | Amortissements 2010 | Montants nets fin décembre 2010 | Montants nets fin décembre 2009                                                                                 | Entrée de périmètre | Amortissements 2010 | Ecart de conversion | Montants nets fin décembre 2010 |                                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>             |                                 |                     |                                 |                                 |                     |                                 |                                                                                                                 |                     |                     |                     |                                 |                                    |
| <b>Cessions, brevets &amp; droits similaires</b> |                                 |                     |                                 |                                 |                     |                                 |                                                                                                                 |                     |                     |                     |                                 |                                    |
| Technologie hardware et software en cours        | 13 720                          | (3 430)             | 10 290                          | -                               | -                   | -                               | -                                                                                                               | -                   | -                   | -                   | -                               | (3 430)                            |
| Technologie hardware et software existante       | 7 233                           | (5 786)             | 1 447                           | 4 550                           | (1 287)             | 3 263                           | 1 900                                                                                                           | 2 843               | (1 136)             | 46                  | 3 652                           | (8 210)                            |
| Logiciels applicatifs                            | 7 374                           | (2 269)             | 5 105                           | -                               | -                   | -                               | -                                                                                                               | -                   | -                   | -                   | -                               | (2 269)                            |
| Marque                                           | -                               | -                   | -                               | -                               | -                   | -                               | 1 725                                                                                                           | 58                  | (1 182)             | 146                 | 747                             | (1 182)                            |
| <b>Autres immobilisations incorporelles</b>      |                                 |                     |                                 |                                 |                     |                                 |                                                                                                                 |                     |                     |                     |                                 |                                    |
| Contrats clients à long terme                    | 30 230                          | (3 664)             | 26 566                          | 69 488                          | (7 751)             | 61 737                          | 7 396                                                                                                           | 14 239              | (2 289)             | 715                 | 20 061                          | (13 704)                           |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b>   | <b>58 557</b>                   | <b>(15 149)</b>     | <b>43 408</b>                   | <b>74 038</b>                   | <b>(9 038)</b>      | <b>65 000</b>                   | <b>11 020</b>                                                                                                   | <b>17 140</b>       | <b>(4 607)</b>      | <b>907</b>          | <b>24 460</b>                   | <b>(28 795)</b>                    |
| <b>Stocks</b>                                    | -                               | -                   | -                               | -                               | -                   | -                               | -                                                                                                               | -                   | -                   | -                   | -                               | -                                  |
| <b>Total des actifs identifiés et affectés</b>   | <b>58 557</b>                   | <b>(15 149)</b>     | <b>43 408</b>                   | <b>74 038</b>                   | <b>(9 038)</b>      | <b>65 000</b>                   | <b>11 020</b>                                                                                                   | <b>17 140</b>       | <b>(4 607)</b>      | <b>907</b>          | <b>24 460</b>                   | <b>(28 795)</b>                    |

| (en milliers d'euros) | Licences,<br>marques,<br>technologie | Frais de<br>développement<br>(générés en interne) | Autres<br>immobilisations<br>incorporelles | Total |
|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------|
|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------|

## VALEUR BRUTE

|                                       |               |               |                |                |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>      | <b>24 357</b> | <b>58 102</b> | <b>84 101</b>  | <b>166 561</b> |
| Investissements                       | 1 768         | 7 961         | 605            | 10 334         |
| Cessions                              | (1 243)       | -             | (133)          | (1 376)        |
| Variation de périmètre <sup>(1)</sup> | 1 852         | -             | 86 505         | 88 356         |
| Différences de conversion             | (14)          | (218)         | (362)          | (594)          |
| Reclassements et autres               | 631           | (476)         | 20             | 175            |
| <b>Au 31 décembre</b>                 | <b>27 350</b> | <b>65 369</b> | <b>170 736</b> | <b>263 456</b> |

## AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR

|                                  |                 |                 |                 |                 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b> | <b>(15 056)</b> | <b>(29 170)</b> | <b>(19 078)</b> | <b>(63 304)</b> |
| Amortissements                   | (3 943)         | (7 818)         | (13 946)        | (25 708)        |
| Cessions et pertes de valeur     | 1 243           | -               | 730             | 1 973           |
| Variation de périmètre           | 758             | -               | (11 260)        | (10 501)        |
| Différences de conversion        | (30)            | 215             | 131             | 315             |
| Reclassements et autres          | 6               | 476             | (164)           | 318             |
| <b>Au 31 décembre</b>            | <b>(17 022)</b> | <b>(36 298)</b> | <b>(43 587)</b> | <b>(96 907)</b> |

## VALEUR NETTE

|                                  |               |               |                |                |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b> | <b>9 302</b>  | <b>28 932</b> | <b>65 023</b>  | <b>103 255</b> |
| <b>Au 31 décembre</b>            | <b>10 329</b> | <b>29 071</b> | <b>127 149</b> | <b>166 549</b> |

<sup>(1)</sup> Les variations de périmètre de l'exercice 2009 correspondaient essentiellement aux variations induites par l'acquisition du Groupe easycash le 30 novembre 2009 et la cession des sociétés Sagem Danemark et Manison le 11 juin 2009.

Les amortissements des immobilisations incorporelles identifiées dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'easycash représentaient un montant de 723 milliers d'euros pour la période du 30 novembre 2009 au 31 décembre 2009.

Les charges d'amortissement des actifs identifiés lors des acquisitions étaient les suivantes pour 2009 :

| (en milliers d'euros)                      | SAGEM                                    |                             |                                          | EASYCASH                                                          |                             |                                          | AUTRES (Moneyline, Turquie, Landi)       |                             |                        |                        | Total Amortis-<br>sements de<br>la période |                                          |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                            | Montants<br>nets fin<br>décembre<br>2008 | Amortis-<br>sements<br>2009 | Montants<br>nets fin<br>décembre<br>2009 | Montants<br>identifiés et<br>affectés -<br>Entrée de<br>périmètre | Amortis-<br>sements<br>2009 | Montants<br>nets fin<br>décembre<br>2009 | Montants<br>nets fin<br>décembre<br>2008 | Amortis-<br>sements<br>2009 | Ecart de<br>conversion | Sortie de<br>périmètre |                                            | Montants<br>nets fin<br>décembre<br>2009 |
| Immobilisations incorporelles              |                                          |                             |                                          |                                                                   |                             |                                          |                                          |                             |                        |                        |                                            |                                          |
| Concessions, brevets & droits similaires   |                                          |                             |                                          |                                                                   |                             |                                          |                                          |                             |                        |                        |                                            |                                          |
| Technologie hardware et software en cours  | 17 150                                   | (3 430)                     | 13 720                                   | -                                                                 | -                           | -                                        | -                                        | -                           | -                      | -                      | -                                          | (3 430)                                  |
| Technologie hardware et software existante | 13 019                                   | (5 786)                     | 7 233                                    | 4 653                                                             | (103)                       | 4 550                                    | 2 929                                    | (926)                       | (5)                    | (99)                   | 1 900                                      | (6 815)                                  |
| Logiciels applicatifs                      | 9 643                                    | (2 269)                     | 7 374                                    | -                                                                 | -                           | -                                        | -                                        | -                           | -                      | -                      | -                                          | (2 269)                                  |
| Marque                                     | -                                        | -                           | -                                        | -                                                                 | -                           | -                                        | 3 016                                    | (1 238)                     | (53)                   | -                      | 1 725                                      | (1 238)                                  |
| Autres immobilisations incorporelles       |                                          |                             |                                          |                                                                   |                             |                                          |                                          |                             |                        |                        |                                            |                                          |
| Contrats clients à long terme              | 33 895                                   | (3 663)                     | 30 230                                   | 70 108                                                            | (620)                       | 69 488                                   | 8 853                                    | (1 235)                     | (222)                  | -                      | 7 396                                      | (5 518)                                  |
| Total des immobilisations incorporelles    | 73 707                                   | (15 148)                    | 58 557                                   | 74 761                                                            | (723)                       | 74 038                                   | 14 797                                   | (3 399)                     | (279)                  | (99)                   | 11 020                                     | (19 270)                                 |
| Stocks                                     | -                                        | -                           | -                                        | -                                                                 | -                           | -                                        | -                                        | -                           | -                      | -                      | -                                          | -                                        |
| Total des actifs identifiés et affectés    | 73 707                                   | (15 148)                    | 58 557                                   | 74 761                                                            | (723)                       | 74 038                                   | 14 797                                   | (3 399)                     | (279)                  | (99)                   | 11 020                                     | (19 270)                                 |



### 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| 2011                                    |                           |                                        |                 |              |                 |
|-----------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| (en milliers d'euros)                   | Terrains et constructions | Installations techniques et outillages | Autres          | En-cours     | Total           |
| <b>VALEUR BRUTE</b>                     |                           |                                        |                 |              |                 |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>        | <b>2 559</b>              | <b>51 403</b>                          | <b>32 165</b>   | <b>295</b>   | <b>86 422</b>   |
| Investissements                         | 379                       | 6 355                                  | 6 912           | 4 633        | 18 279          |
| Cessions                                | (60)                      | (4 267)                                | (8 134)         | (283)        | (12 744)        |
| Variation de périmètre                  | -                         | 875                                    | 916             | -            | 1 791           |
| Différences de conversion               | 26                        | 82                                     | (486)           | (12)         | (390)           |
| Autres                                  | (3)                       | (351)                                  | (495)           | (2)          | (851)           |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>2 901</b>              | <b>54 097</b>                          | <b>30 878</b>   | <b>4 631</b> | <b>92 507</b>   |
| <b>AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR</b> |                           |                                        |                 |              |                 |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>        | <b>(1 410)</b>            | <b>(34 685)</b>                        | <b>(19 052)</b> | <b>-</b>     | <b>(55 147)</b> |
| Amortissements                          | 314                       | (9 192)                                | (6 332)         | -            | (15 210)        |
| Cessions et pertes de valeur            | (702)                     | 3 985                                  | 7 662           | -            | 10 945          |
| Variation de périmètre                  | -                         | -                                      | -               | -            | -               |
| Différences de conversion               | (19)                      | 28                                     | 304             | -            | 313             |
| Autres                                  | -                         | 270                                    | 546             | -            | 816             |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>(1 817)</b>            | <b>(39 594)</b>                        | <b>(16 872)</b> | <b>-</b>     | <b>(58 283)</b> |
| <b>VALEUR NETTE</b>                     |                           |                                        |                 |              |                 |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>        | <b>1 149</b>              | <b>16 718</b>                          | <b>13 113</b>   | <b>295</b>   | <b>31 275</b>   |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>1 084</b>              | <b>14 503</b>                          | <b>14 006</b>   | <b>4 631</b> | <b>34 224</b>   |

| 2010                                    |                           |                                        |                 |            |                 |
|-----------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|
| (en milliers d'euros)                   | Terrains et constructions | Installations techniques et outillages | Autres          | En-cours   | Total           |
| <b>VALEUR BRUTE</b>                     |                           |                                        |                 |            |                 |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>        | <b>2 319</b>              | <b>44 835</b>                          | <b>33 596</b>   | <b>22</b>  | <b>80 772</b>   |
| Investissements                         | 178                       | 6 445                                  | 6 271           | 293        | 13 187          |
| Cessions                                | (58)                      | (950)                                  | (10 238)        | (15)       | (11 261)        |
| Variation de périmètre                  | 24                        | 1 278                                  | 1 184           | 7          | 2 494           |
| Différences de conversion               | 96                        | 598                                    | 2 433           | 2          | 3 129           |
| Autres                                  | -                         | (803)                                  | (1 081)         | (14)       | (1 898)         |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>2 559</b>              | <b>51 403</b>                          | <b>32 165</b>   | <b>295</b> | <b>86 422</b>   |
| <b>AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR</b> |                           |                                        |                 |            |                 |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>        | <b>(1 006)</b>            | <b>(28 508)</b>                        | <b>(18 182)</b> | <b>-</b>   | <b>(47 695)</b> |
| Amortissements                          | (405)                     | (7 375)                                | (6 869)         | -          | (14 649)        |
| Cessions et pertes de valeur            | 56                        | 721                                    | 6 533           | -          | 7 309           |
| Variation de périmètre                  | 1                         | -                                      | -               | -          | 1               |
| Différences de conversion               | (55)                      | (598)                                  | (1 470)         | -          | (2 123)         |
| Autres                                  | -                         | 1 074                                  | 935             | -          | 2 009           |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>(1 410)</b>            | <b>(34 685)</b>                        | <b>(19 052)</b> | <b>-</b>   | <b>(55 147)</b> |
| <b>VALEUR NETTE</b>                     |                           |                                        |                 |            |                 |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>        | <b>1 313</b>              | <b>16 327</b>                          | <b>15 414</b>   | <b>22</b>  | <b>33 076</b>   |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>1 149</b>              | <b>16 718</b>                          | <b>13 113</b>   | <b>295</b> | <b>31 275</b>   |

  

| 2009                                    |                           |                                        |                 |            |                 |
|-----------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|
| (en milliers d'euros)                   | Terrains et constructions | Installations techniques et outillages | Autres          | En-cours   | Total           |
| <b>VALEUR BRUTE</b>                     |                           |                                        |                 |            |                 |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>        | <b>1 402</b>              | <b>35 878</b>                          | <b>23 361</b>   | <b>840</b> | <b>61 480</b>   |
| Investissements                         | 496                       | 6 644                                  | 5 632           | 15         | 12 787          |
| Cessions                                | -                         | (1 814)                                | (1 028)         | (61)       | (2 903)         |
| Variation de périmètre                  | 141                       | 6 130                                  | 748             | (15)       | 7 005           |
| Différences de conversion               | 4                         | 864                                    | 2 691           | -          | 3 559           |
| Autres                                  | 276                       | (2 868)                                | 2 192           | (757)      | (1 156)         |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>2 319</b>              | <b>44 835</b>                          | <b>33 596</b>   | <b>22</b>  | <b>80 772</b>   |
| <b>AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR</b> |                           |                                        |                 |            |                 |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>        | <b>(611)</b>              | <b>(22 515)</b>                        | <b>(12 993)</b> | <b>-</b>   | <b>(36 118)</b> |
| Amortissements                          | (191)                     | (6 650)                                | (4 641)         | -          | (11 481)        |
| Cessions et pertes de valeur            | -                         | 1 618                                  | 707             | -          | 2 325           |
| Variation de périmètre                  | (62)                      | (1 999)                                | 1 118           | -          | (943)           |
| Différences de conversion               | (2)                       | (691)                                  | (1 450)         | -          | (2 144)         |
| Autres                                  | (140)                     | 1 729                                  | (923)           | -          | 667             |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>(1 006)</b>            | <b>(28 508)</b>                        | <b>(18 182)</b> | <b>-</b>   | <b>(47 695)</b> |
| <b>VALEUR NETTE</b>                     |                           |                                        |                 |            |                 |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>        | <b>791</b>                | <b>13 363</b>                          | <b>10 367</b>   | <b>840</b> | <b>25 361</b>   |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>1 313</b>              | <b>16 327</b>                          | <b>15 414</b>   | <b>22</b>  | <b>33 076</b>   |

## 14. SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

| (en milliers d'euros)                                 | Fixed and<br>Mobile Pte<br>Ltd | Roam Data    | Korvac        | Total         |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| % d'intérêt 1er janvier 2010                          | 38,38%                         | 43,92%       |               |               |
| % d'intérêt 31 décembre 2010                          | 100,00%                        | 43,92%       | 49,00%        |               |
| % d'intérêt 31 décembre 2011                          | 100,00%                        | 43,92%       | 49,00%        |               |
| <b>Au 1er janvier 2010</b>                            | <b>2 023</b>                   | <b>4 764</b> |               | <b>6 787</b>  |
| Goodwill                                              | 38                             | 22           | 8 938         | 8 998         |
| Quote-part de situation nette                         | -                              | -            | 7 589         | 7 589         |
| <b>Investissement</b>                                 | <b>38</b>                      | <b>22</b>    | <b>16 527</b> | <b>16 587</b> |
| Quote part de résultat                                | (110)                          | (1 081)      | (480)         | (1 671)       |
| Ecart de conversion                                   | 157                            | 401          | 963           | 1 521         |
| Changement de méthode de consolidation <sup>(1)</sup> | (2 108)                        | -            | -             | (2 108)       |
| <b>Au 31 décembre 2010</b>                            | <b>-</b>                       | <b>4 106</b> | <b>17 010</b> | <b>21 116</b> |
| <b>Investissement</b>                                 | <b>-</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Quote part de résultat                                | -                              | (164)        | (3 033)       | (3 197)       |
| Ecart de conversion                                   | -                              | 138          | 208           | 346           |
| <b>Au 31 décembre 2011</b>                            | <b>-</b>                       | <b>4 080</b> | <b>14 185</b> | <b>18 265</b> |

<sup>(1)</sup> suite à la prise de contrôle en 2010, cette société est consolidée en intégration globale

### 2011

#### Options d'achat de participation supplémentaire

L'option d'achat de Roam Data n'étant pas exerçable dans l'immédiat, celle-ci n'a pas été prise en compte dans le calcul du pourcentage d'intérêt qui est donc égal au pourcentage des droits acquis.

La juste valeur des options d'achat de participation complémentaire est négligeable au 31 décembre 2011, ces options s'appuyant sur un prix d'acquisition à valeur de marché.

Postérieurement à la clôture, le Groupe a pris le contrôle de la société Roam Data et a signé un accord de cession de la totalité des 49 % détenus dans la société Korvac Holdings Pte Ltd (Cf. note 34 « Evénements postérieurs à la clôture »).

#### Perte de valeur

Au 31 décembre 2011, aucune perte de valeur du montant de ces investissements n'a été constatée dans les comptes consolidés du Groupe.

### 2010

Dans le courant du second semestre, le Groupe a acquis, à travers sa structure Ingenico Holding Asia, une participation dans la société Korvac Holdings Pte Ltd à Singapour.

### **Méthode de consolidation**

Compte tenu de la structure de gouvernance mise en place lors des prises de participation, le contrôle étant exercé de façon conjointe entre le Groupe Ingenico et les actionnaires historiques, la méthode de consolidation retenue était la mise en équivalence.

### **Goodwill**

Le goodwill avant allocation du prix d'acquisition du Groupe Korvac représente 16,2 millions de dollars singapouriens (8,9 millions d'euros), compte tenu de la part de situation nette revenant à Ingenico pour 7,6 millions d'euros. La juste valeur des actifs, passifs et passifs identifiables assumés de la société acquise avait été déterminée de façon provisoire, dans l'attente de la finalisation des évaluations.

### **Options d'achat de participations supplémentaire :**

L'option d'achat de Roam Data n'étant pas exerçable dans l'immédiat, celle-ci n'avait pas été prise en compte dans le calcul du pourcentage d'intérêt qui était donc égal au pourcentage des droits acquis.

La juste valeur des options d'achat de participation complémentaire n'avait pas varié de façon significative depuis l'acquisition. Elle était négligeable au 31 décembre 2010.

### **Perte de valeur**

Au 31 décembre 2010, aucune perte de valeur du montant de ces investissements n'avait été constatée dans les comptes consolidés du Groupe.

## **2009**

Dans le courant du second semestre 2009, le Groupe avait acquis, à travers sa structure Ingenico Ventures SAS, des participations dans deux sociétés :

- Fixed & Mobile Pte Ltd à Singapour,
- Roam Data aux Etats-Unis.

### **Méthode de consolidation**

Compte tenu de la structure de gouvernance mise en place lors des prises de participation, le contrôle étant exercé de façon conjointe entre le Groupe Ingenico et les actionnaires historiques, la méthode de consolidation retenue était la mise en équivalence.

### **Options d'achat de participation supplémentaire**

Les options d'achat n'étant pas exerçables dans l'immédiat, celles-ci n'avaient pas été prises en compte dans le calcul du pourcentage d'intérêt qui était donc égal au pourcentage des droits acquis.

La juste valeur des options d'achat de participations complémentaires n'avait pas varié de façon significative depuis l'acquisition. Elle était négligeable au 31 décembre 2009.

### **Perte de valeur**

Au 31 décembre 2009, aucune perte de valeur du montant de ces investissements n'avait été constatée dans les comptes consolidés du Groupe.

## 15. ACTIFS FINANCIERS

Au 31 décembre 2011, 2010 et 2009, les actifs financiers comprennent les dépôts et cautionnements versés, les titres de participation non consolidées et les autres créances rattachées.

| <b>(en milliers d'euros)</b>   | <b>2009</b>  | <b>2010</b>  | <b>2011</b>  |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Actifs financiers non courants | 3 567        | 4 561        | 4 667        |
| <b>Total</b>                   | <b>3 567</b> | <b>4 561</b> | <b>4 667</b> |

## 16. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2011, 2010 et 2009, les autres actifs non courants comprennent :

| <b>(en milliers d'euros)</b>                         | <b>2009</b>   | <b>2010</b>   | <b>2011</b>   |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Créances                                             | 182           | 314           | 379           |
| Créances financières liées aux locations-financement | 13 493        | 17 747        | 17 828        |
| Créances fiscales hors impôt sur les bénéfices       | -             | 23            | 2             |
| Créances d'impôt sur les sociétés (carry back)       | 985           | 1 110         | 1 748         |
| Charges constatées d'avance                          | 71            | 1 265         | 396           |
| <b>Total</b>                                         | <b>14 730</b> | <b>20 460</b> | <b>20 353</b> |

Les autres actifs non courants ont tous une échéance à plus d'un an. La forte augmentation en 2010 s'expliquait par l'activité de location-financement d'easycash.

## 17. STOCKS

| <b>(en milliers d'euros)</b>                     | <b>2009</b>   | <b>2010</b>    | <b>2011</b>   |
|--------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| Matières premières et consommables               | 17 398        | 26 780         | 32 276        |
| Produits finis                                   | 73 439        | 97 676         | 86 037        |
| Dépréciations matières premières et consommables | (3 291)       | (4 923)        | (7 272)       |
| Dépréciations produits finis                     | (13 316)      | (14 036)       | (16 142)      |
| <b>Net</b>                                       | <b>74 230</b> | <b>105 497</b> | <b>94 899</b> |

La diminution des stocks de produits finis s'explique principalement par une forte activité en fin d'exercice. Les effets de périmètre (entrée dans le périmètre de Xiring) représente +6,5 millions d'euros et les effets de conversion -1,4 million d'euros.

L'augmentation de la dépréciation porte essentiellement sur des références qui ont été remplacées par l'arrivée de la nouvelle gamme ICT ainsi que les accessoires/pièces détachées associés.

## 18. CLIENTS ET CREANCES D'EXPLOITATION COURANTS

Les clients et créances d'exploitation s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros)                                      | 2009           | 2010           | 2011           |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Fournisseurs : avances et acomptes versés                  | 2 170          | 1 220          | 2 958          |
| Créances clients sur ventes de biens et services           | 206 796        | 251 134        | 323 805        |
| Créances financières liées aux locations-financement       | 12 162         | 8 088          | 12 690         |
| Créances sur personnel et organismes sociaux               | 537            | 384            | (450)          |
| Créances fiscales - hors impôt sur les bénéfices           | 15 975         | 15 827         | 21 529         |
| Comptes courants - actif                                   | -              | 386            | 839            |
| Autres créances                                            | 5 571          | 1 231          | 2 188          |
| Dépréciations pour créances douteuses                      | (17 868)       | (24 125)       | (27 590)       |
| Dépréciations sur créances liées aux locations-financement | -              | (8)            | (625)          |
| Dépréciations sur autres créances                          | (16)           | (15)           | (15)           |
| <b>Total</b>                                               | <b>225 327</b> | <b>254 123</b> | <b>335 329</b> |

L'augmentation des créances clients est principalement due au fort niveau de ventes dans le courant du 4<sup>ème</sup> trimestre 2011 et à l'entrée dans le périmètre de consolidation des sociétés dont le Groupe a pris le contrôle en 2011 (+8,5 millions d'euros dont +6,4 millions d'euros pour Xiring). Les écarts de conversion s'élèvent à +0,6 million d'euros.

Les créances financières liées aux locations-financement correspondent principalement à easycash pour un montant de 9,8 millions d'euros et à Ingenico SA pour un montant de 2,0 millions d'euros.

La balance âgée des créances commerciales se présente ainsi :

| (en milliers d'euros)                      | Clôture        | Non échus      | 2011          |                 |              |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------|
|                                            |                |                | Echus         |                 |              |
|                                            |                |                | < 120 jours   | 120 - 180 jours | > 180 jours  |
| Clients et comptes rattachés               | 323 805        | 243 104        | 45 576        | 3 303           | 31 821       |
| Dépréciations clients et comptes rattachés | (27 590)       | (314)          | (1 938)       | (579)           | (24 757)     |
| <b>Net</b>                                 | <b>296 215</b> | <b>242 790</b> | <b>43 638</b> | <b>2 725</b>    | <b>7 063</b> |

Les créances supérieures à 180 jours, non dépréciées (7,1 millions d'euros) résultent des activités traditionnelles de ventes de terminaux sur la région EEMEA, où les délais de paiement peuvent être plus longs que pour la moyenne du groupe. Aucune de ces créances ne correspond à des situations de litiges et le Groupe n'anticipe pas de difficulté de recouvrement.

| (en milliers d'euros)                      | Clôture        | Non échus      | 2010          |                 |              |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------|
|                                            |                |                | Echus         |                 |              |
|                                            |                |                | < 120 jours   | 120 - 180 jours | > 180 jours  |
| Clients et comptes rattachés               | 251 134        | 170 723        | 42 895        | 7 330           | 30 186       |
| Dépréciations clients et comptes rattachés | (24 125)       | (220)          | (2 848)       | (499)           | (20 558)     |
| <b>Net</b>                                 | <b>227 008</b> | <b>170 503</b> | <b>40 048</b> | <b>6 831</b>    | <b>9 625</b> |

Les créances supérieures à 180 jours, non dépréciées (9,6 millions d'euros) résultent pour une part des activités traditionnelles de ventes de terminaux sur la région EEMEA, où les délais de paiement peuvent être plus longs que pour la moyenne du groupe, et d'autre part du modèle économique de certaines des entités acquises au cours de l'exercice (Ingenico Prepaid Services et Ingenico Services Iberia). Aucune de ces créances ne correspond à des situations de litiges et le Groupe n'anticipe pas de difficulté de recouvrement.

| (en milliers d'euros)                      | 2009           |                |               |                 |              |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------|
|                                            | Clôture        | Non échus      | Echus         |                 |              |
|                                            |                |                | < 120 jours   | 120 - 180 jours | > 180 jours  |
| Clients et comptes rattachés               | 206 796        | 144 768        | 34 730        | 6 487           | 20 811       |
| Dépréciations clients et comptes rattachés | (17 868)       | (281)          | (1 636)       | (487)           | (15 464)     |
| <b>Net</b>                                 | <b>188 928</b> | <b>144 487</b> | <b>33 094</b> | <b>6 000</b>    | <b>5 347</b> |

L'augmentation des dépréciations pour créances douteuses en 2009 était relative à l'entrée du Groupe easycash dans le périmètre du Groupe Ingenico. Au 31 décembre 2009, la part des dépréciations pour créances douteuses du groupe easycash représentait 68,3% du montant global.

## 19. RECONCILIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ENTRE LE BILAN ET LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

| Postes du bilan                                                     | 2011                |                         |                        |                                          |                       |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|------------------------|------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                     | 31/12/2010          | Variations de périmètre | Variation nette du BFR | Ecart de conversion et autres mouvements | 31/12/2011            |
| <b>Stocks</b>                                                       | <b>105 497</b>      |                         |                        |                                          | <b>94 899</b>         |
| dont postes du BFR                                                  | 105 497             | 6 579                   | (15 795)               | (1 382)                                  | 94 899                |
| <b>Variation des stocks au tableau des flux de trésorerie (1)</b>   | <b>105 497</b>      | <b>6 579</b>            | <b>(15 795)</b>        | <b>(1 382)</b>                           | <b>94 899</b>         |
| <b>Autres actifs non courants</b>                                   | <b>20 460</b>       |                         |                        |                                          | <b>20 353</b>         |
| dont postes du BFR                                                  | 19 350              | 1 237                   | (1 946)                | (37)                                     | 18 604                |
| dont postes hors BFR                                                | 1 110               |                         |                        |                                          | 1 749                 |
| <b>Clients et créances d'exploitation</b>                           | <b>254 123</b>      |                         |                        |                                          | <b>335 329</b>        |
| dont postes du BFR                                                  | 236 311             | 8 843                   | 65 576                 | 507                                      | 311 239               |
| dont postes du BFR                                                  | 17 812              | 1 149                   | 5 345                  | (216)                                    | 24 090                |
| dont postes hors BFR                                                | -                   |                         |                        |                                          | -                     |
| <b>Autres actifs courants</b>                                       | <b>7 440</b>        |                         |                        |                                          | <b>11 209</b>         |
| dont postes du BFR                                                  | 7 146               | 398                     | 3 274                  | 74                                       | 10 892                |
| dont postes hors BFR                                                | 294                 |                         |                        |                                          | 317                   |
| <b>Variation des créances au tableau des flux de trésorerie (2)</b> | <b>280 619</b>      | <b>11 627</b>           | <b>72 249</b>          | <b>330</b>                               | <b>364 825</b>        |
| <b>Autres dettes non courantes</b>                                  | <b>15 531</b>       |                         |                        |                                          | <b>11 869</b>         |
| dont postes du BFR                                                  | 10 498              | 746                     | (11)                   | 134                                      | 11 367                |
| dont postes hors BFR                                                | 5 033               |                         |                        |                                          | 502                   |
| <b>Dettes fournisseurs et autres dettes courantes</b>               | <b>267 730</b>      |                         |                        |                                          | <b>297 332</b>        |
| dont postes du BFR                                                  | 207 692             | 6 823                   | 14 245                 | (1 716)                                  | 227 044               |
| dont postes du BFR                                                  | 60 025              | 1 042                   | 8 650                  | 521                                      | 70 238                |
| dont postes hors BFR                                                | 13                  |                         |                        |                                          | 51                    |
| <b>Dettes diverses</b>                                              | <b>73 816</b>       |                         |                        |                                          | <b>79 855</b>         |
| dont postes du BFR                                                  | 36 106              | 4 093                   | 3 601                  | 216                                      | 44 016                |
| dont postes hors BFR                                                | 37 710              |                         |                        |                                          | 35 839 <sup>(1)</sup> |
| <b>Variation des dettes au tableau des flux de trésorerie (3)</b>   | <b>314 321</b>      | <b>12 704</b>           | <b>26 485</b>          | <b>(845)</b>                             | <b>352 665</b>        |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>                    | <b>-(1)-(2)+(3)</b> | <b>(71 796)</b>         | <b>(5 502)</b>         | <b>207</b>                               | <b>(107 060)</b>      |

<sup>(1)</sup> Concerne les puts des acquisitions des sociétés Fujian Landi et Fixed & Mobile Pte Ltd. (cf. note 31 « Dettes diverses »).

| Postes du bilan                                                     | 2010                |                         |                        |                                          |                 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|------------------------|------------------------------------------|-----------------|
|                                                                     | 31/12/2009          | Variations de périmètre | Variation nette du BFR | Ecart de conversion et autres mouvements | 31/12/2010      |
| <b>Stocks</b>                                                       | <b>74 230</b>       |                         |                        |                                          | <b>105 497</b>  |
| dont postes du BFR                                                  | 74 230              | 364                     | 22 902                 | 8 001                                    | 105 497         |
| <b>Variation des stocks au tableau des flux de trésorerie (1)</b>   | <b>74 230</b>       | <b>364</b>              | <b>22 902</b>          | <b>8 001</b>                             | <b>105 497</b>  |
| <b>Autres actifs non courants</b>                                   | <b>14 730</b>       |                         |                        |                                          | <b>20 460</b>   |
| dont postes du BFR                                                  | 13 746              | 1 066                   | 4 415                  | 124                                      | 19 350          |
| dont postes hors BFR                                                | 985                 |                         |                        |                                          | 1 110           |
| <b>Clients et créances d'exploitation</b>                           | <b>225 327</b>      |                         |                        |                                          | <b>254 123</b>  |
| dont postes du BFR                                                  | 203 260             | 15 151                  | 16 818                 | 1 083                                    | 236 311         |
| dont postes du BFR                                                  | 19 559              | 4 463                   | (7 211)                | 1 001                                    | 17 812          |
| dont postes hors BFR                                                | 2 508               |                         |                        |                                          | -               |
| <b>Autres actifs courants</b>                                       | <b>5 825</b>        |                         |                        |                                          | <b>7 440</b>    |
| dont postes du BFR                                                  | 5 085               | 2 558                   | (683)                  | 186                                      | 7 146           |
| dont postes hors BFR                                                | 739                 |                         |                        |                                          | 294             |
| <b>Variation des créances au tableau des flux de trésorerie (2)</b> | <b>241 650</b>      | <b>23 239</b>           | <b>13 337</b>          | <b>2 394</b>                             | <b>280 619</b>  |
| <b>Autres dettes non courantes</b>                                  | <b>10 385</b>       |                         |                        |                                          | <b>15 531</b>   |
| dont postes du BFR                                                  | 6 571               | 333                     | 2 127                  | 1 468                                    | 10 498          |
| dont postes hors BFR                                                | 3 814               |                         |                        |                                          | 5 033           |
| <b>Dettes fournisseurs et autres dettes courantes</b>               | <b>188 162</b>      |                         |                        |                                          | <b>267 730</b>  |
| dont postes du BFR                                                  | 133 622             | 25 074                  | 46 399                 | 2 770                                    | 207 692         |
| dont postes du BFR                                                  | 53 562              | 3 416                   | 595                    | 2 452                                    | 60 025          |
| dont postes hors BFR                                                | 978                 |                         |                        |                                          | 13              |
| <b>Dettes diverses</b>                                              | <b>47 758</b>       |                         |                        |                                          | <b>73 816</b>   |
| dont postes du BFR                                                  | 28 625              | 151                     | 3 288                  | 4 041                                    | 36 106          |
| dont postes hors BFR                                                | 19 133              |                         |                        |                                          | 37 710          |
| <b>Variation des dettes au tableau des flux de trésorerie (3)</b>   | <b>222 380</b>      | <b>28 974</b>           | <b>52 410</b>          | <b>10 730</b>                            | <b>314 321</b>  |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>                    | <b>-(1)-(2)+(3)</b> | <b>(93 500)</b>         | <b>5 372</b>           | <b>335</b>                               | <b>(71 796)</b> |

| 2009                                                                |                     |                         |                        |                                          |                 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|------------------------|------------------------------------------|-----------------|
| Postes du bilan                                                     | 31/12/2008          | Variations de périmètre | Variation nette du BFR | Ecart de conversion et autres mouvements | 31/12/2009      |
| <b>Stocks</b>                                                       | <b>77 211</b>       |                         |                        |                                          | <b>74 230</b>   |
| dont postes du BFR                                                  | 77 211              | (4 695)                 | (2 578)                | 4 292                                    | 74 230          |
| <b>Variation des stocks au tableau des flux de trésorerie (1)</b>   | <b>77 211</b>       | <b>(4 695)</b>          | <b>(2 578)</b>         | <b>4 292</b>                             | <b>74 230</b>   |
| <b>Autres actifs non courants</b>                                   | <b>1 030</b>        |                         |                        |                                          | <b>14 730</b>   |
| dont postes du BFR                                                  | 705                 | 13 547                  | (510)                  | 4                                        | 13 746          |
| dont postes hors BFR                                                | 324                 |                         |                        |                                          | 985             |
| <b>Clients et créances d'exploitation</b>                           | <b>177 390</b>      |                         |                        |                                          | <b>225 327</b>  |
| dont postes du BFR                                                  | 165 041             | 24 282                  | 9 519                  | 4 419                                    | 203 260         |
| dont postes du BFR                                                  | 12 350              | 1 220                   | 5 932                  | 56                                       | 19 559          |
| dont postes hors BFR                                                | -                   |                         |                        |                                          | 2 508           |
| <b>Autres actifs courants</b>                                       | <b>3 577</b>        |                         |                        |                                          | <b>5 825</b>    |
| dont postes du BFR                                                  | 3 536               | 552                     | 866                    | 131                                      | 5 085           |
| dont postes hors BFR                                                | 41                  |                         |                        |                                          | 739             |
| <b>Variation des créances au tableau des flux de trésorerie (2)</b> | <b>181 631</b>      | <b>39 601</b>           | <b>15 808</b>          | <b>4 610</b>                             | <b>241 650</b>  |
| <b>Autres dettes non courantes</b>                                  | <b>4 827</b>        |                         |                        |                                          | <b>10 385</b>   |
| dont postes du BFR                                                  | 4 535               | 4                       | 774                    | 1 258                                    | 6 571           |
| dont postes hors BFR                                                | 291                 |                         |                        |                                          | 3 814           |
| <b>Dettes fournisseurs et autres dettes courantes</b>               | <b>153 960</b>      |                         |                        |                                          | <b>188 162</b>  |
| dont postes du BFR                                                  | 103 184             | 11 671                  | 12 245                 | 6 522                                    | 133 622         |
| dont postes du BFR                                                  | 31 878              | 2 976                   | 18 128                 | 580                                      | 53 562          |
| dont postes hors BFR                                                | 18 898              |                         |                        |                                          | 978             |
| <b>Dettes diverses</b>                                              | <b>47 880</b>       |                         |                        |                                          | <b>47 758</b>   |
| dont postes du BFR                                                  | 47 800              | (971)                   | (19 711)               | 1 507                                    | 28 625          |
| dont postes hors BFR                                                | 80                  |                         |                        |                                          | 19 133          |
| <b>Variation des dettes au tableau des flux de trésorerie (3)</b>   | <b>187 397</b>      | <b>13 681</b>           | <b>11 437</b>          | <b>9 866</b>                             | <b>222 380</b>  |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>                    | <b>-(1)-(2)+(3)</b> | <b>(71 446)</b>         | <b>(21 225)</b>        | <b>(1 794)</b>                           | <b>(93 500)</b> |

(1) En 2009, reclassement de l'option de vente des 45% des actions de Fujian Landi du poste « Dettes courantes d'exploitation » à « Dettes diverses » pour un montant de 19.133 milliers d'euros (le montant de cette option était de 16.371 milliers d'euros en 2008).

## 20. AUTRES ACTIFS COURANTS ET CREANCES D'IMPÔT

| (en milliers d'euros)                    | 2009         | 2010          | 2011          |
|------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Charges constatées d'avance              | 5 085        | 7 146         | 10 893        |
| Prêts, cautionnements et autres créances | 739          | 294           | 316           |
| <b>Total</b>                             | <b>5 825</b> | <b>7 440</b>  | <b>11 209</b> |
| <b>Etat, Impôt sur les bénéfices</b>     | <b>9 456</b> | <b>10 582</b> | <b>9 359</b>  |

## 21. ACTIFS ET PASSIFS DESTINES A ETRE CEDES

Le Groupe avait engagé au 31 décembre 2011 des négociations pour la cession de sa participation dans la société Korvac. Toutefois, compte tenu de son mode de comptabilisation, une présentation distincte selon les dispositions d'IFRS 5 n'a pas été opérée, l'information étant disponible en note 14 « Sociétés mises en équivalence ». La transaction a été effectuée le 5 février 2012 (Cf. note 34 « Evénements postérieurs à la clôture »).



## 22. CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

### Nombre d'actions en circulation

|                                                                              | 2009              | 2010              | 2011              |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Emises au 1<sup>er</sup> Janvier</b>                                      | <b>47 791 674</b> | <b>48 637 135</b> | <b>51 511 971</b> |
| Emises dans le cadre des options exercées et des distributions de dividendes | 845 461           | 507 349           | 468 332           |
| 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       | -                 | 2 445 070         | -                 |
| Annulation dans le cadre de l'opération de réduction de capital              | -                 | (250 000)         | -                 |
| <b>Emises au 31 décembre</b>                                                 | <b>48 637 135</b> | <b>51 511 971</b> | <b>51 980 303</b> |
| <b>Actions propres au 31 décembre</b>                                        | <b>1 361 958</b>  | <b>875 443</b>    | <b>868 484</b>    |

### 2011

Au 31 décembre 2011, le capital social d'Ingenico est composé de 51.980.303 actions d'une valeur nominale de 1 euro.

### 2010

Le 17 mars 2010, le Conseil d'administration a décidé le principe d'une émission d'actions d'un montant de 1% réservée aux salariés des sociétés implantées en France et en Allemagne et adhérentes aux plans d'épargne du Groupe. Le programme de souscription a été mis en œuvre par le Président Directeur Général en juin 2010. La période de souscription s'est terminée le 21 juin 2010. Ainsi, 172.417 actions nouvelles ont été créées, le 21 juillet 2010, dans le cadre de ce plan.

Le 11 mai 2010, le Conseil d'administration a décidé d'une augmentation de capital par incorporation de réserves par attribution gratuite d'actions, à raison d'une action nouvelle pour 20 actions détenues. Cette opération d'attribution a été réalisée le 30 juillet 2010, le cours a été ajusté en conséquence et 2.445.070 actions ont ainsi été créées.

## Actions propres

| (en euros)        | 2010              | Acquisitions      | Cessions            | Autres             | 2011              |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Nombres de titres | 875 443           | 2 117 238         | (1 856 447)         | (267 750)          | 868 484           |
| Valeur            | 16,73             | 28,28             | 28,40               | 15,39              | 20,36             |
| <b>Total</b>      | <b>14 645 220</b> | <b>59 875 178</b> | <b>(52 717 417)</b> | <b>(4 119 519)</b> | <b>17 683 462</b> |

| (en euros)        | 2009              | Acquisitions      | Cessions            | Autres              | 2010              |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Nombres de titres | 1 361 958         | 2 112 993         | (1 753 481)         | (846 027)           | 875 443           |
| Valeur            | 18,47             | 19,22             | 19,21               | 20,63               | 16,73             |
| <b>Total</b>      | <b>25 156 558</b> | <b>40 620 436</b> | <b>(33 680 380)</b> | <b>(17 451 394)</b> | <b>14 645 220</b> |

| (en euros)        | 2008              | Acquisitions      | Cessions            | Autres             | 2009              |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Nombres de titres | 1 624 290         | 2 135 945         | (2 263 181)         | (135 096)          | 1 361 958         |
| Valeur            | 16,81             | 14,33             | 13,46               | 16,94              | 18,47             |
| <b>Total</b>      | <b>27 297 123</b> | <b>30 602 664</b> | <b>(30 454 859)</b> | <b>(2 288 370)</b> | <b>25 156 558</b> |

### Actions acquises pour être attribuées ou annulées

En 2011, il a été fait usage de deux autorisations de l'assemblée :

- celle donnée par l'assemblée du 11 mai 2010 qui s'était substituée à l'autorisation du 15 mai 2009 (mise en œuvre par décision du conseil du 11 mai 2010) ;
- celle donnée par l'assemblée du 28 avril 2011 qui s'était substituée à l'autorisation du 11 mai 2010 (mise en œuvre par décision du conseil du 28 avril 2011).

Le portefeuille des actions achetées en nom propre, afin de servir les plans d'attributions d'actions gratuites ou de réduire le capital, était de 823.699 actions au 31 décembre 2010. Au 31 décembre 2011, il est de 768.989 actions au cours moyen de 19.46 euros, du fait de l'acquisition de 213.040 actions durant l'exercice et du prélèvement de 267.750 actions pour servir les plans d'actions gratuites arrivés à échéance durant l'année.

En 2010, le portefeuille des actions achetées en nom propre était de 1.166.780 actions au 31 décembre 2009 et de 823.699 actions au 31 décembre 2010, compte tenu du prélèvement de 636.000 actions pour servir les plans d'actions gratuites arrivant à échéance, de l'opération d'attribution du 30 juillet 2010 pour 39.973 actions (augmentation de capital par incorporation de prime), de l'achat de 582.000 actions et du prélèvement de 250.000 actions pour la réduction du capital et de 79.054 actions correspondant aux actions investies dans le cadre du plan de co-investissement.

En 2009, aucune action propre n'avait été achetée en vue de son attribution ou de son annulation, et 135.096 actions ont été prélevées pour les bénéficiaires des plans d'attribution d'actions gratuites arrivant à échéance.

Au 31 décembre 2009, le portefeuille des actions propres (hors contrat de liquidité) était constitué de 1.166.780 actions au cours moyen de 18,69 euros, dont 250.000 actions propres, acquises en 2008 au prix moyen de 17,23 euros, étaient destinées à une réduction du capital. Cette opération de réduction a

été réalisée en janvier 2010, conformément à la décision du Conseil d'administration en date du 20 janvier 2010.

### **Actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité mis en place en 2004**

En 2011, 1.904.198 actions ont été acquises au cours moyen de 28,41 euros et 1.856.447 actions ont été vendues au cours moyen de 28,40 euros.

Le portefeuille des actions afférant au contrat de liquidité est de 99.495 actions au 31 décembre 2011.

En 2010, 1.610.047 actions avaient été acquises au cours moyen de 19,67 euros et 1.753.481 actions vendues au cours moyen de 19,21 euros

Le portefeuille des actions afférant au contrat de liquidité était de 51.744 actions au 31 décembre 2010.

En 2009, 2.135.945 actions avaient été acquises au cours moyen de 14,33 euros et 2.263.181 actions vendues au cours moyen de 13,46 euros.

Le portefeuille des actions afférant au contrat de liquidité était de 195.178 actions au 31 décembre 2009.

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

#### *Caractéristiques des plans en vigueur au 31 décembre 2011*

Les principales caractéristiques des plans en vigueur au 31 décembre 2011 sont les suivantes :

#### **a) Plans d'option de souscription d'actions**

L'assemblée des actionnaires avait autorisé le 4 mai 2000 et le 18 octobre 2004 le Conseil d'administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs pendant un délai respectif de 5 ans et 24 mois des options donnant droit à la souscription d'actions. Six tranches d'options de souscription d'actions ont été attribuées du 15 avril 2003 au 20 septembre 2005.

En 2007, suite à un ajustement, réalisé pour tenir compte du versement du dividende prélevé sur la prime d'émission, 3.904 options supplémentaires avaient été accordées aux bénéficiaires n'ayant pas encore exercé leur droit au 27 juin 2007 (date du Conseil d'administration ayant validé le calcul de l'ajustement).

En 2010, suite à un ajustement réalisé pour tenir compte d'une augmentation de capital par incorporation de réserves, 11.457 options supplémentaires ont été accordées aux bénéficiaires n'ayant pas encore exercé leur droit au 11 mai 2010 (date du Conseil d'administration ayant décidé de cette augmentation de capital).

La période de souscription pour la tranche A s'est terminée en avril 2011.

Les tranches B, E et D, intégralement souscrites, s'étaient terminées en 2005, 2007 et 2008.

Aucun nouveau plan de souscription d'actions n'a été mis en place dans le courant de l'année 2011.

Compte tenu des opérations d'ajustement de 2007 et 2010 et des souscriptions d'actions de la période, le nombre d'options existantes au 31 décembre 2011 est de 35.073 et correspond aux tranches C, F et H.

#### *Tranche A :*

Agissant sur délégation du Conseil d'administration du 18 mars 2003, le président du Conseil d'administration avait attribué, le 15 avril 2003, une première tranche d'options, dite Tranche A, et

avait déterminé la liste des bénéficiaires de la Tranche A, le nombre d'options attribuées à chacun d'eux et le prix de souscription. Le prix de souscription de la Tranche A avait été fixé à 5,67 euros représentant 95 % de la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de bourse précédant la date d'attribution, soit le 15 avril 2003. Suite au paiement en actions gratuites du dividende, ce montant a été modifié en 2007 à 5,64 euros. Ce plan d'options de souscription d'actions s'est terminé en 2011.

#### *Tranche C :*

Le Conseil d'administration du 20 avril 2004 avait attribué une troisième tranche d'options dite Tranche C, et avait déterminé la liste des bénéficiaires de la Tranche C, le nombre d'options attribués à chacun d'eux et le prix de souscription.

Le prix de souscription de la Tranche C avait été fixé à 10,93 euros représentant 95 % de la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de bourse précédant la date d'attribution (20 avril 2004). Ce prix a été modifié en 2007 à 10,88 euros. Il a été modifié en 2010 à 10,36 euros suite à l'opération d'augmentation de capital par incorporation de réserves.

Ce plan d'options de souscription d'options se terminera en 2012.

#### *Tranche F :*

Le Conseil d'administration du 14 décembre 2004 avait attribué une nouvelle tranche d'options dite Tranche F, et avait déterminé la liste des bénéficiaires de la Tranche F, le nombre d'options attribués à chacun d'eux et le prix de souscription. Le prix de souscription de la Tranche F avait été fixé à 11,68 euros représentant 95 % de la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de bourse précédant la date d'attribution. Ce prix a été modifié en 2007 à 11,62 euros. Il a été modifié en 2010 à 11,07 euros suite à l'opération d'augmentation de capital par incorporation de réserves.

Ce plan d'options de souscription d'actions se terminera en 2012.

#### *Tranche H :*

Le Conseil d'administration du 20 septembre 2005 avait attribué, en date du 19 octobre 2005, une nouvelle tranche d'options dite Tranche H, et avait déterminé la liste des bénéficiaires de la Tranche H, le nombre d'options attribués à chacun d'eux et le prix de souscription. Le prix de souscription de la Tranche H avait été fixé à 11,62 euros représentant la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de bourse précédant la date d'attribution sans décote. Le prix de souscription a été modifié en 2007 à 11,56 euros. Il a été modifié en 2010 à 11,01 euros suite à l'opération d'augmentation de capital par incorporation de réserves.

Ce plan d'options de souscription d'actions se terminera en 2013.

## **b) Actions gratuites**

L'Assemblée générale des actionnaires du 19 avril 2005 avait autorisé le conseil à attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre, à des salariés ou mandataires du Groupe, dans la limite de 2 % du capital social de la société au jour de l'assemblée soit 596.052 actions. Cette limite avait été portée à 599.046 actions par l'Assemblée générale du 5 mai 2006, représentant 2 % du capital.

L'Assemblée générale des actionnaires du 5 mai 2006 avait ensuite autorisé le conseil à attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre à des salariés ou mandataires du groupe, dans la limite de 3% du capital social au jour de la décision du Conseil d'administration soit 898.569 actions.

Au 14 décembre 2005, 100.000 actions gratuites avaient été attribuées au Directeur Général, Mr Amedeo d'Angelo, réparties en attributions trimestrielles sur 2006 du quart de ce montant à la fin de

chaque trimestre. Au 31 décembre 2005, il avait été attribué 65.000 actions dont 10.000 au Président, 50.000 au Directeur Général.

Le 15 mars 2006, le Conseil d'administration avait décidé la mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites aux managers clés de la Société : 635.000 actions ont ainsi été attribuées en plusieurs sous groupes à 41 bénéficiaires. Sur cet ensemble, 150.000 actions ont été attribuées à des membres du comité exécutif.

L'attribution des actions n'est définitive qu'à l'expiration d'une période de deux ans et à condition qu'à cette date, le bénéficiaire soit toujours employé du Groupe Ingenico. Les actions doivent être conservées par les bénéficiaires pendant une nouvelle période de 2 ans après leur acquisition.

Aucun plan d'attribution d'actions gratuites n'avait été mis en place dans le courant de l'année 2007. Suite à un ajustement réalisé pour tenir compte du versement du dividende prélevé sur la prime d'émission, 3.522 actions gratuites supplémentaires avaient été accordées aux bénéficiaires n'ayant pas encore exercé leur droit au 27 juin 2007 (date du Conseil d'administration ayant validé le calcul de l'ajustement).

Lors du Conseil d'administration du 17 juillet 2007, il avait été attribué 100.000 actions gratuites au Directeur Général, Mr Philippe Lazare, réparties en attributions trimestrielles de 25% par trimestre. Mr Jacques Stern s'est vu attribuer 15.000 actions gratuites à partir de sa date de nomination en tant que Président du Conseil d'administration.

60.290 actions propres avaient été prélevées en juin 2007 pour servir un plan d'attribution d'actions gratuites arrivant à échéance et concernant Mrs Znaty et d'Angelo.

100.000 actions ont été créées en 2007 par augmentation de capital et prélèvement sur la prime d'émission pour servir le plan d'attribution tombant à échéance le 14 décembre 2009 et concernant Mr Amedeo d'Angelo (Cf. supra).

Le Conseil d'administration du 23 janvier 2008 avait décidé la mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites, faisant usage de l'autorisation de l'assemblée du 5 mai 2006 et de celle alors à venir de l'assemblée du 14 mars 2008.

Lors du Conseil d'administration du 11 mars 2009, il a été attribué 75.000 actions gratuites au Directeur Général, Mr Philippe Lazare.

Le Conseil d'administration du 24 juin 2009 a décidé d'attribuer 75.000 actions gratuites au Directeur Général, Mr Philippe Lazare, et 10.000 actions gratuites à Mr Jacques Stern en tant que Président du Conseil d'administration. Par ailleurs, 115.000 actions gratuites ont été attribuées aux directeurs généraux opérationnels du Groupe.

Le Conseil d'administration du 30 mars 2010 a décidé l'attribution de 37.555 actions gratuites.

Au 31 décembre 2010, il restait 364.486 actions gratuites attribuées.

Aucun plan d'attribution d'actions gratuites n'a été mis en place en 2011.

Compte tenu de l'annulation de 28.427 actions gratuites et de l'acquisition sur la période de 267.750 actions gratuites remises aux attributaires, le nombre d'actions gratuites existantes au 31 décembre 2011 s'élève à 68.309.

### c) Plan de co-investissement

Le Conseil d'administration du 30 mars 2010 avait également décidé la mise en place d'un plan de co-investissement en 3 tranches successives destinées aux 37 premiers dirigeants du Groupe.

Ce plan a pris 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.

La période de souscription de la tranche 1 s'est achevée le 15 avril 2010. Le Conseil d'administration du 11 mai 2010 a arrêté le nombre définitif d'actions souscrites (79.054 titres) et le nombre maximal d'actions pouvant leur être attribué (553.378 titres).

Le nombre maximal d'actions de cette première tranche est de 474.640 actions gratuites au 31 décembre 2011, compte tenu de la revalorisation des droits consécutive à l'augmentation de capital par incorporation de réserves (27.650 actions gratuites supplémentaires) décidée par le Conseil d'administration du 11 mai 2010 et des annulations de droit intervenues en 2010 (32.728 actions) et en 2011 (73.660 actions).

Les tranches 2 et 3 seront mises en œuvre postérieurement au 31 décembre 2011.

#### Evolution des plans d'options sur titre et actions de la période

| 2011                 |                                                           |                                                   |                                                   |                                                               |                                                                    |                                          |                                      |
|----------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|
|                      | Options/Actions en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier | Options/Actions attribuées au cours de l'exercice | Options Exercées/ Actions acquises sur la période | Options/Actions annulées, rendues caduques, autres mouvements | Nombre d'options/ Actions existantes au 31 décembre <sup>(1)</sup> | Durée de vie moyenne pondérée (en année) | Prix d'exercice moyen pondéré (en €) |
| Tranche A (terminée) | 16 121                                                    | -                                                 | 13 902                                            | 2 219                                                         | -                                                                  | 8                                        |                                      |
| Tranche B (terminée) | -                                                         | -                                                 | -                                                 | -                                                             | -                                                                  | 8                                        |                                      |
| Tranche C            | 2 271                                                     | -                                                 | 159                                               | 1 056                                                         | 1 056                                                              | 8                                        | 10,36 €                              |
| Tranche D (terminée) | -                                                         | -                                                 | -                                                 | -                                                             | -                                                                  | 8                                        |                                      |
| Tranche E (terminée) | -                                                         | -                                                 | -                                                 | -                                                             | -                                                                  | 8                                        |                                      |
| Tranche F            | 23 305                                                    | -                                                 | 6 788                                             | 2 111                                                         | 14 406                                                             | 8                                        | 11,07 €                              |
| Tranche H            | 33 167                                                    | -                                                 | 8 278                                             | 5 278                                                         | 19 611                                                             | 8                                        | 11,01 €                              |
| Actions gratuites    | 364 486                                                   | -                                                 | 267 750                                           | 28 427                                                        | 68 309                                                             |                                          | 0 €                                  |
| Co-investissement    | 548 300                                                   | -                                                 | -                                                 | 73 660                                                        | 474 640                                                            |                                          | 0 €                                  |
| <b>Total</b>         | <b>987 650</b>                                            | <b>-</b>                                          | <b>296 877</b>                                    | <b>112 751</b>                                                | <b>578 022</b>                                                     |                                          |                                      |

<sup>(1)</sup> dont 35.073 exerçables au 31 décembre 2011

| 2010                 |                                                           |                                                   |                                                   |                                                               |                                                                    |                                          |                                      |
|----------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|
|                      | Options/Actions en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier | Options/Actions attribuées au cours de l'exercice | Options Exercées/ Actions acquises sur la période | Options/Actions annulées, rendues caduques, autres mouvements | Nombre d'options/ Actions existantes au 31 décembre <sup>(1)</sup> | Durée de vie moyenne pondérée (en année) | Prix d'exercice moyen pondéré (en €) |
| Tranche A            | 73 249                                                    | 2 134                                             | 59 262                                            | -                                                             | 16 121                                                             | 8                                        | 5,37 €                               |
| Tranche B (terminée) | -                                                         | -                                                 | -                                                 | -                                                             | -                                                                  | 8                                        | -                                    |
| Tranche C            | 6 180                                                     | 110                                               | 2 512                                             | 1 507                                                         | 2 271                                                              | 8                                        | 10,36 €                              |
| Tranche D (terminée) | -                                                         | -                                                 | -                                                 | -                                                             | -                                                                  | 8                                        | -                                    |
| Tranche E (terminée) | -                                                         | -                                                 | -                                                 | -                                                             | -                                                                  | 8                                        | -                                    |
| Tranche F            | 46 756                                                    | 1 575                                             | 25 026                                            | -                                                             | 23 305                                                             | 8                                        | 11,07 €                              |
| Tranche H            | 155 806                                                   | 7 638                                             | 130 277                                           | -                                                             | 33 167                                                             | 8                                        | 11,01 €                              |
| Actions gratuites    | 931 000                                                   | 75 705                                            | 636 000                                           | 6 219                                                         | 364 486                                                            |                                          |                                      |
| Co-investissement    | -                                                         | 581 028                                           | -                                                 | 32 728                                                        | 548 300                                                            |                                          |                                      |
| <b>Total</b>         | <b>1 212 991</b>                                          | <b>668 190</b>                                    | <b>853 077</b>                                    | <b>40 454</b>                                                 | <b>987 650</b>                                                     |                                          |                                      |

<sup>(1)</sup> dont 74.864 exerçables au 31 décembre 2010

|                      | Options/Actions<br>en circulation<br>au 1 <sup>er</sup> janvier | Options/Actions<br>attribuées au<br>cours de<br>l'exercice | Options<br>Exercées/<br>Actions<br>acquises sur la<br>période | Options/Actions<br>annulées,<br>rendues<br>caduques,<br>autres<br>mouvements | Nombre<br>d'options/<br>Actions<br>existantes au 31<br>décembre <sup>(1)</sup> | Durée de vie<br>moyenne<br>pondérée (en<br>année) | Prix d'exercice<br>moyen pondéré<br>(en €) |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Tranche A            | 109 842                                                         | -                                                          | 35 085                                                        | 1 508                                                                        | 73 249                                                                         | 8                                                 | 5,64 €                                     |
| Tranche B (terminée) | -                                                               | -                                                          | -                                                             | -                                                                            | -                                                                              | 8                                                 | -                                          |
| Tranche C            | 25 958                                                          | -                                                          | 11 051                                                        | 8 727                                                                        | 6 180                                                                          | 8                                                 | 10,88 €                                    |
| Tranche D (terminée) | -                                                               | -                                                          | -                                                             | -                                                                            | -                                                                              | 8                                                 | -                                          |
| Tranche E (terminée) | -                                                               | -                                                          | -                                                             | -                                                                            | -                                                                              | 8                                                 | -                                          |
| Tranche F            | 93 507                                                          | -                                                          | 36 194                                                        | 10 557                                                                       | 46 756                                                                         | 8                                                 | 11,62 €                                    |
| Tranche H            | 327 695                                                         | -                                                          | 165 857                                                       | 6 032                                                                        | 155 806                                                                        | 8                                                 | 11, 56 €                                   |
| Actions gratuites    | 880 096                                                         | 275 000                                                    | 135 096                                                       | 89 000                                                                       | 931 000                                                                        |                                                   |                                            |
| <b>Total</b>         | <b>1 437 098</b>                                                | <b>275 000</b>                                             | <b>383 283</b>                                                | <b>115 824</b>                                                               | <b>1 212 991</b>                                                               |                                                   |                                            |

<sup>(1)</sup> dont 281.991 exerçables au 31 décembre 2009

### *Juste valeur des options et actions gratuites attribuées*

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

Pour les stocks options :

Aucune charge n'a été reconnue depuis l'exercice 2009 au titre des attributions d'options, la période d'acquisition ayant pris fin sur tous les plans d'options en 2008.

Pour les attributions gratuites d'actions :

La juste valeur est constituée par le cours de l'action à leur date d'attribution.

### *Incidence sur les états financiers*

Sur l'exercice 2011 :

- en fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur des actions gratuites attribuées dans le cadre des plans d'actions gratuites et de co-investissement, et après ré-estimation des critères internes de valorisation (présence et performance le cas échéant), la charge reconnue en résultat opérationnel au titre de l'exercice 2011 s'élève à 4.291 milliers d'euros.

Sur l'exercice 2010 :

La charge reconnue en résultat opérationnel au titre des attributions d'actions gratuites, du plan de co-investissement et de l'avantage octroyé aux salariés (décote de 20%) ayant souscrit au plan ISOP s'élevait à 5.282 milliers d'euros en résultat opérationnel et 329 milliers d'euros en autres produits et charges exceptionnels.

Sur l'exercice 2009, la charge reconnue en résultat opérationnel au titre des attributions d'actions gratuites s'élevait à 6.663 milliers d'euros.

## 23. RESULTAT PAR ACTION

### Résultat de base par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions ordinaires achetées par le Groupe et détenues comme actions propres. Le nombre moyen d'actions ordinaires est une moyenne annuelle pondérée calculée en fonction de la date d'émission ou de rachat des actions au cours de l'exercice.

|                                                             | 2009        | 2010        | 2011        |
|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Résultat de la période part du Groupe (en milliers d'euros) | 26 840      | 39 575      | 56 489      |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires                   | 46 670 139  | 48 905 699  | 50 973 455  |
| <b>Résultat de base par action (en euros)</b>               | <b>0,58</b> | <b>0,81</b> | <b>1,11</b> |

### Résultat dilué par action

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires est ajusté pour prendre en compte l'effet de la conversion de tous les instruments dilutifs.

Au 31 décembre 2011, les instruments dilutifs comprennent les options de souscription d'actions, les actions gratuites, et les obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles ou existantes (OCEANE).

| (en milliers d'euros)                                                | 2009              | 2010              | 2011              |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat de la période part du Groupe                                | 26 840            | 39 575            | 56 489            |
| Résultat de la période part du Groupe dilué                          | 26 840            | 39 575            | 63 396            |
| Nombre moyen pondéré d'actions existantes                            | 46 670 139        | 48 905 699        | 50 973 455        |
| Incidence des instruments dilutifs :                                 |                   |                   |                   |
| Exercice des options de souscriptions d'actions et actions gratuites | 854 736           | 765 780           | 536 968           |
| Conversion des obligations convertibles                              | -                 | -                 | 6 677 350         |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)</b>             | <b>47 524 875</b> | <b>49 671 479</b> | <b>58 187 772</b> |
| <b>Résultat dilué par action (en euros)</b>                          | <b>0,56</b>       | <b>0,80</b>       | <b>1,09</b>       |

## 24. DETTES FINANCIERES NETTES

Les dettes financières nettes du Groupe Ingenico sont représentées par les dettes financières courantes et non courantes, diminuées des placements réalisables à court terme, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

| (en milliers d'euros)                   | 2009             | 2010             | 2011             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 91 205           | 158 937          | 347 602          |
| Dettes financières                      | (235 645)        | (268 004)        | (457 254)        |
| <b>Dettes financières nettes</b>        | <b>(144 440)</b> | <b>(109 067)</b> | <b>(109 652)</b> |



#### *Détail de la trésorerie et des placements à court terme*

| (en milliers d'euros)                          | 2009          | 2010           | 2011           |
|------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie        | 66 570        | 136 225        | 260 878        |
| OPCVM classés en trésorerie                    | 24 635        | 22 712         | 86 724         |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>91 205</b> | <b>158 937</b> | <b>347 602</b> |
| OPCVM classés en placement                     | -             | -              | -              |
| <b>Trésorerie et placements</b>                | <b>91 205</b> | <b>158 937</b> | <b>347 602</b> |

La variation des placements à court terme (dont OPCVM) et autres investissements classés en trésorerie et placement s'analyse comme suit :

| (en milliers d'euros)                  | 2009           | 2010          | 2011          |
|----------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier</b> | <b>101 133</b> | <b>24 636</b> | <b>22 713</b> |
| Augmentations / Achats                 | 2 953          | -             | 60 394        |
| Diminutions / Ventes                   | (79 415)       | (2 123)       | (2 500)       |
| Différence de conversion               | 33             | -             | -             |
| Autres mouvements                      | (68)           | 200           | 6 118         |
| <b>Solde au 31 décembre</b>            | <b>24 636</b>  | <b>22 713</b> | <b>86 724</b> |

Les OPCVM sont classés en trésorerie dès lors qu'ils répondent à la définition d'IAS 7. A défaut, ils sont classés en placements.

#### *Détail des dettes financières*

Les dettes financières peuvent s'analyser selon le terme de leurs échéances. Les dettes financières à court terme regroupent à la fois la part à moins d'un an des endettements à long terme, ainsi que les dettes financières dont la durée est inférieure à un an.

| (en milliers d'euros)                             | 2009           | 2010           | 2011           |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts obligataires                             | -              | -              | 213 637        |
| Dettes bancaires                                  | 206 352        | 219 704        | 207 790        |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 9 018          | 8 924          | 6 011          |
| Autres dettes financières                         |                | 147            | 125            |
| <b>Dettes financières à long terme</b>            | <b>215 370</b> | <b>228 775</b> | <b>427 563</b> |
| Dettes bancaires ou assimilées                    | 596            | 20 832         | 5 630          |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 4 904          | 4 558          | 3 572          |
| Concours bancaires et autres dettes financières   | 14 775         | 13 838         | 20 489         |
| <b>Dettes financières à court terme</b>           | <b>20 275</b>  | <b>39 228</b>  | <b>29 691</b>  |
| <b>Total des dettes financières</b>               | <b>235 645</b> | <b>268 004</b> | <b>457 254</b> |

### 1) Dettes bancaires

#### 2011

Au 31 décembre 2011, les dettes bancaires à court et à long terme s'élèvent à 427,1 millions d'euros, dont 421,4 millions d'euros correspondent d'une part au crédit syndiqué renégocié le 5 août 2011 et d'autre part à un emprunt obligataire émis le 11 mars 2011.

#### Crédit syndiqué

Un crédit syndiqué de 360 millions d'euros à taux variable, mis en place le 5 août 2011, en remplacement de l'ancien prêt syndiqué contracté en 2009 dans le cadre de l'acquisition du groupe easycash. Le crédit se décompose comme suit :

- une tranche de 210 millions d'euros, amortissable pour une durée de 5 ans, tirée en totalité le 10 août 2011. Les amortissements s'étalent sur la durée du prêt à partir du 31 mars 2013 : 26,3 millions d'euros par semestre jusqu'au 30 septembre 2013, puis 52,5 millions d'euros par an jusqu'au 5 août 2016,
- une tranche renouvelable de 150 millions d'euros, remboursable à l'échéance, non tirée au 31 décembre 2011.

Concernant le crédit syndiqué souscrit en 2011, le Groupe s'est engagé à respecter certains ratios financiers qui sont testés tous les semestres de chaque année, sur la base des comptes consolidés pro-forma :

- le ratio dettes nettes sur fonds propres doit rester inférieur à 80%,
- les dettes nettes doivent être inférieures à 2,5 fois l'EBITDA.

Le Groupe s'est également engagé à respecter certains covenants juridiques usuels.

Ces ratios sont respectés au 31 décembre 2011.

Le montant de cet emprunt s'établit à 207,8 millions au 31 décembre 2011.

Les principales modalités contractuelles de la dette syndiquée sont détaillés en note 4.1 « Risques de liquidité et de contrepartie ».

## **Emprunt obligataire**

Le Groupe a émis des obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions Ingenico nouvelles ou existantes (OCEANE), ayant pour date de jouissance le 11 mars 2011 et pour échéance le 1<sup>er</sup> 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 intérêt 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<sup>ème</sup> 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 1er 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 premiers 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 du 5 mars 2011 contient les 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***

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 5,89%, sur la base d'un mid swap interpolé de 3,14%), la juste valeur de la composante dette équivaut à 208,8 millions d'euros à l'origine et à 37,0 millions d'euros pour la composante optionnelle, après prise en compte du coût du put « investisseurs » et de l'imputation des frais d'émission (4,1 millions d'euros répartis au prorata entre dette et capitaux propres).

Au 31 décembre 2011, la valeur de la composante dette au bilan de l'Océane s'élève à 213,6 millions d'euros.

### **2010**

Au 31 décembre 2010, les dettes bancaires à court et à long terme s'élèvent à 240,5 millions d'euros, dont 238,8 millions d'euros correspondaient d'une part, au prêt syndiqué mis en place en septembre 2009 pour financer l'acquisition du groupe easycash, et d'autre part, à un emprunt complémentaire souscrit par la maison mère pour financer d'autres opérations d'acquisition. Les montants de ces deux emprunts étaient respectivement de 206 millions et de 32,9 millions d'euros, après déduction des frais financiers de 5,8 millions d'euros.

### **2009**

Durant le premier semestre 2009, Ingenico a procédé au remboursement de la tranche A de l'ancien prêt mis en place en 2007. Son tirage avait eu lieu en décembre 2008 pour un montant de 60 millions d'euros.

Au 31 décembre 2009, les dettes bancaires s'élevaient à 206,4 millions d'euros, après déduction des frais d'émission pour 3,6 millions d'euros et correspondent au montant de l'emprunt mis en place en septembre 2009 par la maison mère dans le cadre de l'acquisition du Groupe easycash.

### **2) Concours bancaires**

Les concours bancaires s'élèvent à 19,7 millions d'euros au 31 décembre 2011, et sont attribuables pour une large part à la société easycash GmbH, soit un montant de 16,7 millions d'euros.

Au 31 décembre 2010, les concours bancaires de 13,4 millions d'euros étaient aussi principalement attribuables à la société easycash GmbH.

Au 31 décembre 2009, les concours bancaires de 14,8 millions d'euros comprenaient les découverts bancaires d'Ingenico do Brasil pour 2,7 millions d'euros et un montant de 11,4 millions d'euros chez easycash GmbH.

### **3) Dettes liées aux contrats de location-financement**

Au 31 décembre 2011, les dettes relatives aux contrats de location-financement concernent les sociétés easycash GmbH pour un montant de 8,3 millions d'euros et la société Ingenico Italia pour 1,3 million d'euros.

## Principales caractéristiques des emprunts et dettes financières

### Taux d'intérêts et échéances

| (en milliers d'euros)                             |                                  | Montant        | Taux moyen annuel            | Moins de 1 an | 2011          |                | Plus de 5 ans |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                   |                                  |                |                              |               | 1-2 ans       | 2-5 ans        |               |
| Emprunts obligataires                             | Ingenico SA                      | 213 637        | 2,75%                        | -             | -             | 213 637        | -             |
|                                                   | <b>Total</b>                     | <b>213 637</b> |                              | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>213 637</b> | <b>-</b>      |
| Dettes bancaires                                  | Ingenico SA                      | 207 781        | Euribor 3 mois + 110 points  | 5 560         | 54 999        | 147 222        | -             |
|                                                   | Baracoda                         | 9              | 3,75%                        | 9             | -             | -              | -             |
|                                                   | <b>Total</b>                     | <b>207 790</b> |                              | <b>5 569</b>  | <b>54 999</b> | <b>147 222</b> | <b>-</b>      |
| Dettes liées aux contrats de location financement | Ingeserve CO                     | 13             | 7,47%                        | 13            | -             | -              | -             |
|                                                   | Italia SpA                       | 1 288          | Euribor + entre 0,7% et 1,7% | 714           | 321           | 253            | -             |
|                                                   | easycash GmbH                    | 8 273          | 4,772%                       | 2 841         | 1 958         | 3 474          | -             |
|                                                   | easycash Loyalties               | 10             | 1,808%                       | 8             | 2             | -              | -             |
|                                                   | <b>Total</b>                     | <b>9 584</b>   |                              | <b>3 576</b>  | <b>2 281</b>  | <b>3 727</b>   | <b>-</b>      |
| Concours bancaires                                | Ingenico SA                      | 35             | Eonia + entre 0,35% et 0,6%  | 35            | -             | -              | -             |
|                                                   | Ingenico Do Brazil Ltda          | 2 897          | 13,25%                       | 2 897         | -             | -              | -             |
|                                                   | easycash GmbH                    | 16 737         | Eonia + 2,5%                 | 16 737        | -             | -              | -             |
|                                                   | <b>Total</b>                     | <b>19 670</b>  |                              | <b>19 670</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| Autres dettes financières                         | Ingenico Prepaid Services France | 119            |                              | -             | -             | 119            | -             |
|                                                   | Xiring                           | 7              |                              | 7             | -             | -              | -             |
|                                                   | Ingenico Services Iberia         | 270            |                              | -             | -             | -              | 270           |
|                                                   | Fixed & Mobile Pte Ltd           | 458            |                              | 458           | -             | -              | -             |
|                                                   | Transfer to Inc.                 | 89             |                              | 89            | -             | -              | -             |
|                                                   | <b>Total</b>                     | <b>943</b>     |                              | <b>554</b>    | <b>-</b>      | <b>119</b>     | <b>270</b>    |
| Intérêts courus sur emprunts                      | Ingenico SA                      | 5 568          | Euribor 3 mois + 110 points  | 5 568         | -             | -              | -             |
|                                                   | Xiring                           | 2              |                              | 2             | -             | -              | -             |
|                                                   | Ingenico Do Brazil Ltda          | 46             |                              | 46            | -             | -              | -             |
|                                                   | Ingenico Services Iberia         | 14             |                              | 14            | -             | -              | -             |
|                                                   | <b>Total</b>                     | <b>5 630</b>   |                              | <b>5 630</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>Total des dettes financières</b>               |                                  | <b>457 254</b> |                              | <b>34 999</b> | <b>57 280</b> | <b>364 705</b> | <b>270</b>    |

  

| (en milliers d'euros)                             |                                  | Montant        | Taux moyen annuel                 | Moins de 1 an | 2010          |                | Plus de 5 ans |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                   |                                  |                |                                   |               | 1-2 ans       | 2-5 ans        |               |
| Dettes bancaires                                  | Ingenico SA                      | 238 833        | Euribor 3 mois + 200 pts          | 19 129        | 40 249        | 179 455        | -             |
|                                                   | Ingenico Services Iberia         | 56             | 5,25%                             | 56            | -             | -              | -             |
|                                                   | Landi                            | 888            | 4,02%                             | 888           | -             | -              | -             |
|                                                   | Fixed & Mobile Pte               | 519            | 2,50%                             | 519           | -             | -              | -             |
|                                                   | <b>Total</b>                     | <b>240 296</b> |                                   | <b>20 592</b> | <b>40 249</b> | <b>179 455</b> |               |
| Dettes liées aux contrats de location financement | Iberia                           | 209            | Prêt subventionné par l'Etat à 0% | 53            | -             | 156            | -             |
|                                                   | Ingenico Services Iberia         | 17             | Euribor + 1,15%                   | -             | 8             | 8              | -             |
|                                                   | Italia SpA                       | 932            | Euribor + 0,627%                  | 433           | 228           | 271            | -             |
|                                                   | easycash GmbH                    | 12 214         | 5,46%                             | 3 972         | 3 792         | 4 450          | -             |
|                                                   | easycash Loyalties               | 110            | 6,83%                             | 100           | 8             | 2              | -             |
|                                                   | <b>Total</b>                     | <b>13 482</b>  |                                   | <b>4 558</b>  | <b>4 036</b>  | <b>4 887</b>   |               |
| Concours bancaires                                | Ingenico SA                      | 36             | Eonia +0,35%                      | 36            | -             | -              | -             |
|                                                   | Ingenico Ventures                | 3              | Eonia +0,35%                      | 3             | -             | -              | -             |
|                                                   | Ingenico Data Systems SA         | 1              | Eonia +0,35%                      | 1             | -             | -              | -             |
|                                                   | easycash GmbH                    | 13 340         | Eonia + 2,5%                      | 13 340        | -             | -              | -             |
|                                                   | <b>Total</b>                     | <b>13 380</b>  |                                   | <b>13 380</b> |               |                |               |
| Autres dettes financières                         | Ingenico Prepaid Services France | 148            |                                   | -             | 21            | 127            | -             |
|                                                   | Ingenico Services Iberia         | 265            |                                   | 265           | -             | -              | -             |
|                                                   | Fixed & Mobile Pte Ltd           | 167            |                                   | 167           | -             | -              | -             |
|                                                   | Transfer To inc.                 | 25             |                                   | 25            | -             | -              | -             |
|                                                   | <b>Total</b>                     | <b>605</b>     |                                   | <b>457</b>    | <b>21</b>     | <b>127</b>     |               |
| Intérêts courus sur emprunts                      | Ingenico SA                      | 227            | Euribor 3 mois + 200 pts          | 227           | -             | -              | -             |
|                                                   | Ingenico Services Iberia         | 13             | 5,25%                             | 13            | -             | -              | -             |
|                                                   | <b>Total</b>                     | <b>240</b>     |                                   | <b>240</b>    |               |                |               |
| <b>Total des dettes financières</b>               |                                  | <b>268 004</b> |                                   | <b>39 227</b> | <b>44 307</b> | <b>184 469</b> |               |

| (en milliers d'euros)                                   |                          | Montant | Taux moyen annuel                                                                  | Moins<br>de 1 an | 2009    |         | Plus<br>de 5 ans |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------|---------|------------------|
|                                                         |                          |         |                                                                                    |                  | 1-2 ans | 2-5 ans |                  |
| Dettes bancaires                                        | Ingenico SA              | 206 352 | Euribor 3 mois + 200 pts                                                           | 23 579           | 38 579  | 144 194 | -                |
|                                                         | Landi                    | 44      | Taux fixe 5,103%                                                                   | 44               | -       | -       | -                |
|                                                         | Total                    | 206 396 |                                                                                    | 23 623           | 38 579  | 144 194 |                  |
| Dettes liées aux<br>contrats de location<br>financement | Ingenico SA              | 1       |                                                                                    | -                | -       | 1       | -                |
|                                                         | Ingenico Iberia          | 541     | 7% pour la part < 1 an<br>Prêt subventionné par l'Etat à 0%<br>pour la part > 1 an | 288              | 97      | 147     | 9                |
|                                                         | Italia SpA               | 1 175   | Euribor 3 mois + 250 pts                                                           | 504              | 480     | 191     | -                |
|                                                         | easycash GmbH            | 12 204  | 6,50%                                                                              | 4 112            | 3 170   | 4 922   | -                |
|                                                         | Total                    | 13 921  |                                                                                    | 4 904            | 3 747   | 5 261   | 9                |
| Concours bancaires                                      | Ingenico SA              | 393     | Eonia + entre 0,30% et 0,60%                                                       | 393              | -       | -       | -                |
|                                                         | Ingenico Do Brasil Ltda  | 2 714   | Centrale Brésilienne (CDI) +20,64%                                                 | 2 714            | -       | -       | -                |
|                                                         | Ingenico UK              | 271     |                                                                                    | 271              | -       | -       | -                |
|                                                         | Ingenico Data Systems SA | 1       |                                                                                    | 1                | -       | -       | -                |
|                                                         | easycash GmbH            | 11 397  |                                                                                    | 11 397           | -       | -       | -                |
|                                                         | Total                    | 14 776  |                                                                                    | 14 776           |         |         |                  |
| Intérêts courus sur<br>emprunts                         | Ingenico SA              | 552     | Euribor 3 mois + 200 pts                                                           | 552              | -       | -       | -                |
|                                                         | Total                    | 552     |                                                                                    | 552              |         |         |                  |
| Total des dettes financières                            |                          | 235 645 |                                                                                    | 43 855           | 42 326  | 149 455 | 9                |

## Ventilation par devises

La ventilation des dettes financières par devises est la suivante :

|                                     | 2009           | 2010           | 2011           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Euro                                | 232 616        | 266 404        | 453 859        |
| Livre Sterling                      | 271            | 1 599          | 12             |
| Dollar américain                    | -              | -              | 248            |
| Autres devises                      | 2 758          | -              | 3 136          |
| <b>Total des dettes financières</b> | <b>235 645</b> | <b>268 004</b> | <b>457 254</b> |

Les montants sont donnés en contrevaletur euro.

### *Variation des dettes financières*

**La variation des dettes financières s'analyse comme suit :**

|                                             |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| <b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2009</b> | <b>68 167</b>  |
| Nouveaux emprunts                           | 210 741        |
| Remboursements                              | (190 995)      |
| Variation des tirages sur lignes de crédit  | (4 375)        |
| Différence de conversion                    | 1 942          |
| Autres mouvements                           | (4 439)        |
| Variation de périmètre                      | 154 605        |
| <b>Solde au 31 décembre 2009</b>            | <b>235 645</b> |
| Nouveaux emprunts                           | 34 257         |
| Remboursements                              | (5 934)        |
| Variation des tirages sur lignes de crédit  | (1 610)        |
| Différence de conversion                    | 278            |
| Autres mouvements                           | 644            |
| Variation de périmètre                      | 4 723          |
| <b>Solde au 31 décembre 2010</b>            | <b>268 004</b> |
| Nouveaux emprunts                           | 478 277        |
| Remboursements                              | (258 719)      |
| Variation des tirages sur lignes de crédit  | 5 634          |
| Différence de conversion                    | (122)          |
| Autres mouvements                           | (36 993)       |
| Variation de périmètre                      | 1 173          |
| <b>Solde au 31 décembre 2011</b>            | <b>457 254</b> |

Les nouveaux emprunts concernent principalement l'émission d'obligations convertibles ainsi que le crédit syndiqué renégocié le 5 août 2011 en remplacement du premier crédit syndiqué mis en place en 2009 lors de l'acquisition du groupe easycash.

Les remboursements d'emprunts sont principalement constitués par le remboursement de la dette syndiquée mise en place en 2009 ainsi par celui de l'emprunt complémentaire souscrit par la maison mère pour le financement d'autres opérations d'acquisition, d'un montant de 34 millions d'euros.

Les autres mouvements traduisent le reclassement de la composante capitaux propres de l'OCEANE.

## 25. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

### *Juste valeur des instruments dérivés à la clôture*

| Instruments dérivés de taux |           |            |                | Instruments dérivés de change |            |              |
|-----------------------------|-----------|------------|----------------|-------------------------------|------------|--------------|
| (en milliers d'euros)       | 2009      | 2010       | 2011           | 2009                          | 2010       | 2011         |
| Actif courant               | 147       | 439        | -              | 3 286                         | 3 022      | 6 861        |
| Passif courant              | (78)      | -          | (2 072)        | (728)                         | (2 216)    | (1 698)      |
| <b>Total</b>                | <b>69</b> | <b>439</b> | <b>(2 072)</b> | <b>2 558</b>                  | <b>807</b> | <b>5 163</b> |

### *Ventilation des instruments par politique d'investissement*

| (en milliers d'euros)                                                      | 2009         | 2010         | 2011         |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Instruments qualifiés de couverture de flux futurs de trésorerie</b>    |              |              |              |
| Contrats de change à terme                                                 | 1 010        | (57)         | 2 555        |
| Options de change                                                          | 627          | 488          | 498          |
| Swaps de change                                                            | -            | -            | 1 402        |
| Swaps de taux                                                              | -            | -            | (1 441)      |
| Options de taux (cap)                                                      | 69           | 439          | -            |
| <b>Instruments non désignés en couverture de flux futurs de trésorerie</b> |              |              |              |
| Options de change                                                          | 458          | -            | -            |
| Swaps de change                                                            | -            | -            | 708          |
| Swaps de taux                                                              | 463          | 376          | -            |
| Options de taux (cap)                                                      | -            | -            | (631)        |
| <b>Total</b>                                                               | <b>2 627</b> | <b>1 246</b> | <b>3 091</b> |

Les variations de valeur des instruments de couverture non éligibles à la comptabilité de couverture ou celles des parties inefficaces d'instruments de couverture efficaces, sont enregistrées directement en résultat financier. Elles sont principalement liées aux différentiels de taux d'intérêts entre la devise des éléments couverts et l'euro.

Les caps de taux sont reconnus lors de la signature du contrat à leur juste valeur, résultant de la somme entre la valeur intrinsèque des instruments et leur valeur temps. Le montant initial de la valeur intrinsèque des caps de taux est ensuite amorti au fur et à mesure de l'exigibilité des primes, ou linéairement lorsque les primes sont intégralement exigibles à l'origine. A chaque clôture, la différence entre la juste valeur de la valeur intrinsèque, et le montant résiduel de sa valeur initiale est comptabilisé en capitaux propres, alors que la réévaluation de la valeur temps à sa juste valeur est quant à elle comptabilisée en résultat.

La négociation d'un swap de taux a entraîné la perte d'effet du cap de taux, dès lors inéligible à la comptabilité de couverture.



## 26. PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILES

Le Groupe a des obligations envers des régimes de retraite à prestations définies dans les pays suivants:

- France - Indemnité de fin de carrière
- Royaume-Uni - Régime de retraite
- Allemagne - Régime de retraite
- Italie - Régime TFR
- Turquie - Indemnité de retraite

Les montants d'engagement des régimes à prestations définies ont été déterminés par des actuaires qualifiés. Le Groupe a engagé une société extérieure pour prendre en charge la rédaction des annexes des provisions pour retraites et engagements assimilés.

Aucune obligation à long terme au titre des régimes médicaux n'existe dans le Groupe.

Le Groupe applique l'option ouverte par l'IAS 19 révisée, et en conséquence les gains et les pertes actuariels des régimes à prestations définies sont reconnus dans les capitaux propres.

Il existe deux catégories de régimes de retraite :

### *1) Régimes à cotisations définies*

Ces régimes existent dans la majorité des pays d'Europe (France, Benelux, Allemagne, Italie et Espagne), aux Etats Unis ainsi que dans les pays d'Asie Pacifique. Ces régimes font l'objet de versements auprès d'organismes habilités à gérer de tels fonds de retraite qui sont comptabilisés en charges de l'exercice.

### *2) Régimes à prestations définies*

Il existe deux natures de régime à prestations définies comptabilisées dans les provisions pour retraites et engagements assimilés :

- les régimes à prestations définies couverts par des actifs : ces régimes existent au Royaume-Uni,
- les régimes à prestations définies non couverts par des actifs : dans le cadre de ces régimes, des provisions pour indemnités de départ à la retraite sont constatées au passif du bilan dans le compte « provisions pour retraites et engagements assimilés ». Les pays concernés sont la France, l'Italie, la Turquie et l'Allemagne avec easycash.

Les événements intervenus en cours d'exercice 2011 sont les suivants :

- Intégration de Xiring le 30 novembre 2011 (France),
- Absorption de l'entité EPOS Italia SpA dans Ingenico Italia SpA (Italie) le 1<sup>er</sup> juillet 2011 (effectif le 1<sup>er</sup> janvier 2011),
- Intégration de Paycom le 1<sup>er</sup> juillet 2011 (Allemagne).

La variation des provisions pour retraite et engagements assimilés se décompose de la façon suivante :

| (en milliers d'euros)              | Exercice 2011           |                             |               |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------|
|                                    | Couverts par des actifs | Non couverts par des actifs | Total         |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>   | <b>1 205</b>            | <b>7 445</b>                | <b>8 650</b>  |
| Entrée de périmètre                | -                       | 231                         | 231           |
| Différence de conversion et autres | 159                     | 1                           | 160           |
| Dotations                          | 136                     | 872                         | 1 008         |
| Reprises                           | -                       | (149)                       | (149)         |
| Variation de périmètre             | -                       | -                           | -             |
| Contribution au fonds              | (922)                   | -                           | (922)         |
| Ecart actuariels                   | 3 919                   | (111)                       | 3 808         |
| <b>Au 31 décembre</b>              | <b>4 497</b>            | <b>8 288</b>                | <b>12 785</b> |

| (en milliers d'euros)              | Exercice 2010           |                             |               |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------|
|                                    | Couverts par des actifs | Non couverts par des actifs | Total         |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>   | <b>3 860</b>            | <b>6 555</b>                | <b>10 415</b> |
| Entrée de périmètre                | -                       | 33                          | 33            |
| Différence de conversion et autres | 131                     | 2                           | 132           |
| Dotations                          | 188                     | 753                         | 940           |
| Reprises                           | -                       | (229)                       | (229)         |
| Variation de périmètre             | -                       | -                           | -             |
| Contribution au fonds              | (932)                   | -                           | (932)         |
| Ecart actuariels                   | (2 041)                 | 331                         | (1 711)       |
| <b>Au 31 décembre</b>              | <b>1 205</b>            | <b>7 445</b>                | <b>8 650</b>  |

| (en milliers d'euros)              | Exercice 2009           |                             |               |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------|
|                                    | Couverts par des actifs | Non couverts par des actifs | Total         |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>   | <b>1 735</b>            | <b>3 041</b>                | <b>4 776</b>  |
| Entrée de périmètre                | -                       | 2 633                       | 2 633         |
| Différence de conversion et autres | 132                     | -                           | 132           |
| Dotations                          | -                       | 766                         | 766           |
| Reprises                           | (914)                   | (347)                       | (1 261)       |
| Variation de périmètre             | -                       | (57)                        | (57)          |
| Contribution au fonds              | -                       | -                           | -             |
| Ecart actuariels                   | 2 907                   | 519                         | 3 426         |
| <b>Au 31 décembre</b>              | <b>3 860</b>            | <b>6 555</b>                | <b>10 415</b> |

## Rapprochement des obligations au titre des prestations définies

| Valeur actualisée de l'obligation (en milliers d'euros)                         | 2011          |                |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|--------------------|
|                                                                                 | Total         | Régime financé | Régime non financé |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>                                                | <b>21 747</b> | <b>14 301</b>  | <b>7 446</b>       |
| Coût des services rendus                                                        | 520           | -              | 520                |
| Coût financier                                                                  | 1 163         | 811            | 352                |
| Ecarts actuariels nets (gain / perte) reconnus dans l'année en capitaux propres | 3 937         | 4 048          | (111)              |
| Différences de conversion                                                       | 610           | 610            | 0                  |
| Prestations versées imputées sur la réserve comptable                           | (149)         | -              | (149)              |
| Prestations versées imputées sur les actifs du régime                           | (399)         | (399)          | -                  |
| Regroupements d'entreprises                                                     | 231           | -              | 231                |
| <b>Au 31 décembre</b>                                                           | <b>27 660</b> | <b>19 372</b>  | <b>8 288</b>       |

L'historique des obligations au titre du régime financé est le suivant :

| Valeur actualisée de l'obligation (en milliers d'euros)                         | 2009          | 2010          | 2011          |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>                                                | <b>9 643</b>  | <b>14 887</b> | <b>14 301</b> |
| Coût des services rendus                                                        | 185           | -             | -             |
| Coût financier                                                                  | 686           | 870           | 811           |
| Cotisations participants aux régimes                                            | 155           | -             | -             |
| Ecarts actuariels nets (gain / perte) reconnus dans l'année en capitaux propres | 3 688         | (1 377)       | 4 048         |
| Différences de conversion                                                       | 714           | 474           | 610           |
| Prestations versées imputées sur les actifs du régime                           | (184)         | (553)         | (399)         |
| <b>Au 31 décembre</b>                                                           | <b>14 887</b> | <b>14 301</b> | <b>19 372</b> |

## Analyse de l'obligation ventilée entre régimes financés et non financés

Seul le régime de retraite en Royaume-Uni est couvert par un actif de régime.

| Valeur actualisée de l'obligation (en milliers d'euros) | 2009          | 2010          | 2011          |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Régimes non financés                                    | 6 555         | 7 446         | 8 288         |
| Régimes financés                                        | 14 887        | 14 301        | 19 372        |
|                                                         | <b>21 442</b> | <b>21 747</b> | <b>27 660</b> |

## Rapprochement de la juste valeur des actifs du régime

| Juste valeur des actifs de couverture (en milliers d'euros)                     | 2009          | 2010          | 2011          |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>                                                | <b>7 907</b>  | <b>11 026</b> | <b>13 096</b> |
| Rendement attendu des actifs                                                    | 492           | 683           | 675           |
| Ecarts actuariels nets (gain / perte) reconnus dans l'année en capitaux propres | 781           | 664           | 129           |
| Différences de conversion                                                       | 582           | 344           | 452           |
| Cotisations de l'employeur                                                      | 1 294         | 932           | 922           |
| Cotisations des participants aux régimes                                        | 155           | -             | -             |
| Paievements sur les actifs                                                      | (184)         | (553)         | (399)         |
| <b>Au 31 décembre</b>                                                           | <b>11 026</b> | <b>13 096</b> | <b>14 875</b> |

## Détail des actifs et passifs comptabilisés

| (en milliers d'euros)                               | 2009            | 2010           | 2011            |
|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>Actifs et passifs comptabilisés au bilan</b>     |                 |                |                 |
| Dette actuarielle                                   | 21 442          | 21 747         | 27 660          |
| Juste valeur des actifs de couverture               | 11 026          | 13 096         | 14 875          |
| <b>Engagements nets</b>                             | <b>(10 416)</b> | <b>(8 651)</b> | <b>(12 785)</b> |
| Coûts des services passés non reconnus              | -               | -              | -               |
| Seuil de la valeur de l'actif défini par un plafond | -               | -              | -               |
| <b>Passif net au bilan</b>                          | <b>(10 416)</b> | <b>(8 651)</b> | <b>(12 785)</b> |

### Charge comptabilisée en résultat

|                                                        | (Prévisionnelle) |               |
|--------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| Charge comptabilisée en résultat (en milliers d'euros) | Exercice 2011    | Exercice 2012 |
| Coût des services rendus                               | 520              | 518           |
| Coût financier                                         | 1 163            | 1 302         |
| Rendement attendu des actifs du régime                 | (675)            | (612)         |
| <b>Au 31 décembre</b>                                  | <b>1 008</b>     | <b>1 209</b>  |

### Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (OCI)

L'historique des impacts dans l'état du résultat global est présenté dans le tableau ci-dessous :

| (en milliers d'euros)                                                           | 2009           | 2010         | 2011         |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>                                                | <b>(2 460)</b> | <b>976</b>   | <b>(602)</b> |
| Ecarts actuariels nets (gain / perte) reconnus dans l'année en capitaux propres | 3 436          | (1 710)      | 3 804        |
| Différences de conversion                                                       | -              | 132          | 148          |
| <b>Au 31 décembre</b>                                                           | <b>976</b>     | <b>(602)</b> | <b>3 350</b> |

La ventilation des écarts actuariels reconnus dans l'exercice 2011 se détaille de la manière suivante :

|                       | En milliers d'euros | En pourcentage |
|-----------------------|---------------------|----------------|
| <b>Obligations</b>    |                     |                |
| Expérience            | 573                 | 2,07%          |
| Hypothèses            | 3 364               | 12,17%         |
| <b>Valeur d'actif</b> |                     |                |
| Expérience            | (133)               | -0,87%         |
|                       | <b>3 804</b>        |                |

### Détail de la juste valeur des actifs

| Structure des investissements | En milliers d'euros | En pourcentage |
|-------------------------------|---------------------|----------------|
| Actions                       | 5 707               | 38,37%         |
| Obligations                   | 7 296               | 49,05%         |
| Immobilier                    | -                   | N/A            |
| Autres                        | 1 872               | 12,59%         |
| <b>Total</b>                  | <b>14 875</b>       | <b>100,00%</b> |

Les actifs du régime ne comprennent pas de terrain ou d'immeuble occupé par des sociétés du Groupe, ou d'autre actif utilisé par le Groupe. Il n'y a pas d'actif distinct.

La juste valeur des actifs concerne uniquement le régime au Royaume-Uni.

La répartition des investissements au 31/12/2011 est de 38% en actifs risqués et 62% en actifs de couverture. Le rendement attendu des actifs de couverture pure est estimé à 3.0% par an (équivalent à des obligations d'État), celui des actifs risqués est de 2,5% par an au-delà de la performance de ces actifs de couverture (soit 5.5%).

Cela conduit à considérer une hypothèse révisée de 4,0% par an au 31/12/2011.

## Hypothèses actuarielles

|                                           | France | Allemagne | Italie | Turquie | Royaume-Uni | En moyenne pondéré par la valeur de l'obligation |
|-------------------------------------------|--------|-----------|--------|---------|-------------|--------------------------------------------------|
| Taux d'actualisation                      | 4,50%  | 4,50%     | 4,50%  | 10,00%  | 4,85%       | 4,77%                                            |
| Taux de rendement attendu des actifs      | N/A    | N/A       | N/A    | N/A     | 4,00%       | 4,00%                                            |
| Taux attendus d'augmentation des salaires | 2,52%  | 1,50%     | 2,50%  | 7,00%   | N/A         | 2,18%                                            |
| Taux d'évolution des coûts médicaux       | N/A    | N/A       | N/A    | N/A     | N/A         | N/A                                              |

## Effet d'une augmentation/diminution d'un point de pourcentage des coûts médicaux

Aucun régime n'est concerné.

## Meilleure estimation des contributions à verser au régime pour l'année 2011

Les cotisations attendues pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2011 se répartissent de la manière suivante :

|                                          | En milliers d'euros |
|------------------------------------------|---------------------|
| Cotisations de l'employeur               | 958                 |
| Cotisations des participants aux régimes | -                   |

## Sensibilité du bilan au taux d'actualisation au 31 décembre 2011

Sous l'hypothèse d'un taux d'actualisation révisé à +1% ou -1% pour l'ensemble des régimes, le bilan se présenterait ainsi :

| (en milliers d'euros)                               | Taux d'actualisation +1% |                |                    | Taux d'actualisation -1% |                |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|----------------|--------------------|
|                                                     | TOTAL                    | Régime financé | Régime non financé | TOTAL                    | Régime financé | Régime non financé |
| <b>Actifs et passifs comptabilisés au bilan</b>     |                          |                |                    |                          |                |                    |
| Dette actuarielle                                   | 23 095                   | 15 679         | 7 415              | 33 615                   | 24 362         | 9 252              |
| Juste valeur des actifs de couverture               | 14 875                   | 14 875         | -                  | 14 875                   | 14 875         | -                  |
| <b>Engagements nets</b>                             | <b>(8 220)</b>           | <b>(804)</b>   | <b>(7 415)</b>     | <b>(18 740)</b>          | <b>(9 488)</b> | <b>(9 252)</b>     |
| Coûts des services passés non reconnus              | -                        | -              | -                  | -                        | -              | -                  |
| Seuil de la valeur de l'actif défini par un plafond | -                        | -              | -                  | -                        | -              | -                  |
| <b>Passif net au bilan</b>                          | <b>(8 220)</b>           | <b>(804)</b>   | <b>(7 415)</b>     | <b>(18 740)</b>          | <b>(9 488)</b> | <b>(9 252)</b>     |

Selon l'actuaire en Royaume-Uni, IFRIC 14 n'a pas d'impact sur les comptes au 31 décembre 2011.

Sous ces variations de l'hypothèse d'actualisation, les impacts OCI au 31 décembre 2011 sont les suivants :

| en milliers d'euros                                                                                                               | Taux d'actualisation +1%<br>2011 | Taux d'actualisation -1%<br>2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>                                                                                                  | <b>(598)</b>                     | <b>(598)</b>                     |
| Ecarts actuariels nets (gain / perte) reconnus dans l'année en capitaux propres net du plafonnement des Différences de conversion | (742)                            | 9 778                            |
|                                                                                                                                   | 144                              | 144                              |
| <b>Au 31 décembre</b>                                                                                                             | <b>(1 196)</b>                   | <b>9 324</b>                     |

## 27. AUTRES PROVISIONS

| (en milliers d'euros)                   | Solde au 1 <sup>er</sup><br>janvier 2011 | Différence de<br>conversion | Variations de<br>périmètre | Dotations     | Reprise pour<br>utilisation | Reprise sans<br>objet | Autres<br>mouvements | Solde au 31<br>décembre 2011 |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| Provisions pour garantie                | 13 195                                   | (183)                       | 175                        | 15 948        | (18 011)                    | -                     | -                    | 11 124                       |
| Provisions pour litiges et réclamations | 5 885                                    | 62                          | -                          | 5 777         | (3 406)                     | (1 802)               | 2 097                | 8 613                        |
| Provisions pour restructuration         | 1 125                                    | (8)                         | -                          | 168           | (1 117)                     | -                     | -                    | 168                          |
| Autres provisions                       | 13 933                                   | (106)                       | 262                        | 11 116        | (7 308)                     | (2 298)               | (2 044)              | 13 555                       |
| <b>Total autres provisions</b>          | <b>34 138</b>                            | <b>(235)</b>                | <b>437</b>                 | <b>33 009</b> | <b>(29 842)</b>             | <b>(4 100)</b>        | <b>53</b>            | <b>33 460</b>                |

| (en milliers d'euros)                   | Solde au 1 <sup>er</sup><br>janvier 2010 | Différence de<br>conversion | Variations de<br>périmètre | Dotations     | Reprise pour<br>utilisation | Reprise sans<br>objet | Autres<br>mouvements | Solde au 31<br>décembre 2010 |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| Provisions pour garantie                | 11 226                                   | 961                         | -                          | 4 618         | (3 609)                     | -                     | -                    | 13 195                       |
| Provisions pour litiges et réclamations | 5 720                                    | 145                         | 187                        | 3 521         | (1 100)                     | (2 729)               | 140                  | 5 885                        |
| Provisions pour restructuration         | 1 596                                    | 4                           | -                          | 1 196         | (1 562)                     | (90)                  | (18)                 | 1 125                        |
| Autres provisions                       | 6 537                                    | 141                         | -                          | 12 496        | (3 708)                     | (399)                 | (1 134)              | 13 933                       |
| <b>Total autres provisions</b>          | <b>25 079</b>                            | <b>1 251</b>                | <b>187</b>                 | <b>21 830</b> | <b>(9 979)</b>              | <b>(3 218)</b>        | <b>(1 012)</b>       | <b>34 138</b>                |

| (en milliers d'euros)                   | Solde au 1 <sup>er</sup><br>janvier 2009 | Différence de<br>conversion | Variations de<br>périmètre | Dotations     | Reprise pour<br>utilisation | Reprise sans<br>objet | Autres<br>mouvements | Solde au 31<br>décembre 2009 |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|
| Provisions pour garantie                | 9 305                                    | 815                         | (345)                      | 6 640         | (5 264)                     | -                     | 75                   | 11 226                       |
| Provisions pour litiges et réclamations | 7 669                                    | 210                         | 113                        | 2 805         | (1 506)                     | (3 717)               | 144                  | 5 720                        |
| Provisions pour restructuration         | 1 120                                    | 31                          | (771)                      | 1 771         | (151)                       | (629)                 | 225                  | 1 596                        |
| Autres provisions                       | 2 861                                    | (11)                        | 997                        | 3 924         | (1 271)                     | (105)                 | 143                  | 6 537                        |
| <b>Total autres provisions</b>          | <b>20 955</b>                            | <b>1 046</b>                | <b>(6)</b>                 | <b>15 140</b> | <b>(8 192)</b>              | <b>(4 451)</b>        | <b>587</b>           | <b>25 079</b>                |

### (i) Garanties

Les provisions pour garanties traduisent une estimation des coûts attendus résultant de la garantie annuelle consentie 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. Les reprises sans objet résultent, pour l'essentiel, de la résolution de litiges commerciaux, pour lesquels le Groupe a eu gain de cause ou pour lesquels le montant réel du préjudice s'est avéré inférieur à son montant estimé.

Par ailleurs, des procédures de redressement fiscal concernant une filiale au Brésil sont toujours en cours. Elles sont liées à l'ICMS, avec un montant en cause (principal, au titre des années 2004 à 2009, intérêts et pénalités) de l'ordre de 78,2 millions d'euros au 31 décembre 2011. Dans un contexte de guerre fiscale entre Etats (« Tax War ») qui affecte potentiellement Ingenico au même titre qu'un grand nombre d'entreprises brésiliennes et internationales, l'administration fiscale de l'Etat de Sao Paulo conteste la déduction par Ingenico Do Brasil, d'une fraction de l'ICMS mentionnée sur les factures émises par un de ses fournisseurs. En effet, ce dernier bénéficierait d'un avantage fiscal accordé par l'Etat du Minas Gerais dans lequel il est implanté, qui ne serait pas conforme à la législation fédérale. La Société, appuyée par ses conseils spécialisés, estime avoir de sérieux arguments pour contester ceux de l'administration. Au regard de l'analyse de ces risques et en application des critères de la norme IAS 37, aucune provision n'est constatée dans les comptes au 31 décembre 2011.

Tous les redressements notifiés en matière d'ICMS ont été contestés par la société. Certains ont été annulés par des décisions administratives. S'agissant des redressements maintenus, aucune demande de mise en recouvrement n'a été reçue au 31 décembre 2011.

Le litige en matière d'ISS est désormais éteint suite à l'adhésion de la société Ingenico Do Brasil au programme d'amnistie proposé par les autorités fiscales de la municipalité de Sao Paulo. En

application de ce programme, les sociétés qui s'acquittaient, avant le 15 septembre 2011, du principal bénéficiaient d'une réduction substantielle des pénalités (réduction de 75%), d'une remise totale des intérêts de retard et surtout de l'extinction définitive du litige. En application de ce programme, Ingenico Do Brasil a été amenée à payer une somme de l'ordre de 3 millions d'euros.

(iii) Autres provisions

Les autres provisions correspondent à des provisions pour charges liées à l'activité (engagement de rachat de stocks des fournisseurs, risques qualité clients, indemnités commerciales clients,...).

## 28. AUTRES DETTES NON COURANTES

Au 31 décembre 2009, 2010 et 2011, les autres dettes non courantes comprennent :

| (en milliers d'euros)           | 2009          | 2010          | 2011          |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Dettes fournisseurs             | 232           | 322           | 140           |
| Dettes d'impôt sur les sociétés | 3 814         | 5 033         | 449           |
| Dettes sociales                 | -             | 1 263         | 2 005         |
| Produits constatés d'avance     | 6 334         | 8 769         | 8 811         |
| Autres dettes                   | 5             | 143           | 465           |
| <b>Total</b>                    | <b>10 385</b> | <b>15 531</b> | <b>11 869</b> |

Toutes les dettes non courantes ont une échéance supérieure à 1 an.

## 29. FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION

| (en milliers d'euros)                       | 2009           | 2010           | 2011           |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dettes fournisseurs                         | 126 183        | 194 167        | 204 005        |
| Autres dettes d'exploitation                | 61 979         | 73 563         | 93 327         |
| <i>Dont avances versées par les clients</i> | 7 026          | 13 667         | 22 189         |
| <i>Dont dettes fiscales</i>                 | 24 132         | 17 963         | 23 155         |
| <i>Dont dettes sociales</i>                 | 29 430         | 42 062         | 47 083         |
| <i>Autres</i>                               | 1 392          | (129)          | 900            |
| <b>Total</b>                                | <b>188 162</b> | <b>267 730</b> | <b>297 332</b> |

### 30. DETTES D'IMPÔT COURANT

Au 31 décembre 2011, la dette d'impôt courant est essentiellement constituée de l'impôt à payer du fait de résultats fiscaux bénéficiaires de filiales du Groupe.

| <b>(en milliers d'euros)</b> | <b>2009</b>   | <b>2010</b>  | <b>2011</b>   |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Allemagne                    | 870           | 519          | 3 245         |
| Argentine                    | -             | 55           | 79            |
| Australie                    | -             | 1 250        | 2 803         |
| Brésil                       | -             | -            | 2 245         |
| Canada                       | 836           | 1 381        | 166           |
| Chili                        | -             | 86           | -             |
| Chine                        | 718           | 1 580        | 2 036         |
| Espagne                      | 70            | 428          | 356           |
| France                       | 13 108        | 41           | 91            |
| Hongrie                      | -             | 3            | 134           |
| Inde                         | 37            | -            | -             |
| Irlande                      | -             | 16           | -             |
| Italie                       | 458           | -            | 1 653         |
| Pologne                      | -             | -            | 61            |
| République Tchèque           | 226           | 207          | 121           |
| Royaume-Uni                  | 441           | 274          | 1 980         |
| Russie                       | 5             | 19           | 3             |
| Suisse                       | -             | -            | 16            |
| Thaïlande                    | -             | 17           | -             |
| Turquie                      | 168           | 365          | 1 326         |
| Etats-Unis                   | 187           | 2 365        | 68            |
| Vénézuéla                    | -             | 28           | 255           |
| <b>Total</b>                 | <b>17 124</b> | <b>8 633</b> | <b>16 640</b> |

### 31. DETTES DIVERSES

Les dettes diverses s'analysent comme suit :

| <b>(en milliers d'euros)</b> | <b>2009</b>   | <b>2010</b>   | <b>2011</b>   |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Autres dettes                | 21 388        | 40 084        | 40 509        |
| Produits constatés d'avance  | 26 371        | 33 729        | 39 346        |
| <b>Total</b>                 | <b>47 758</b> | <b>73 813</b> | <b>79 855</b> |

Les autres dettes comprennent les puts résultant des acquisitions des sociétés Fujian Landi et Fixed & Mobile Pte pour un montant respectif de 32,8 millions d'euros et 2,8 millions d'euros au 31 décembre 2011. Ces options de vente (22% des actions de Fujian Landi et 10% des actions de Fixed & Mobile Pte) sont valorisées sur la base des flux futurs de trésorerie actualisés, qui représentent la meilleure estimation du prix d'exercice des puts. Les flux de trésorerie pris en compte sont basés sur les business plans de chaque société.



## 32. ENGAGEMENTS HORS BILAN

| (en milliers d'euros)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2009                       | 2010                  | 2011             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                            |                       |                  |
| Cautions bancaires                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -                          | 3 259                 | -                |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'opération de fusion avec Sagem Monotel : échéance le 14 mars 2010 (pas de compte séquestre).                                                                                                                                                                                                                                          | 50 000                     | -                     | -                |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'opération d'acquisition de 55% de Fujian Landi : échéance le 23 mai 2011 (montant de l'engagement 17 050 milliers de dollars US).                                                                                                                                                                                                     | 11 835                     | 12 760                | -                |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'opération d'acquisition du fonds de commerce "Terminaux de Paiement" à Sagem Comunicaciones Iberica : échéance le 1er Janvier 2010.                                                                                                                                                                                                   | 500                        | -                     | -                |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition du groupe Easycash : échéance le 28 février 2011.                                                                                                                                                                                                                                                                         | 8 150                      | 8 150                 | -                |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de 38,27% de Transfer To (Fixed & Mobile Pte Lte) : échéance le 30 juillet 2010 (montant de l'engagement 3 000 milliers de dollars US).                                                                                                                                                                                   | 2 082                      | -                     | -                |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de 44% de Roam Data Inc. : sans limitation de durée (montant de l'engagement 500 milliers de dollar US).                                                                                                                                                                                                                  | 347                        | 374                   | 374              |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de Payzone : échéance le 5 novembre 2011.                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -                          | 1 050                 | -                |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de 49% de Korvac Holdings Pte Ltd (montant de l'engagement 30 000 milliers de dollars de Singapour). Les échéances sont les suivantes :<br>- fiscale jusqu'à prescription<br>- autres garanties jusqu'au 1er mai 2012                                                                                                     | -                          | 17 507                | 17 837           |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de 100% de First Data Iberica SA : échéance le 8 septembre 2012.<br>dont 1 500 milliers d'euros séquestré pour toutes les garanties                                                                                                                                                                                       | -                          | 15 000                | 15 000           |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition d'Ingeserve Co. Ltd : Échéance le 21 mai 2015.                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                          | illimitée             | illimitée        |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de TNET. Illimitée dans le temps et le montant                                                                                                                                                                                                                                                                            | -                          | -                     | illimitée        |
| <b>AUTRES ENGAGEMENTS RECUS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                            |                       |                  |
| Promesse unilatérale de vente à Ingenico SA des actions "Roam Data" restantes détenues par les autres associés. L'option est exerçable en 2014. Le prix de vente sera fonction des performances financières de l'entreprise. Le prix minimum de vente ne pourra être inférieur à 0,1 dollar US par action. La transaction pourra être réglée en numéraire ou en actions Ingenico. | -                          | -                     | -                |
| Promesse unilatérale d'achat par Moneyline Banking System (MBS) des actions restantes exerçable en 2013. Le prix d'achat sera fonction de l'EBIT de MBS en 2012.                                                                                                                                                                                                                  | -                          | -                     | -                |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de Paycom. Échéances le 01 juillet 2021 dans le cadre des garanties corporate, le 31 décembre 2015 dans le cadre des garanties fiscales, le 01 juillet 2013 dans le cadre des autres garanties                                                                                                                            | -                          | -                     | 12 381           |
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                            |                       |                  |
| Cautions bancaires et locatives.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 11 011                     | 25 569                | 22 129           |
| Garantie de passif donnée dans le cadre de la cession de Sagem Denmark en 2009 :<br>- garantie standard jusqu'au 30 juin 2010<br>- garantie corporate et litige jusqu'au 30 juin 2011<br>- garantie fiscale jusqu'à prescription<br>Ces 3 garanties ne se cumulent pas.                                                                                                           | 10 127<br>10 127<br>20 254 | -<br>10 127<br>20 254 | -<br>-<br>20 254 |
| Garantie de passif donnée dans le cadre de la cession de 85% de MoneyLine Banking Systems SA en 2009, garantie liée à 4 litiges, illimitée jusqu'à prescription (risque maximum estimé)<br>Le risque est partiellement provisionné dans les comptes d'Ingenico SA.                                                                                                                | 3 050                      | 3 050                 | -                |
| <b>AUTRES ENGAGEMENTS DONNES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                            |                       |                  |
| Nantissement des titres DI Deutsche Ingenico GmbH en garantie de l'emprunt BNP de 210 millions d'euros. Une sûreté de second rang permet de garantir l'emprunt BNP additionnel de 34 millions d'euros.                                                                                                                                                                            | -                          | -                     | pour mémoire     |

Au 31 décembre 2011, la société a, dans le cadre de son activité, les engagements suivants :

- Le Groupe a effectué des commandes fermes auprès de ses fabricants pour un montant d'environ 281,2 millions d'euros au 31 décembre 2011.
- Paiements futurs relatifs à des contrats non résiliables en location simple.

Le tableau ci-dessous indique, à l'issue de chaque année, les loyers futurs minimaux pour les contrats non résiliables de location simple. Les données de 2009 et de 2010 ont été retraitées pour tenir compte du nouveau découpage géographique, parallèlement à la note 7 « Information Sectorielle ».

| (en milliers d'euros)                  | 2009          | 2010          | 2011          |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Engagements donnés sur location simple | 38 134        | 39 611        | 82 571        |
| <b>Total</b>                           | <b>38 134</b> | <b>39 611</b> | <b>82 571</b> |

L'augmentation substantielle de 2011 résulte du nouveau contrat de location des bureaux du siège social au 28 boulevard de Grenelle à Paris.

L'analyse des engagements donnés par le Groupe sur des locations non résiliables et par échéance est la suivante :

| 2011                  |                      |               |                |                  |                 |                                            |               |
|-----------------------|----------------------|---------------|----------------|------------------|-----------------|--------------------------------------------|---------------|
| (en milliers d'euros) | Opérations centrales | SEPA          | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe Centrale<br>Moyen-Orient<br>Afrique | Total         |
| N+1                   | 2 062                | 5 226         | 1 481          | 614              | 929             | -                                          | 10 312        |
| N+2                   | 6 031                | 3 839         | 1 377          | 589              | 794             | -                                          | 12 631        |
| N+3                   | 7 087                | 2 988         | 1 023          | 364              | 760             | -                                          | 12 222        |
| N+4                   | 6 217                | 1 694         | 660            | 125              | 736             | -                                          | 9 432         |
| N+5 et suivante       | 36 436               | 751           | 79             | 125              | 584             | -                                          | 37 974        |
| <b>Total</b>          | <b>57 832</b>        | <b>14 498</b> | <b>4 620</b>   | <b>1 817</b>     | <b>3 803</b>    | <b>-</b>                                   | <b>82 571</b> |

| 2010                  |                      |               |                |                  |                 |                                            |               |
|-----------------------|----------------------|---------------|----------------|------------------|-----------------|--------------------------------------------|---------------|
| (en milliers d'euros) | Opérations centrales | SEPA          | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe Centrale<br>Moyen-Orient<br>Afrique | Total         |
| N+1                   | 5 218                | 4 786         | 958            | 588              | 544             | -                                          | 12 094        |
| N+2                   | 4 506                | 3 731         | 752            | 601              | 500             | -                                          | 10 090        |
| N+3                   | 4 231                | 2 700         | 577            | 577              | 236             | -                                          | 8 321         |
| N+4                   | 3 750                | 2 053         | 529            | 359              | 160             | -                                          | 6 851         |
| N+5 et suivante       | 74                   | 1 362         | 534            | 124              | 160             | -                                          | 2 254         |
| <b>Total</b>          | <b>17 779</b>        | <b>14 632</b> | <b>3 350</b>   | <b>2 249</b>     | <b>1 600</b>    | <b>-</b>                                   | <b>39 611</b> |

| 2009                  |                      |               |                |                  |                 |                                            |               |
|-----------------------|----------------------|---------------|----------------|------------------|-----------------|--------------------------------------------|---------------|
| (en milliers d'euros) | Opérations centrales | SEPA          | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe Centrale<br>Moyen-Orient<br>Afrique | Total         |
| N+1                   | 4 299                | 3 930         | 1 034          | 519              | 652             | 75                                         | 10 508        |
| N+2                   | 4 275                | 3 177         | 343            | 532              | 400             | 6                                          | 8 734         |
| N+3                   | 4 212                | 2 503         | 91             | 543              | 258             | -                                          | 7 607         |
| N+4                   | 4 000                | 1 668         | -              | 523              | 62              | -                                          | 6 252         |
| N+5 et suivante       | 3 508                | 1 204         | -              | 321              | -               | -                                          | 5 033         |
| <b>Total</b>          | <b>20 294</b>        | <b>12 482</b> | <b>1 468</b>   | <b>2 438</b>     | <b>1 372</b>    | <b>81</b>                                  | <b>38 134</b> |

Par ailleurs, dans le cadre de ses activités, les loyers futurs minimaux que la société Ingenico percevra pour les contrats non résiliables de location simple représente un montant de 3,0 millions d'euros.

### 33. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Sur l'exercice 2011 :

Les achats de terminaux de la société Korvac, société consolidée selon la méthode de la mise en équivalence, avec les autres sociétés du Groupe représente un montant de 0,2 million d'euros.

A contrario, aucune transaction n'a été réalisée entre la société Roam Data et les autres sociétés du Groupe sur ce même exercice.

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 et Ingenico pour des terminaux de paiement (type EFT principalement), terminé fin juin 2011 représentant 3,4 millions d'euros au premier semestre,
- un « contrat de licence Telium » permettant à Morpho de développer des terminaux non destinés au paiement à partir de la plateforme Telium d'Ingenico, pour un montant de 0.1 million d'euros,
- un contrat d'achat par Ingenico de modules biométriques représentant 1,1 million d'euros sur l'exercice.

Les rémunérations et avantages relatifs au Président du Conseil d'administration et au comité exécutif au 31 décembre 2011 se décomposent comme suit :

| <b>(en milliers d'euros)</b>                     | <b>2009</b>   | <b>2010</b>   | <b>2011</b>   |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Rémunérations fixes                              | 3 731         | 4 862         | 5 993         |
| Rémunérations variables                          | 2 472         | 2 453         | 3 074         |
| Indemnités diverses                              | 697           | 636           | 1 528         |
| Actions gratuites (coût du service comptabilisé) | 4 615         | 3 616         | 3 042         |
| <b>Total</b>                                     | <b>11 516</b> | <b>11 566</b> | <b>13 637</b> |

En 2011, des nouvelles fonctions corporate ont été créées. Par conséquent, le comité exécutif s'est élargi en passant de 25 à 40 personnes. Cela explique l'augmentation des rémunérations cette année.

### 34. EVENEMENTS POST CLOTURE

Dans le cadre de l'acquisition de la société Xiring, à l'issue de l'offre publique d'achat simplifiée clôturée le 23 janvier 2012, Ingenico SA détenait 95,7% du capital de la société Xiring.

Le dépassement du seuil de détention de 95 % des actions de Xiring a permis à Ingenico de lancer une offre de retrait obligatoire des titres de Xiring le 6 février qui sera clôturée le 24 février 2012.

Le 10 février 2012, Ingenico Ventures SAS, filiale à 100 % d'Ingenico SA, a signé l'ensemble de la documentation lui permettant la montée dans le capital de la société Roam Data Inc. Précédemment détenue à 43 %. Au terme de cet accord, Ingenico Ventures SAS sera en position de détenir 86 % du

capital de Roam Data, lui donnant ainsi le contrôle de cette société (Cf. note 14 « Sociétés mises en équivalence »).

Le 5 février 2012, Ingenico Holdings Asia Limited, détenue à 100% a signé pour un prix de 24,6 millions de dollars singapouriens un accord de cession de la totalité des 49 % détenus dans la société Korvac Holdings Pte. Ltd, consolidée selon la méthode de la mise en équivalence (Cf. note 14 « Sociétés mises en équivalence »). Cette cession est sans effet sur les comptes annuels 2011.

Le siège social de la maison mère a été transféré au 28-32 boulevard de Grenelle à Paris. L'ensemble des établissements de la région parisienne ont été regroupés à cette nouvelle adresse.