



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

au 30 juin 2013

TABLE DES MATIERES

1/ Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013	p.3
2/ Rapport semestriel d'activité	p. 33
3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel	p. 42
4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2013	p. 43

1/ Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME

(en milliers d'euros)	Notes	30-juin-13	30-juin-12
Chiffre d'affaires	5	655 902	542 261
Coût des ventes		(378 429)	(316 452)
Marge brute		277 473	225 809
Charges commerciales et marketing		(70 436)	(58 686)
Frais de recherche et développement		(49 724)	(45 776)
Frais administratifs		(69 252)	(68 582)
Résultat opérationnel courant	5	88 061	52 765
Autres produits opérationnels	6	1 273	9 771
Autres charges opérationnelles	6	(14 513)	(5 537)
Résultat opérationnel		74 821	56 999
Produits financiers	7	20 248	27 716
Charges financières	7	(28 121)	(34 494)
Résultat financier		(7 873)	(6 778)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence		(124)	(462)
Résultat avant impôt		66 824	49 759
Impôt sur les bénéfices	8	(23 030)	(16 010)
Résultat net		43 794	33 749
Attribuable aux :			
- actionnaires d'Ingenico SA		44 709	31 478
- participations ne donnant pas le contrôle		(915)	2 271
Résultat par action (en euros)			
Résultat			
- de base		0,85	0,61
- dilué		0,83	0,61

2. ETAT RESUME DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30-juin-13	30-juin-12
Résultat net attribuable aux actionnaires d'Ingenico SA	44 709	31 478
Ecart de conversion	(9 101)	8 363
Variation de valeur des instruments dérivés de couverture	3 227	(3 395)
Variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-
Quote-part des gains et pertes des entreprises mises en équivalence	-	-
Impôts sur gains et pertes (1)	(482)	942
Autres	11	18
Total des autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA (2)	(6 345)	5 928
Résultat net et autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA	38 364	37 406
Résultat net et autres éléments du résultat global attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	(915)	2 569
Ecart de conversion attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	14	-
Résultat global total de la période	37 463	39 975
<i>(1) Détail Impôts sur gains et pertes</i>		
Sur écart de conversion	629	(241)
Sur réévaluation des instruments dérivés de couverture	(1 111)	1 183
Sur réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-
Total	(482)	942

(2) À l'exception des gains et pertes actuariels, les autres éléments comptabilisés en capitaux propres seront ultérieurement recyclés dans le compte de résultat consolidé.

3. ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

Actif (en milliers d'euros)	Notes	30-juin-13	31-déc.-12
Actifs non courants			
Goodwill	9	868 110	551 176
Autres immobilisations incorporelles	9	193 308	148 429
Immobilisations corporelles		40 436	37 600
Entités contrôlées conjointement mises en équivalence		8 926	9 000
Actifs financiers	18	4 269	4 270
Actifs d'impôt différé		28 037	26 766
Autres actifs non courants	18	20 941	21 157
Total des Actifs non courants		1 164 027	798 398
Actifs courants			
Stocks	10	112 919	105 229
Clients et créances d'exploitation		344 080	332 224
Autres actifs courants		38 968	20 111
Actifs d'impôts exigibles		8 298	3 820
Instruments financiers dérivés	13	2 817	1 506
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	305 485	384 152
Total des Actifs courants		812 567	847 042
Total des Actifs		1 976 594	1 645 440
Passif			
(en milliers d'euros)		30-juin-13	31-déc.-12
Capital	11	53 070	52 488
Primes d'émission et d'apport		425 616	402 431
Autres réserves		228 482	217 479
Ecart de conversion		7 855	16 956
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA		715 023	689 354
Participations ne donnant pas le contrôle		(1 335)	(706)
Total des Capitaux propres		713 688	688 648
Passifs non courants			
Dettes financières à long terme	12	659 579	381 383
Provisions pour retraite et engagements assimilés	15	11 519	11 674
Autres provisions	15	17 693	17 566
Passifs d'impôt différé	8	53 428	38 666
Autres dettes non courantes	18	21 379	20 622
Total des Passifs non courants		763 598	469 911
Passifs courants			
Dettes financières à court terme	12	59 898	77 645
Autres provisions	15	13 724	13 738
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes		313 580	280 559
Dettes diverses	16	87 210	85 808
Dettes d'impôt sur le résultat		19 799	21 265
Instruments financiers dérivés	13	5 097	7 866
Total des Passifs courants		499 308	486 881
Total des Passifs		1 262 906	956 792
Total des Capitaux propres et des Passifs		1 976 594	1 645 440

4. ETAT RESUME DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Réserves de conversion	Part efficace des instruments de couverture	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Total des capitaux propres consolidés attribuable aux actionnaires d'Ingenico SA	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres consolidés
Solde au 31 décembre 2011	51 980	394 794	18 569	1 663	(17 682)	174 161	623 487	7 096	630 583
Dividendes versés aux actionnaires (1)						(11 543)	(11 543)	(2 397)	(13 940)
Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions (2)	423	13 613				(14 036)	-		-
Actions propres (3)					11 782	(5 381)	6 401		6 401
Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4)	85	770				1 886	2 741	60	2 801
Acquisition Xiring (5)							-	(5 600)	(5 600)
Acquisition Roam Data (6)						(3 637)	(3 637)		(3 637)
Acquisition Landi (7)						(11 772)	(11 772)	(3 396)	(15 168)
Réévaluation des puts (8)						(1 762)	(1 762)		(1 762)
Désactualisations puts (9)						(1 566)	(1 566)		(1 566)
Total des produits/charges comptabilisés au titre de la période			(1 613)	(5 492)		94 110	87 005	3 531	90 536
Prélèvement sur le poste "d'émission" pour versement des dividendes (10)		(6 746)				6 746	-		-
Solde au 31 décembre 2012	52 488	402 431	16 956	(3 829)	(5 900)	227 206	689 354	(706)	688 648
Dividendes versés aux actionnaires (1)						(12 771)	(12 771)		(12 771)
Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions (2)	582	23 185				(23 767)	-		-
Actions propres (3)					(2 319)	162	(2 157)		(2 157)
Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4)						3 525	3 525	145	3 670
Réévaluation des puts (5)						(1 618)	(1 618)	127	(1 491)
Total des produits/charges comptabilisés au titre de la période			(9 101)	2 116		45 349	38 364	(901)	37 463
Autre						326	326		326
Solde au 30 juin 2013	53 070	425 616	7 855	(1 713)	(8 219)	238 414	715 023	(1 335)	713 688

Juin 2013 :

(1) Paiement du dividende en numéraire le 3 juin 2013.

(2) Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 581 967 actions.

(3) Au 1er janvier 2013, la société détenait 252 637 actions propres. Au 30 juin 2013, la société détient 301 474 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des assemblées générales.

(4) Paiements fondés sur des actions :

- L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des actions gratuites attribuées et comptabilisées à chaque exercice en charges administratives, dans le résultat opérationnel courant.

(5) Réévaluation du put Roam Data. Il convient de noter que l'option de vente portant sur les titres de la société Roam Data porte sur les 16,93 % d'intérêts résiduels ne donnant pas le contrôle.

Décembre 2012 :

(1) Paiement du dividende en numéraire le 31 mai 2012 et versement de dividendes aux actionnaires minoritaires de Landi.

(2) Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 423 144 actions.

(3) Au 1er janvier 2012, la société détenait 868 484 actions propres. Au 31 décembre 2012, la société détient 252 637 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des assemblées générales.

(4) Paiements fondés sur des actions :

- L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des actions gratuites attribuées et comptabilisées à chaque exercice en charges administratives, dans le résultat opérationnel courant.
- L'augmentation du capital social et des primes d'émission et d'apport correspond à la levée d'options de souscription d'actions et à une augmentation de capital. Dans le cadre de la fusion avec Xiring, Ingenico SA a également procédé à une augmentation de capital par émission d'actions nouvelles, au bénéfice 1) des titulaires d'actions gratuites Xiring à raison de deux actions Xiring pour une action Ingenico, et 2) des personnes détentrices d'options exercées entre la date du projet de fusion et la date de réalisation de la fusion, à raison de deux actions Xiring pour une action Ingenico.

(5) Au cours du premier semestre 2012, le Groupe a finalisé l'acquisition des intérêts minoritaires résiduels dans la société Xiring, détenant ainsi 100% de la société. A l'issue de cette opération, Xiring a été absorbée dans Ingenico SA.

(6) Le 6 février 2012, Ingenico Ventures a pris le contrôle de Roam Data. Les effets nets résultant de l'opération subséquente de l'option de vente dans les capitaux propres (put Roam Data) s'élèvent à -3,6 millions d'euros.

(7) Le 31 octobre 2012, Ingenico Holding Asia Ltd a pris en totalité le contrôle de Landi. Les effets nets résultant de l'option de vente dans les capitaux propres part du groupe (put Landi) s'élèvent à -11,8 millions d'euros.

(8) Réévaluation des puts Roam Data et Fixed & Mobile Pte Ltd. Il convient de noter que l'option de vente portant sur les titres de la société Roam Data porte sur les 16,37% d'intérêts résiduels ne donnant pas le contrôle.

(9) Les effets de désactualisation concernent les puts des sociétés Landi, Fixed & Mobile Pte Ltd, Roam Data.

(10) Ce montant correspond à un prélèvement sur le poste « primes d'émission » pour versement des dividendes.

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

(en milliers d'euros)	30-juin-13	30-juin-12
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Résultat de la période	43 794	33 749
Ajustements pour :		
- Résultat des sociétés mises en équivalence	124	462
- Elimination de la charge (produit) d'impôt	23 030	16 010
- Elimination des amortissements et provisions	37 755	24 734
- Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	439	2 057
- Elimination des résultats de cession d'actifs	270	(8 643)
- Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes	7 275	6 272
- Elimination des produits de dividendes	-	-
Coût des paiements fondés sur des actions	3 547	1 145
Intérêts versés	(11 016)	(9 110)
Impôts payés	(33 542)	(15 758)
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	71 676	50 918
Variation du besoin en fonds de roulement		
- Stocks	(10 120)	(32 338)
- Créances et autres débiteurs	(20 961)	11 381
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	19 695	(23 776)
Variation du besoin en fonds de roulement	(11 386)	(44 733)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	60 290	6 185
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(18 614)	(26 398)
Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 154	3 962
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	(364 424)	(15 287)
Cessions de filiales sous déduction de la trésorerie cédée	7 669	430
Prêts, avances consentis et autres actifs financiers	(1 423)	(657)
Remboursements reçus sur prêts	1 011	117
Intérêts encaissés	3 364	4 351
Incidence changements de méthode et de pourcentage	-	(718)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(371 263)	(34 200)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	165	-
Rachats et ventes d'actions propres	(2 072)	2 665
Emissions d'emprunts	273 103	5 102
Remboursements d'emprunts	(29 194)	(2 108)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽¹⁾	(1 932)	(4 784)
Variation des autres dettes financières	5 400	(366)
Variation de valeur des instruments de couverture	78	-
Dividendes versés aux actionnaires	(12 925)	(11 507)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	232 623	(10 998)
Incidence de la variation de cours des devises	(5 665)	2 059
Variation de trésorerie	(84 015)	(36 954)
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	370 830	327 931
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture ⁽²⁾	286 815	290 977

Commentaires

⁽¹⁾ En application d'IAS 27 révisée, les flux de trésorerie liés aux changements de part d'intérêts dans les entités contrôlées sont présentés dans la rubrique "Flux de trésorerie liés aux opérations de financement" du tableau des flux de trésorerie consolidés

	30-juin-13	30-juin-12
⁽²⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie		
OPCVM (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités)	83 963	142 065
Disponibilités	221 525	171 370
Comptes créditeurs de banque (Passif)	(18 673)	(22 456)
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	286 815	290 979

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES

1. LA SOCIETE

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 30 juillet 2013.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2012, à l'exception de l'application, pour la première fois, des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- L'IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur »
- L'amendement à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global »
- Les amendements à IAS 19 « Avantages post-emploi »
- Les amendements à IFRS 1 « Hyperinflation sévère et suppression de dates fixes »
- Les amendements à IAS 12 « Impôts différés – Recouvrement des actifs sous-jacents »
- Les amendements à IFRS 1 « Prêts publics »
- Les améliorations annuelles 2009-2011
- Les amendements à IFRS 7 « Information à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers »

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

Les normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'IASB ou l'IFRIC (« International Financial Reporting Interpretations Committee») ainsi que par l'Union Européenne au 30 juin 2013, dont l'application n'est pas obligatoire, n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Elles concernent :

- L'IFRS 10 « Consolidation »
- L'IFRS 11 « Partenariats »

- L'IFRS 12 « Informations à fournir sur l'implication avec d'autres entités »
- IAS 27 Révisée « Etats financiers individuels »
- IAS 28 Révisée « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises »
- Les amendements de transition à IFRS 10, 11, 12
- Les amendements à IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers »

Les normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'IASB ou l'IFRIC mais non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2013 n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Cela concerne :

- L'IFRIC 21 « Taxes (Levies) »
- Les amendements à IAS 36 « Informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers »

Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2012 et les périodes de 6 mois closes aux 30 juin 2012 et 2013 sont les suivants :

Taux de clôture	30-juin-13	31-déc-12
Dollar US	1,3080	1,3194
Dollar Canadien	1,3714	1,3137
Dollar Australien	1,4171	1,2712
Livre Anglaise	0,8572	0,8161
Real Brésilien	2,8899	2,7036
Yuan Chinois	8,0280	8,2207

Taux moyens	30-juin-13	30-juin-12
Dollar US	1,3135	1,2968
Dollar Canadien	1,3345	1,3041
Dollar Australien	1,2966	1,2560
Livre Anglaise	0,8512	0,8225
Real Brésilien	2,6688	2,4151
Yuan Chinois	8,1294	8,1918

Estimations

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Détermination de la charge d'impôt sur le résultat

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

Pour mémoire, le Groupe enregistre la composante CVAE de l'ancienne taxe professionnelle comme un impôt sur le résultat, conformément à la définition donnée par l'IFRIC d'un impôt entrant dans le champ d'application d'IAS 12.

Estimation des engagements de retraites et assimilés :

Pour les comptes intermédiaires, les charges de retraite et avantages assimilés sont estimés à la moitié du montant de la charge annuelle calculée sur la base des évaluations actuarielles réalisées à la fin de l'exercice précédent, sauf événement particulier justifiant une mise à jour spécifique.

3. 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 (Mobile Payments Solution NV).

Dénomination	Adresse	Pays	% intérêt Ingenico SA	Mode d'intégration
SOCIETE MERE				
INGENICO SA	28/32 Boulevard de Grenelle 75015 Paris	France		
FILIALES CONSOLIDEES				
Ingenico GmbH	Am Gierath 20, 40885 Ratingen	Allemagne	100%	IG
Ingenico Healthcare GmbH	Konrad-Zuse-Ring 1 - 24220 Flintbek	Allemagne	100%	IG
DI Deutsche Ingenico Holding GmbH	Am Gierath 20 D-40468 Ratingen <i>Ainsi que ses filiales easycash Loyalty Solutions GmbH, easycash GmbH, détenues à 100%</i>	Allemagne	100%	IG
Ingenico International (Pacific) PTY Ltd	6 Prosperity Parade - Warriewood NSW 2102	Australie	100%	IG
Ogone BVBA/Sprl	102, Boulevard de la Woluwe B-1200 Bruxelles - Belgique	Belgique	100%	IG
Tunz.com SA	102, Boulevard de la Woluwe B-1200 Bruxelles - Belgique	Belgique	100%	IG
Ingenico do Brasil Ltda	Alameda Araguaia, n.º 2190, Edifício North Tower, Condomínio CEA II, Centro Empresarial Araguaia II, Alphaville, CEP 06455-906 Barueri - São Paulo <i>Ainsi que ses filiales et succursales en Colombie, Venezuela, Argentine et Chili détenues à 100%</i>	Brésil	100%	IG
Ingenico Iberia SL	Avenida del Partenon 16-18 - Campo de las Naciones 28042 Madrid <i>Ainsi que sa filiale Ingenico Barcelona S.A. détenue à 99,99%</i>	Espagne	100%	IG
Ingenico Corp	Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801 <i>Ainsi que ses filiales américaines et canadiennes toutes détenues à 100%</i>	Etats-Unis	100%	IG
Ingenico Latin America Inc	9155 South Dadeland Blvd - Suite 1500 Miami Florida 33156 <i>Ainsi que sa filiale au Mexique détenue à 100%</i>	Etats-Unis	100%	IG
Ingenico Ventures SAS	28/32 Boulevard de Grenelle 75015 Paris <i>Ainsi que ses filiales Fixed & Mobile Pte Ltd, société singapourienne, détenue à 38,38% et Roam Data, société américaine, détenue à 83,07%</i>	France	100%	IG
Ingenico Prepaid Services France SAS	28/32 Boulevard de Grenelle 75015 Paris	France	100%	IG
Ingenico 1 SA	28/32 Boulevard de Grenelle 75015 Paris	France	100%	IG
Ingenico 2 SA	28/32 Boulevard de Grenelle 75015 Paris	France	100%	IG
Ogone France SAS	3 rue du Colonel Moll 75017 Paris	France	100%	IG
Ingenico (UK) Ltd	17 Ridge Way, Donibristle Industrial Park, Dalgety Bay, Dunfermline, Fife KY11 9JU <i>Ainsi que ses filiales Ingenico Ireland Ltd et Ingenico Matsu détenues à 100%</i>	Grande Bretagne	100%	IG
Ingenico Holdings Asia Ltd	3806 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong <i>Ainsi que ses filiales Fujian Landi Commercial Equipment Co. Ltd et Mobile Payments Solutions NV détenues respectivement à 100% et 40%</i>	Hong Kong	100%	IG
Ingenico Holdings Asia 2 Ltd	3806 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong <i>Ainsi que ses filiales Ingeserve Co Ltd, PT Payment Solutions Indonesia et Fixed & Mobile pte Ltd, détenues respectivement à 100%, 99% et 61,62%, et consolidées à 100%</i>	Hong Kong	100%	IG
Ingenico Hungary Kft	Hattyú utca 14. VII. emelet (Hattyú Ház), 1015 Budapest	Hongrie	100%	IG
Ingenico International India Private Ltd	Ground Floor 8-12, World Trade Centre, Babar Road, Connaught Place, New Delhi- 110001	Inde	100%	IG
Ingenico Italia SpA	Via Giorgio Stephenson 43/a, 20157 Milano	Italie	100%	IG
Ingenico Eastern Europe I SARL	1, Rue Joseph Hackin, L - 1746 Luxembourg <i>Ainsi que sa filiale Ingenico Polska détenue à 100%</i>	Luxembourg	100%	IG
Ingenico Investment Luxembourg SA	1, Rue Joseph Hackin, L - 1746 Luxembourg	Luxembourg	100%	IG
Ogone Netherlands BV	Claude Debussylaan 18 - 1082 MD Amsterdam - Pays-Bas	Pays-Bas	100%	IG
Ingenico Software Services Philippines Inc.	17 Floors Pearlbank Center - 146 Valero Street 1227 Metro Manila, Salcedo Village, Makati City	Philippines	100%	IG
Ingenico CZ S.r.o.	Myslíkova 173/25 - 110 00, Praha 1	République Tchèque	100%	IG
Ingenico LLC	Godovikova street,9 - 119085, Moscow	Russie	100%	IG
Ingenico Payment Systems LLC	Ul. Shpalernaya 51, 191015 Saint-Petersburg	Russie	100%	IG
Ingenico International (Singapore) Pte Ltd	600 North Bridge Road, #05-01 Parkview Square, Singapore 188778 <i>Ainsi que sa filiale PT Payment Solutions Indonesia détenue à 1%</i>	Singapour	100%	IG
Ingenico (Suisse) SA	Impasse des Ecuireuls 2 Case postale 56 CH-1763 Granges-Paccot	Suisse	100%	IG
Ingenico Ödeme Sistem Çözümleri AŞ	Ayazaga Kampüsü, Teknokent ARI 3 Binası Kat:8 No: 802 - 804, 34469 Maslak, Sarıyer - İstanbul	Turquie	100%	IG

4. ACQUISITIONS

Acquisition du groupe Ogone

Ingenico a pris le contrôle effectif du groupe Ogone, leader européen des services de paiement en ligne fin janvier 2013. Par simplification, la prise de contrôle a été anticipée au 1^{er} janvier 2013 dans les comptes du Groupe, les impacts ne sont pas significatifs. Cette opération s'inscrit dans la stratégie d'Ingenico visant à offrir une solution complète et intégrée de paiement « multicanal » : points de vente physique, en ligne et mobile. Le rapprochement du portefeuille de clients et la combinaison de l'infrastructure des entités du groupe Ingenico avec la plateforme d'Ogone permettra la réalisation de synergies grâce à la vente de services complémentaires ainsi qu'à l'optimisation des offres. L'acquisition d'Ogone permettra par ailleurs à Ingenico de renforcer son activité dans les transactions tout en profitant de la forte croissance des paiements en ligne.

Ogone a été rattachée à l'unité génératrice de trésorerie SEPA.

L'acquisition a été finalisée le 25 mars 2013, pour un montant total de 360,3 millions d'euros. La trésorerie acquise s'élève à 4,4 millions d'euros. Le décaissement de trésorerie en 2013 s'est élevé à 355,9 millions d'euros.

Goodwill

L'allocation provisoire du prix d'acquisition a conduit à reconnaître un goodwill de 318,4 millions d'euros (cf. note 9 "Goodwill et autres immobilisations incorporelles").

Contribution aux résultats du Groupe (à partir du 1er janvier 2013)

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

- 25,9 millions d'euros en termes de chiffre d'affaires ;
- 2,7 millions d'euros pour le résultat opérationnel courant ;
- 1,0 million d'euros pour le résultat net.

Acquisition des activités de solutions de paiement de PT Integra

Le 11 mars 2013 Ingenico a finalisé l'acquisition et pris le contrôle des actifs de PT Integra correspondant à son activité de solutions de paiement. PT Integra est un acteur majeur au sein du marché indonésien en forte croissance. La transaction concerne l'activité des terminaux de paiement de PT Integra Pratama et de PT Integrasi Service Mandiri (ISM). Cette acquisition renforce la présence d'Ingenico dans un marché particulièrement dynamique dans lequel le Groupe a déjà une présence locale directe avec la banque Mandiri et à travers PT Integra pour les grandes institutions financières.

Ces actifs ont été intégrés dans une société détenue à 100% par le Groupe Ingenico du nom de PT Payment Solutions Indonesia, appartenant à l'unité génératrice de trésorerie Asie-Pacifique.

L'acquisition s'est faite pour un prix de 7,7 millions d'euros, auquel s'ajoute un complément de prix, fondé sur l'atteinte de seuils de chiffre d'affaires générés d'ici fin 2014 et valorisé à 4,2 millions d'euros.

Goodwill

L'allocation provisoire du prix d'acquisition a conduit à reconnaître un goodwill de 7,0 millions d'euros (cf. note 9 "Goodwill et autres immobilisations incorporelles").

Contribution aux résultats du Groupe (à partir du 11 mars 2013)

La contribution nette de PT Payment Solutions Indonesia aux résultats consolidés du Groupe Ingenico a été de :

- 5,3 millions d'euros en termes de chiffre d'affaires ;
- -0,1 million d'euros pour le résultat opérationnel courant ;
- -0,1 million d'euros pour le résultat net.

5. 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 2012. 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.

Les secteurs opérationnels retenus 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, ainsi que les activités de certaines filiales telles que Fixed & Mobile Pte Ltd, ROAM Data et celles reprises de Xiring ;
- 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.

Analyse des résultats sectoriels

Le chiffre d'affaires et les résultats opérationnels des sociétés qui contribuent à plusieurs secteurs sont répartis analytiquement selon le système de reporting interne.

Analyse des résultats sectoriels

Au 30 juin 2013, les résultats sectoriels s'analysent comme suit :

Au 30 Juin 2013

Analyse des résultats sectoriels (en milliers d'euros)	Europe centrale						Opérations centrales	Eliminations	Consolidé
	SEPA	Asie-Pacifique	Amérique du Nord	Amérique Latine	Moyen Orient Afrique				
Chiffre d'affaires hors-groupe	283 427	109 196	51 043	101 662	56 508		54 066	655 902	
Chiffre d'affaires groupe	20 011	11 821	188	3 196	18 560		157 553	-	
Chiffre d'affaires total	303 438	121 017	51 231	104 858	75 068		211 619	655 902	
Résultat opérationnel courant	22 772	18 297	1 039	11 279	6 695		27 979	88 061	
Résultat opérationnel	21 753	18 277	1 039	12 358	6 711		14 683	74 821	
Résultat financier								(7 873)	
Quôte part du résultat des sociétés mises en équivalence								(124)	
Impôt								(23 030)	
Résultat de la période								43 794	
Part du Groupe								44 709	
Le chiffre d'affaire par zone de destination est le suivant :									
Chiffre d'affaires hors-groupe	317 693	157 713	70 735	101 530	8 231			655 902	

Les activités en Allemagne ont été affectées par le dépôt de bilan d'un client industriel dans le cadre d'un service spécifique au marché allemand en avril 2013. La revue exhaustive du risque généré par ce dépôt de bilan a été conduite, et cet incident exceptionnel est désormais clos. Son impact sur le résultat opérationnel courant du premier semestre 2013 s'élève à 4,9 millions d'euros, et affecte le secteur opérationnel SEPA.

Au 30 juin 2012, les résultats sectoriels s'analysaient comme suit :

Au 30 Juin 2012

Analyse des résultats sectoriels (en milliers d'euros)	Europe centrale						Opérations centrales	Eliminations	Consolidé
	SEPA	Asie-Pacifique	Amérique du Nord	Amérique Latine	Moyen Orient Afrique				
Chiffre d'affaires hors-groupe	247 945	80 426	36 725	91 413	38 731		47 021	542 261	
Chiffre d'affaires groupe	7 169	3 051	704	3 251	19 537		131 139	-	
Chiffre d'affaires total	255 113	83 477	37 429	94 664	58 268		178 160	542 261	
Résultat opérationnel courant	24 011	13 153	(595)	8 838	1 497		5 861	52 765	
Résultat opérationnel	22 211	13 748	(375)	8 889	1 504		11 022	56 998	
Résultat financier								(6 778)	
Quôte part du résultat des sociétés mises en équivalence								(462)	
Impôt								(16 010)	
Résultat de la période								33 749	
Part du Groupe								31 478	
Le chiffre d'affaire par zone de destination est le suivant :									
Chiffre d'affaires hors-groupe	258 356	89 269	47 654	97 257	49 726			542 261	

Analyse des actifs et passifs sectoriels

Les actifs et passifs sectoriels s'analysent comme suit au 30 juin 2013 :

Au 30 Juin 2013

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

	SEPA	Asie-Pacifique	Amérique du Nord	Amérique Latine	Europe centrale Moyen Orient Afrique	Opérations centrales	Consolidé
Goodwill	521 178	61 765	18 381	5 337	17 566	243 883	868 110
Autres actifs sectoriels hors groupe	452 039	203 571	56 808	92 643	39 856	220 146	1 065 063
Impôts différés actifs							28 037
Actifs d'impôts exigibles							8 298
Actifs financiers							4 269
Instruments financiers dérivés							2 817
Actifs destinés à la vente							
Total Actif	973 217	265 336	75 189	97 980	57 422	464 029	1 976 594
Passifs sectoriels hors groupe	178 468	101 489	23 274	52 656	10 535	98 683	465 105
Situation nette de l'ensemble consolidé							713 688
Passifs d'impôt différé							53 428
Dettes d'impôt sur le résultat							19 799
Dettes financières							719 477
Instruments financiers dérivés							5 097
Total Passif	178 468	101 489	23 274	52 656	10 535	98 683	1 976 594

Les actifs et passifs sectoriels s'analysaient comme suit au 31 décembre 2012 :

Au 31 Décembre 2012

(en milliers d'euros)

	SEPA	Asie-Pacifique	Amérique du Nord	Amérique Latine	Europe centrale Moyen Orient Afrique	Opérations centrales	Consolidé
Goodwill	202 792	53 982	18 382	5 705	18 239	252 077	551 176
Autres actifs sectoriels hors-Groupe	337 797	200 545	82 157	86 426	43 615	307 361	1 057 901
Actifs d'impôt différé							26 766
Actifs d'impôt exigible							3 820
Créances financières							4 270
Instruments financiers dérivés							1 506
Actifs destinés à la vente							
Total actif	540 590	254 527	100 538	92 130	61 854	559 439	1 645 439
Passifs sectoriels hors-Groupe	125 566	113 242	8 610	55 149	(1 061)	128 463	429 968
Situation nette de l'ensemble consolidé							688 647
Passifs d'impôt différé							38 666
Passif d'impôt exigible							21 265
Dettes financières							459 028
Instruments financiers dérivés							7 866
Total passif	125 566	113 242	8 610	55 149	-1 061	128 463	1 645 439

6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels comprennent :

(en milliers d'euros)	30-juin-13	30-juin-12
Frais de restructuration	(6 232)	(5 247)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(7 967)	-
Cessions, mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles	(277)	862
Gains ou pertes de revalorisation des participations	-	8 619
Autres	1 236	-
Total	(13 240)	4 234

Au 30 juin 2013, les frais de restructuration et la dépréciation des écarts d'acquisition constituent la majeure partie des autres produits et charges opérationnels.

Les frais de restructuration comprennent essentiellement :

- les charges supportées à l'occasion de la réorganisation du Groupe pour un montant de 1,1 million d'euros.
- les frais engagés dans le cadre des opérations d'acquisitions et de cessions pour un montant de 5,1 millions d'euros

La dépréciation pour un montant de 8,0 millions d'euros correspond à la dépréciation du goodwill de l'UGT Fixed & Mobile Pte Ltd, qui appartient au secteur Opérations Centrales(cf. note 9 « Goodwill et autres immobilisations incorporelles »).

Les autres éléments comprennent une reprise de dépréciation sur un actif de la filiale brésilienne pour 1,1 million d'euros.

Au 30 juin 2012, les frais de restructuration ainsi que les résultats générés lors d'opérations d'acquisition et de cession constituaient la majeure partie des autres produits et charges exceptionnels.

Les frais de restructuration comprenaient essentiellement :

- les charges supportées à l'occasion de la réorganisation du Groupe pour un montant de 3,3 millions d'euros ;
- Les frais engagés au cours de la période relatifs au déménagement du siège social à Paris pour un montant de 1,1 million d'euros ;
- Les frais engagés dans le cadre des opérations d'acquisitions et de cessions au cours de la période (cf. Note 4 « Acquisitions »).

L'acquisition de nouveaux titres ROAM Data entraînait la réévaluation à juste valeur de la participation, consolidée par mise en équivalence que le Groupe détenait précédemment dans la société, générant ainsi un profit s'élevant à 8,6 millions d'euros.

Enfin, la vente de Korvac générait un résultat consolidé de cession de 0,9 million d'euros.

7. COÛT FINANCIER NET

(en milliers d'euros)	30-juin-13	30-juin-12
Charges d'intérêts sur les emprunts	(10 902)	(10 324) *
Charges d'intérêts sur les contrats de location financement	(253)	(300)
Coût de l'endettement financier	(11 155)	(10 624)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 795	2 891
Produits des intérêts des contrats de location financement	1 747	1 820
Coût de l'endettement financier net	(7 613)	(5 913)
Gains de change	16 621	17 407
Pertes de change	(16 161)	(18 049)
Gains et pertes de change	460	(642)
Gains/(Pertes) sur opérations de placements (Réévaluation, Cession)	-	7
Autres produits financiers	84	50
Autres charges financières	(804)	(280)
Autres produits et charges financiers	(720)	(223)
Coût financier net	(7 873)	(6 778)

* dont 3,4 millions d'euros d'intérêts notionnels pour la dette obligataire "OCEANE".

Au 30 juin 2013, les charges d'intérêts sur emprunts concernent principalement :

- l'emprunt syndiqué de 360 millions d'euros mis en place le 5 août 2011,
- les nouveaux financements mis en place dans le cadre de l'acquisition d'Ogone (cf. note 12 « Dettes financières nettes »),
- ainsi que les intérêts relatifs à l'emprunt obligataire.

Le montant des charges d'intérêts relatives à ces emprunts sont de -10,8 millions.

Les charges d'intérêts, ainsi que les produits financiers, liés aux contrats de location-financement concernent essentiellement Easycash GmbH et Ingenico SA.

Le résultat de change représente un gain de 0,5 million d'euros. Il résulte de pertes et gains de change générés lors de la revalorisation de prêts et emprunts à caractère financier, auxquels s'ajoutent les revalorisations des dérivés de couverture associés.

Les autres charges financières s'expliquent essentiellement par des coûts de désactualisation de dettes long terme, correspondant à des compléments de prix d'acquisitions, et par la composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi.

L'analyse du coût financier net pour le premier semestre 2012 était la suivante :

Les charges d'intérêts étaient liées à des emprunts à court et à long terme, ainsi qu'à des contrats de location-financement. Les charges d'intérêts sur emprunts à long terme concernaient 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. Le montant des charges d'intérêts relatives à ces deux emprunts étaient de -9,3 millions d'euros, auquel s'ajoutait la variation de juste valeur du cap de taux pour un montant de -0,3 million d'euros.

Les charges d'intérêts à court terme s'élevaient à -0,7 million d'euros et concernaient essentiellement le tirage court terme de la filiale brésilienne, souscrit en 2012.

Les charges d'intérêts, ainsi que les produits financiers, liés aux contrats de location-financement concernaient essentiellement easycash GmbH et Ingenico SA.

Le résultat de change représentait une perte de change de -0,6 million d'euros.

8. IMPÔTS

Charge d'impôt de la période

(en milliers d'euros)	30-juin-13	30-juin-12
Résultat net de la période (hors sociétés mises en équivalence)	43 918	34 210
Impôts sur les sociétés	(23 030)	(16 010)
Résultat avant impôt (hors sociétés mises en équivalence)	66 948	50 220
Taux d'impôt effectif	34,40%	31,88%

Au 30 juin 2013, la charge d'impôt est estimée en fonction des faits connus et anticipés à la date d'arrêté, selon la méthode du taux projeté. Cette méthode permet une meilleure estimation de la charge d'impôt de la période, par application du taux d'impôt prévisionnel annuel aux résultats semestriels.

Le rapport entre la charge d'impôt du premier semestre 2013 et le résultat avant impôt, soit 34,4%, bénéficie de l'effet globalement positif résultant de taux d'imposition locaux inférieurs au taux d'impôt de la maison mère, malgré la dépréciation non déductible fiscalement du goodwill de l'UGT Fixed & Mobile Pte Ltd qui appartient au secteur Opérations Centrales, et le classement de la CVAE en impôts courants.

Le rapport entre la charge d'impôt du premier semestre 2012 et le résultat avant impôt, soit 31,9 %, bénéficiait de l'effet globalement positif résultant de taux d'imposition locaux inférieurs au taux de l'impôt de la maison mère et de l'effet de la réévaluation des titres antérieurement détenus de ROAM Data, malgré la non reconnaissance au 30 juin de certains déficits (notamment aux Etats-Unis) et du classement de la CVAE en impôts courants.

Variations des impôts différés passifs au 30 juin 2013

Dans le cadre des acquisitions de PT Integra et Ogone, la reconnaissance d'actifs incorporels a mené à la comptabilisation de passifs d'impôts différés dont le détail est donné en note 9 « Goodwill et autres immobilisations incorporelles ».

9. GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Goodwill

(en milliers d'euros)	30-juin-13	31-déc.-12
A l'ouverture	551 176	529 022
Investissements	325 406	26 678
Pertes de valeur	(7 967)	-
Différences de conversion	(505)	(500)
Ajustements de période sur goodwill provisoire	-	(4 024)
A fin de période	868 110	551 176

Investissements de la période

Ogone

Le prix d'acquisition du groupe Ogone s'élève à 360,3 millions d'euros.

Une allocation provisoire du prix d'acquisition du groupe Ogone a été conduite au 1^{er} semestre 2013 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, conduisant à la reconnaissance d'actifs incorporels, pour un montant de 34,8 millions d'euros.

- Portefeuille clients : 39,0 millions d'euros amortissable sur 8 à 10 ans
- Technologie : 12,6 millions d'euros amortissable sur 5 ans
- Impôts différés passifs : -16,8 million d'euros

La juste valeur totale des actifs acquis et des passifs repris identifiables à la date d'acquisition s'élève à 41,9 millions d'euros.

Le goodwill ressort ainsi à un montant de 318,4 million d'euros.

Le groupe Ogone est rattaché à l'UGT SEPA.

PT Integra

Le prix d'acquisition des actifs de PT Integra par l'entité PT Payment Solutions Indonesia s'élève à 11,9 millions d'euros.

Une allocation provisoire du prix d'acquisition des actifs de PT Integra a été conduite au 1^{er} semestre 2013 et sera finalisée dans le délai de 12 mois suivant la prise de contrôle des activités.

Une évaluation des actifs incorporels à la juste valeur a été réalisée conduisant à la reconnaissance d'actifs incorporels pour un montant de 3,6 millions d'euros.

- Portefeuille clients : 1,9 millions d'euros amortissable sur 5 ans
- Technologie : 1,4 millions d'euros amortissable sur 3 ans
- Carnet de commandes : 0,4 millions d'euros amortissable sur 1 an
- Impôts différés passifs : -0,1 million d'euros

La juste valeur totale des actifs nets identifiables à la date d'acquisition s'élève à 4,9 millions d'euros.

Le goodwill ressort ainsi à un montant de 7,0 million d'euros.

PT Payment Solutions Indonesia est rattachée à l'UGT Asie-Pacifique.

Autres immobilisations incorporelles

L'augmentation des autres immobilisations incorporelles est principalement due à la reconnaissance d'actifs incorporels dans le cadre des acquisitions d'Ogone et PT Integra.

Pertes de valeur sur actifs incorporels

Les activités de Fixed & Mobile Pte Ltd sont reportées dans le secteur Opérations Centrales. Constatant que les synergies réalisées entre Fixed & Mobile Pte Ltd et le reste du Groupe étaient en retrait par rapport au niveau attendu lors de la prise de contrôle de cette société, le groupe a décidé de procéder à l'évaluation de cet actif, en identifiant spécifiquement l'UGT Fixed & Mobile Pte Ltd au sein du dit secteur.

Au 30 Juin 2013, la valeur brute du goodwill affectée à l'UGT Fixed & Mobile Pte Ltd est de 21,6 millions d'euros. Le test de valeur réalisé s'est appuyé sur la méthode des flux nets futurs de trésorerie projetés et actualisés. Les prévisions de trésorerie ont été réalisées sur la base de l'expérience passée et des perspectives d'évolution du marché. Elles prennent en compte des taux de croissance et d'investissement jugés raisonnables pour assurer le développement autonome de l'activité. Le taux d'actualisation utilisé a été défini à partir d'analyses du secteur dans lequel Fixed & Mobile Pte Ltd opère.

A la suite de ce test, le Groupe a déprécié le goodwill de l'UGT Fixed & Mobile Pte Ltd pour un montant de 8,0 millions d'euros.

Le Groupe reste positif sur les perspectives à moyen terme de Fixed & Mobile Pte Ltd, avec une croissance annuelle toujours soutenue au cours des prochaines années. Si l'ambition de croissance ou de rentabilité à moyen terme attendue de Fixed et Mobile Pte Ltd n'était pas satisfaite, il en résulterait une dépréciation complémentaire du goodwill. Ainsi dans l'hypothèse où le taux de croissance serait inférieur de 30% aux objectifs à moyen terme, une dépréciation complémentaire de 1,5 millions d'euros devrait être constatée.

Par ailleurs, les tests de sensibilité au WACC montrent qu'une hausse du taux d'actualisation d' 1 point conduirait à une dépréciation supplémentaire du goodwill de l'UGT Fixed & Mobile Pte Ltd de 1,7 millions d'euros.

Le groupe n'a identifié aucun indice justifiant la mise en œuvre d'un test de valeur des goodwills et des autres actifs et passifs des autres UGT qui le composent.

Détail des goodwill

Unités Génératrices de trésorerie (en milliers d'euros)	30-juin-13			31-déc-12		
	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette
SEPA	523 414	(2 237)	521 177	205 080	(2 286)	202 794
Asie / Pacifique	61 765	-	61 765	53 981	-	53 981
Amérique du Nord	39 773	(21 392)	18 381	39 773	(21 392)	18 381
Amérique Latine	5 337	-	5 337	5 705	-	5 705
Europe centrale / Moyen Orient / Afrique	17 567	-	17 567	18 241	-	18 241
Opérations centrales (hors Fixed & Mobile Pte Ltd)*	230 308	-	230 308	252 074	-	252 074
Fixed & Mobile Pte Ltd	21 575	(8 000)	13 575	-	-	-
Total	899 739	(31 629)	868 110	574 854	(23 678)	551 176

*Au 31 décembre 2012, Fixed & Mobile Pte Ltd est inclus dans l'UGT Opérations centrales. Au 30 juin 2013, Fixed & Mobile Pte Ltd constitue une UGT à part entière.

10. STOCKS

(en milliers d'euros)	30-juin-13	31-déc.-12
Matières premières et consommables	31 767	25 851
Produits finis	96 340	104 218
Dépréciations Mat. Prem. et consommables	(6 723)	(7 895)
Dépréciations Produits finis	(8 465)	(16 945)
Montants Nets	112 919	105 229

L'augmentation des stocks provient essentiellement des filiales Fujian Landi et Ingenico Do Brazil pour faire face à l'augmentation des ventes.

Dans le cadre d'acquisitions de sociétés, l'allocation du prix d'acquisition peut amener à la revalorisation de stocks. Au terme de l'amortissement de cette revalorisation, sa valeur brute et les dépréciations accumulées sont sortis des comptes du Groupe. Cette sortie explique la diminution des dépréciations de produits finis, pour 5,4 millions d'euros.

11. CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIETE MERE

Nombre d'actions en circulation

	30-juin-13	31-déc.-12
Emises au 1er Janvier	52 487 658	51 980 303
Emises dans le cadre des options exercées et des distributions de dividendes	581 967	432 060
Emises dans le cadre de la fusion avec Xiring	-	75 295
Emises fin de période	53 069 625	52 487 658
Actions propres à fin de période	301 474	252 637
En circulation fin de période	52 768 151	52 235 021

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

Actions propres

(en euros)	1-janv.-13	Acquisitions	Cessions	30-juin-13
Nombres de titres	252 637	937 731	(888 894)	301 474
Valeur	23,35	47,82	47,84	27,26
Total	5 899 664	44 843 296	(42 523 769)	8 219 191

Actions acquises pour être attribuées ou annulées

Le portefeuille des actions achetées en nom propre, afin de servir les plans d'attributions d'actions gratuites ou de réduire le capital, était de 244.241 actions au 31 décembre 2012.

Ce portefeuille est de 281.241 actions au 30 juin 2013, compte tenu de l'achat de 37.000 actions.

Actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité

Le portefeuille des actions afférent au contrat de liquidité était de 8.396 actions au 31 décembre 2012. Ce portefeuille est de 20.233 actions au 30 juin 2013, soit une acquisition nette de 11.837 actions.

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

Actions gratuites

Aucun nouveau plan d'actions gratuites n'a été mis en place au cours du premier semestre 2013.

Le conseil d'administration du 22 juin 2012 avait décidé l'attribution de 73.000 actions gratuites. Compte tenu de l'annulation de 3.000 actions gratuites, dont 2.000 au cours du premier semestre 2013, le nombre d'actions gratuites existantes au 30 juin 2013 relatives à ce plan s'élève à 70.000 (72.000 au 31 décembre 2012).

Plan de co-investissement

Aucun nouveau plan de co-investissement n'a été mis en place au cours du premier semestre 2013.

Le conseil d'administration du 21 mai 2012 avait décidé la mise en place d'un plan de co-investissement destiné aux 46 premiers dirigeants du Groupe.

Ce plan prend la forme d'un accord avec les bénéficiaires, au terme duquel il est prévu d'attribuer, sous conditions de souscription, de présence et de performances (externe et interne) un nombre variable d'actions gratuites. Le nombre maximal d'actions gratuites qui pourraient être attribuées est de 357.488, après annulation de 34 896 actions en 2012.

Options de souscription d'actions

Aucun nouveau plan d'option de souscription d'actions n'a été mis en place dans le courant du 1er semestre 2013. Aucun mouvement n'étant intervenu au cours du premier semestre 2013, le nombre d'options existantes au 30 juin 2013 est de 16.684 (Plan H).

Juste valeur des actions attribuées

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

Concernant le plan de co-investissement, Ingenico a évalué la juste valeur en se basant sur la probabilité d'atteinte de résultats internes et de conditions de marché. La charge IFRS 2 est réévaluée en fonction de l'évolution des critères de performances internes à la date d'arrêté de chaque période.

Incidence sur les états financiers

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur, la charge reconnue au titre des attributions gratuites d'actions et du plan de co-investissement s'élève, pour le 1er semestre 2013, à 3,5 millions d'euros enregistrée en résultat opérationnel courant.

12. DETTES FINANCIERES NETTES

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

(en milliers d'euros)	30-juin-13	31-déc.-12
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Actif)	305 485	384 152
Dettes financières	(719 477)	(459 028)
Dettes financières nettes	(413 992)	(74 876)

Détail des dettes financières

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

(en milliers d'euros)	30-juin-13	31-déc.-12
OCEANES	223 643	220 264
Dettes bancaires	430 954	155 868
Dettes liées aux contrats de location-financement	1 882	2 188
Autres dettes financières	3 100	3 063
Dettes financières à long terme	659 579	381 383
Dettes bancaires ou assimilées	30 907	59 378
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 073	3 602
Concours bancaires et autres dettes financières	26 918	14 665
Dettes financières à court terme	59 898	77 645
Total des dettes financières	719 477	459 028

(i) Dettes bancaires et concours bancaires

Au 30 juin 2013, les dettes bancaires à court et à long terme s'élèvent à 461,9 millions d'euros. Elles comprennent le prêt syndiqué à échéance août 2016, mis en place en août 2011. Son nominal est de 183,8 millions d'euros au 30 juin 2013.

Le prix d'acquisition d'Ogone a été en partie financé par la mise en place d'une tranche complémentaire à cet emprunt de 140 millions d'euros à échéance août 2016. A ce nouvel

emprunt s'ajoutent le tirage de 100 millions d'euros de la tranche renouvelable de l'emprunt syndiqué, et un emprunt supplémentaire de 35 millions d'euros à échéance mars 2018.

Les concours bancaires s'élèvent à 18,7 millions d'euros dont 18,1 millions d'euros sont attribuables à Easycash GmbH.

Concernant ces emprunts, 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.

Ces ratios sont respectés au 30 juin 2013.

(ii) Emprunt obligataire

En 2011, Ingenico a procédé à une émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions Ingenico nouvelles ou existantes (OCEANES), ayant pour date de jouissance le 11 mars 2011 et pour échéance le 1er 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, s'élève 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.

13. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

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

	Instruments dérivés de taux	
(en milliers d'euros)	30-juin-13	31-déc.-12
Actif courant	-	-
Passif courant	(4 132)	(6 325)
Total	(4 132)	(6 325)

(ii) Juste valeur des instruments dérivés de change

	Instruments dérivés de change	
(en milliers d'euros)	30-juin-13	31-déc.-12
Actif courant	2 817	1 506
Passif courant	(965)	(1 541)
Total	1 852	(35)

Au 30 juin 2013, les instruments financiers portant sur les opérations de change comprennent des contrats à terme et des swaps.

La valeur globale de marché des instruments financiers au 30 juin 2013 est de -2,3 millions d'euros, dont -2,6 millions d'euros ont pour contrepartie les capitaux propres et 0,3 millions d'euros le compte de résultat.

14. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les relations entre le Groupe Safran, représenté au Conseil d'administration, et le Groupe Ingenico en 2013 sont limitées à des contrats peu significatifs à l'échelle du Groupe. L'ensemble des facturations de Morpho sur le 1^{er} semestre 2013 ne représente qu'un montant de 0,4 million d'euros.

Les rémunérations et avantages relatifs au président du Conseil d'administration et au Comité exécutif en place durant la période du 1er janvier au 30 juin 2013 se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	30-juin-13	30-juin-12
Rémunérations fixes	3 904	3 061
Rémunérations variables	1 639	1 512
Indemnités diverses	144	484
Actions gratuites (coût du service comptabilisé)	2 001	545
Total	7 688	5 603

Composé de 33 membres au 30 juin 2012, le comité exécutif compte désormais 37 membres au 30 juin 2013. L'évolution de la composition du comité exécutif ainsi que la charge liée aux plans d'actions gratuites mis en œuvre suite aux décisions des conseils d'administration des 21 mai et 22 juin 2012, expliquent l'augmentation entre les deux périodes.

15. PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Solde au 1er janvier 2013	Différence de conversion	Variations de périmètre	Dotations	Reprise pour utilisation	Reprise sans objet	Autres mouvements	Solde au 30 juin 2013
Provisions pour pensions et retraite	11 674	(40)	35	491	(641)	-	-	11 519
Provisions pour garantie	12 130	(162)	-	5 932	(5 420)	(185)	35	12 330
Provisions pour litiges et réclamations	7 350	(103)	-	1 447	(347)	(305)	127	8 169
Provisions pour restructuration	762	-	-	38	(177)	-	-	623
Autres provisions	11 062	(67)	1	4 280	(3 203)	(1 799)	21	10 295
Total autres provisions	31 304	(332)	1	11 697	(9 147)	(2 289)	183	31 417

(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

Les 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 68,0 millions d'euros au 30 juin 2013. 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 récupération 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.

Tous les redressements notifiés en matière d'ICMS sont toujours en cours de contestations devant les cours administratives brésiliennes. Au 30 juin 2013, aucune décision définitive des cours administratives brésiliennes n'a été notifiée à Ingenico et, par conséquent, aucune demande de mise en recouvrement n'a été reçue.

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 30 juin 2013.

En parallèle de l'exercice partiel d'une option de vente sur les actions qu'il détient dans la société Roam Data Inc., filiale du Groupe Ingenico, et de la valorisation de ces mêmes actions, M. Will Graylin, actionnaire minoritaire de la société Roam Data, s'est associé à d'autres actionnaires minoritaires de cette même société et a déposé une réclamation contre (i) Philippe Lazare, (ii) un dirigeant d'Ingenico SA, l'un et l'autre à titre personnel et en tant qu'administrateurs de Roam Data Inc, (iii) Roam Data Inc., (iv) Ingenico SA, et (v) Ingenico Venture SAS devant le Superior Court Department du Commonwealth of Massachusetts.

Les plaignants allèguent principalement un non-respect du droit des minoritaires, une rupture de contrat, un non-respect de la réglementation dite 10b-5 et un vol de propriété intellectuelle de la société Roam Data.

Les dommages qu'ils disent avoir subis ne sont pas chiffrés à ce jour et sont laissés à l'appréciation du jury qui devra statuer sur le bien-fondé de leurs demandes éventuelles si le contentieux était appelé à se développer. Aucune provision n'a été constatée dans les comptes à ce titre.

(iii) Autres provisions

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

Le montant de 1,8 million d'euros de reprise sans objet concerne principalement les engagements de rachat de stocks des fournisseurs et les risques qualité clients.

16. DETTES DIVERSES

Le 23 avril 2013, M. Barbier, anciennement actionnaire minoritaire de la société Fixed & Mobile Pte Ltd, a exercé la totalité de l'option de vente qu'il détenait sur 10% des actions de cette même société.

Le montant de l'option exercée correspond à celui de la dette enregistrée dans les comptes au 31 décembre 2012.

Concernant Roam Data, le processus contradictoire d'évaluation des titres détenus par M. Will Graylin, qui prévoyait l'intervention d'un maximum de trois experts, a été mené à son terme. M.Graylin, actionnaire minoritaire de la société ROAM Data, détient une option de vente de ses 9 367 992 actions. La dette liée à cette option a été valorisée sur la base des rapports des trois experts. Le 30 avril 2013, M.Graylin a fait valoir son souhait d'exercer partiellement l'option de vente qu'il détient pour 9 000 000 actions à échéance du 22 juillet 2013. Le paiement de cette dette n'est pas intervenu avant le 30 juin 2013.

17. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont de même nature qu'au 31 décembre 2012.

En outre, une garantie de passif a été reçue dans le cadre de l'acquisition du groupe Ogone pour un montant de 90 millions d'euros. Cette garantie couvre divers sujets juridiques, sa durée de vie est fonction des délais de prescriptions légaux applicables.

De même, lors de l'achat des actifs de PT Integra, une garantie de passif a été reçue pour un montant de 3,4 millions d'euros. Cette garantie couvre divers sujets fiscaux et juridiques. Cette garantie court jusqu'à 18 mois après l'acquisition des actifs, sauf pour les sujets fiscaux pour lesquels la garantie s'étend aux délais de prescription applicables en Indonésie.

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

Classes d'actifs et de passifs (en milliers d'euros)	30-juin-13						
	Actifs/Passifs évalués à la JV par compte de résultat	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Actifs/Passifs évalués à la JV par capitaux propres	Instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie	Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe
Actifs financiers	-	4 269	-	-	-	4 269	4 269
Créances d'exploitation et autres créances courantes	-	325 971	-	-	-	325 971	325 971
Instruments financiers dérivé	1 149	-	-	-	1 668	2 817	2 817
Autres actifs non courants	-	20 595	-	-	-	20 595	20 595
Trésorerie et équivalents de trésorerie	83 960	221 525	-	-	-	305 485	305 485
Total actif	85 109	572 360	-	-	1 668	659 137	659 137
Emprunts obligataires (OCEANE) (1)	-	-	223 643	-	-	223 643	377 871
Emprunts à long terme	-	-	435 936	-	-	435 936	435 936
Autres dettes non courantes	-	-	18 718	2 357	-	21 075	21 075
Emprunts à court terme	-	-	59 898	-	-	59 898	59 898
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes	-	-	318 905	9 919	-	328 824	328 824
Instruments financiers dérivés	864	-	-	-	4 233	5 097	5 097
Total passif	864	-	1 057 100	12 276	4 233	1 074 473	1 228 701

(1) La juste valeur de l'emprunt obligataire OCEANE tient compte de la composante dette et de la composante capitaux propres.

Hiérarchie 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 et par capitaux propres,
- 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 2012 et 2013.

Nous n'avons pas effectué de transfert entre les différents niveaux, entre les années 2012 et 2013.

30-juin-13				
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Instruments financiers dérivés (1)	2 817	-	2 817	-
Equivalents de trésorerie	83 960	83 960	-	-
Total actif	86 777	83 960	2 817	-
Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont :				
Instruments financiers dérivés (1)	5 097	-	5 097	-
Autres dettes courantes et non courantes	12 276	-	-	12 276
Total passif	17 373	-	5 097	12 276

⁽¹⁾ 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.

19. EVENEMENTS POST CLOTURE

Dans le cadre de l'exécution par M. Will Graylin du contrat d'option de vente sur les titres Roam Data Inc qu'il détient, Roam Data Inc a fait valoir une clause d'exception de compensation dont elle dispose à l'encontre de ce dernier et portant sur la non réalisation de certaines de ses obligations, à la date de clôture de paiement de l'option de vente, soit le 22 juillet 2013.

2/ Rapport semestriel d'activité

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

Depuis 2012, les écarts de change résultant de la conversion des opérations courantes libellées en devises étrangères (y compris la part efficace des couvertures associées) sont désormais enregistrés en coût des ventes, alors qu'ils étaient auparavant reconnus en résultat financier.

Les principaux éléments financiers 2013 sont commentés sur une base ajustée, c'est-à-dire avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA").

Les entrées de périmètre de 2013 (Ogone, au 1er janvier 2013) n'ont pas fait l'objet d'un retraitement au titre de l'exercice 2012.

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

L'EBITDA (Excédent Brut d'Exploitation) est une notion extra-comptable représentant le résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des actions distribuées au personnel et aux mandataires sociaux.

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

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

Chiffres clés

(en millions d'euros)	S1'13	S1'12
Chiffre d'affaires	656	542
Marge brute ajustée	277	226
En % du chiffre d'affaires	42,2%	41,7%
Charges opérationnelles ajustées	(174)	(160)
Résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT)	103	66
En % du chiffre d'affaires	15,7%	12,2%
Résultat opérationnel	75	57
Résultat net	44	34
Résultat net, part du Groupe	45	31
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	122	80
En % du chiffre d'affaires	18,6%	14,8%
Free Cash Flow	46	(16)
Dette nette	414	155
Capitaux propres, part du Groupe	715	649

2.1 Eléments financiers

Chiffre d'affaires : en croissance de 21%

	S1 2013		
	M€	Variation à données	
		Comparables ¹	Publiées
Europe-SEPA	283	5%	15%
Amérique du Sud	102	20%	11%
Asie Pacifique	109	36%	36%
Amérique du Nord	51	41%	39%
EMEA	57	48%	46%
Opérations Centrales	54	13%	15%
Total	656	19%	21%

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 656 millions d'euros, en hausse de 21% en données publiées, intégrant un effet de périmètre positif de 26 millions d'euros (Ogone) et un effet de change négatif de 13 millions d'euros. Les revenus issus de l'activité terminaux de paiement ont représenté 511 millions d'euros, et ceux de l'activité Transactions 145 millions d'euros. Plus largement, la part de chiffre d'affaires issue des activités Maintenance, Services et Transactions (incluant Ogone) a représenté 33% du chiffre d'affaires total.

Toutes les régions ont contribué à la croissance de l'activité, soutenue par son offre de produits et services différenciée par géographie. Le Groupe a ainsi renforcé sa position sur ses marchés historiques d'Europe-SEPA avec la mise en œuvre de sa stratégie vers les services et accéléré sa croissance en Amérique du Nord et en particulier aux Etats-Unis (+50%). Le Groupe a par ailleurs poursuivi son développement dans les pays émergents où la dynamique demeure bien orientée en Amérique du Sud, en Asie Pacifique et en EMEA.

¹ A périmètre et change constants

Performance du semestre par région :

- Europe-SEPA : dans un contexte macro-économique peu favorable, l'activité affiche une croissance satisfaisante sur les terminaux de paiement grâce à une présence géographique diversifiée dans la zone, après une année 2012 portée par la très forte croissance de l'activité au Royaume Uni. Par ailleurs, le Groupe accélère le déploiement de sa stratégie sur les services de paiement en magasin (Axis, easycash), en ligne et mobile avec l'intégration d'Ogone. Ingenico a d'ailleurs été distingué par le Groupe KFC au Royaume Uni pour l'amélioration de son système de paiement ;
- Amérique Latine : l'activité continue de progresser grâce à une performance toujours solide au Brésil et au fort développement commercial dans tous les autres pays de la région, où le Groupe accompagne la montée en gamme technologique, notamment en Amérique Centrale et au Mexique où le Groupe déploie des solutions de paiement sans contact avec Banamex ;
- Asie Pacifique : l'activité est portée par le développement soutenu dans toute la zone. La dynamique est toujours bonne en Chine, le Groupe poursuit son déploiement rapide en Indonésie en s'appuyant notamment sur l'acquisition de son distributeur et accélère son développement commercial en Inde ;
- Amérique du Nord : l'accélération de la croissance reflète la montée en puissance du Groupe aux Etats-Unis où il confirme le déploiement de sa stratégie auprès des grandes enseignes et poursuit sa conquête des commerçants indépendants à travers le réseau des distributeurs (ISO). A ce jour, Ingenico a d'ores et déjà obtenu les certifications auprès de 8 des 10 plus importants acteurs sur ce segment (processors/acquirors), dont Heartland Payments annoncé le 3 mai dernier ;
- EMEA: le Groupe est en forte croissance dans la plupart des pays de la région, porté par l'accès direct au marché Russe où il déploie ses solutions auprès de nouveaux clients bancaires et le renforcement de son réseau de distribution, en particulier au Moyen orient où le Groupe a signé un accord de partenariat avec Alhamrani Universal ;
- Opérations centrales: l'activité repose principalement sur le développement de TransferTo et, dans une moindre mesure, sur le déploiement de la stratégie « mobile paiement » du Groupe à travers ROAM Data.

Un niveau de marge brute toujours élevé

La marge brute ajustée s'élève à 42,2%, en progression de 50 points de base par rapport au premier semestre 2012, du fait principalement de l'amélioration de 120 points de base de la marge de l'activité « Terminaux ». Celle-ci s'inscrit à 44,8% du chiffre d'affaires, du fait notamment de la croissance exceptionnelle des volumes et l'optimisation des coûts d'achat.

Le taux de marge brute de l'activité « Transactions » est en légère baisse à 33,5% contre 34,5% au premier semestre 2012, du fait de l'impact de -5 millions d'euros lié à la défaillance d'un client allemand et du poids légèrement supérieur ce trimestre de TransferTo. Le bon développement de l'activité d'Ogone contribue toutefois à améliorer la marge de l'ensemble du segment : hors

TransferTo et impact de l'incident en Allemagne, le taux de marge brute s'élève à 47,1% contre 44,6% au S1 2012.

Des charges opérationnelles maîtrisées

A données publiées, les charges opérationnelles s'établissent à 189 millions d'euros au premier semestre 2013, contre 173 millions d'euros au S1 2012 et représentent 28,8% du chiffre d'affaires.

(en millions d'euros)	S1 2012	S1 2013	Retraitement de la charge d'amortissement	S1 2013 ajusté
Charges commerciales et marketing	59	70	(10)	60
Frais de Recherche et Développement	46	50	(5)	45
Frais administratifs	68	69	-	69
Total charges opérationnelles	173	189	(15)	174
En % du chiffre d'affaires	31,9%	28,8%		26,5%

Retraitées de la charge d'amortissement de 15 millions d'euros liée aux acquisitions, les charges opérationnelles ajustées s'élèvent à 174 millions d'euros, contre 160 millions d'euros au premier semestre 2012. Elles représentent 26,5% du chiffre d'affaires contre 29,5% au S1 2012.

La croissance limitée des dépenses générales et administratives a permis au Groupe de poursuivre ses investissements, notamment en recherche et développement et dans les futurs relais de croissance du Groupe (Telium3, paiement mobile).

Le Groupe anticipe, pour 2013, des charges opérationnelles ajustées relativement stables en % du chiffre d'affaires par rapport à 2012.

Un excédent brut d'exploitation (EBITDA) en progression

L'excédent brut d'exploitation est en progression de 53% à 122 millions d'euros contre 80 millions d'euros au premier semestre 2012. La marge d'EBITDA s'établit à 18,6% du chiffre d'affaires, en progression de 380 points de base.

Une marge d'exploitation (marge EBIT) en progression

Au premier semestre 2013, le résultat opérationnel courant progresse de 66% à 88 millions d'euros contre 53 millions d'euros au premier semestre 2012. Ainsi, la marge opérationnelle courante s'établit à 13,4% du chiffre d'affaires, en progression de 360 points de base. Le résultat opérationnel courant inclut des charges d'amortissement relatives à l'allocation de prix d'acquisition à 15 millions d'euros (contre 14 millions d'euros au S1 2012).

Impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA")

(en millions d'euros)	S1'13 ajusté Hors PPA	Impact PPA	S1'13 publié
Marge brute	277	(-)	277
Charges opérationnelles	(174)	(15)	(189)
Résultat opérationnel courant	103	(15)	88

Le résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT) est en progression de 56% à 103 millions d'euros contre 66 millions d'euros en S1'12. La marge d'exploitation s'établit à 15,7% du chiffre d'affaires, en progression de 350 points de base.

Un résultat opérationnel toujours en progression

Les autres produits et charges s'élèvent à -13 million d'euros incluant une charge non récurrente de 8 millions d'euros du fait de la dépréciation partielle du goodwill de l'UGT Fixed & Mobile Pte Ltd (Transfer To), qui appartient au secteur Opérations Centrales. Sans impact sur la trésorerie, cette écriture résulte de la prise en compte de l'impact de synergies commerciales inférieures aux attentes entre TransferTo et le Groupe.

En S1 2012, le montant autres produits et charges avait atteint +4 millions d'euros, intégrant un impact positif non récurrent de +9 millions d'euros lié à la réévaluation des actifs et passifs antérieurement acquis de ROAM Data suite à la prise de contrôle.

Les charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition sont relativement stables à 15 millions d'euros en dépit de l'impact des acquisitions réalisées au premier semestre qui représente une charge de 3,7 millions d'euros.

(en millions d'euros)	S1 2013	S1 2012
Résultat opérationnel courant	88	53
Autres produits et charges opérationnels	(13)	4
Résultat opérationnel	75	57
En % du chiffre d'affaires	11,4%	10,5%

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, le résultat opérationnel progresse de 31% à 75 millions d'euros contre 57 millions d'euros au premier semestre 2012. La marge opérationnelle s'établit à 11,4% du chiffre d'affaires, en progression de 90 points de base.

Réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA

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

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

(en millions d'euros)	S1'13	S1'12
Résultat opérationnel courant	88	53
Amortissement des actifs alloués	15	14
Autres amortissements et provisions pour risques et charges	15	12
Charges liées à l'attribution d'actions gratuites	4	1
EBITDA	122	80

Résultat financier

(en millions d'euros)	S1'13	S1'12
Coût de l'endettement financier	(11)	(11)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3	5
Coût de l'endettement financier net	(8)	(6)
Gains et pertes de change	1	(1)
Autres produits et charges	(1)	(0)
Résultat financier	(8)	(7)

Un résultat net part du Groupe en progression de 41% à 45 millions d'euros

(en millions d'euros)	S1'13	S1'12
Résultat opérationnel	75	57
Résultat financier	(8)	(7)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(0)	(0)
Résultat avant impôt	67	50
Impôt	(23)	(16)
Résultat Net	44	34
Résultat Net, part du Groupe	45	32

Au premier semestre 2013, le résultat net part du Groupe est en forte progression à 45 millions d'euros contre 32 millions d'euros au premier semestre 2012.

Le résultat net intègre un résultat financier de -8 millions d'euros (contre -7 millions d'euros en S1 2012), en faible augmentation malgré l'accroissement de la dette suite à l'acquisition d'Ogone en janvier 2013.

La charge d'impôt est en progression à 23 millions d'euros contre 16 millions d'euros. A fin juin 2013, le taux d'impôt effectif du Groupe s'élève à 34.4% contre 31.9% à fin juin 2012. Hors impact de la dépréciation partielle du goodwill de TransferTo, le taux d'impôt effectif s'élève à 32.7%².

Une situation financière solide

La situation nette, part du Groupe, augmente à 715 millions d'euros.

L'endettement net du Groupe est en progression à 414 millions d'euros au 30 juin 2013, contre 155 millions d'euros au 30 juin 2012 et 75 millions d'euros au 31 décembre 2012 du fait notamment du financement de l'acquisition d'Ogone pour un montant de 360 millions d'euros. Les ratios financiers au 30 juin 2013 restent toutefois maîtrisés et confirment la solidité financière du Groupe. Le ratio d'endettement net rapporté aux fonds propres s'établit à 58% et le ratio d'endettement net rapporté à l'EBITDA à 1,6x³.

Au cours du semestre, les opérations ont généré un free cash flow de 46 millions d'euros, contre -16 millions d'euros au premier semestre 2012, du fait notamment de la forte progression de l'EBITDA et la poursuite de la maîtrise du besoin en fonds de roulement qui permet de limiter le besoin complémentaire à 11 millions d'euros contre 45 millions d'euros en S1 2012. Cette évolution est liée à une gestion rigoureuse des stocks et des créances clients dans un contexte de forte croissance de l'activité. Par ailleurs, le Groupe a poursuivi ses investissements, nets des produits de cessions, à hauteur de 18 millions d'euros.

² Taux d'imposition : charge d'impôt / (résultat avant impôt – quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence)

³ EBITDA sur 12 mois

2.2 Eléments significatifs intervenus depuis le 30 juin 2013

Les événements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2013 sont décrits dans la note 19 « événements post clôture » de l'annexe aux états financiers intermédiaires consolidés au 30 juin 2013.

2.3 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2013

Les risques et incertitudes pour le second semestre 2013 sont de même nature que ceux décrits dans le document de référence 2012.

2.4 Principales transactions entre parties liées

Le premier semestre n'a pas vu apparaître de transactions significatives susceptibles d'être considérées comme des conventions nouvelles. Cf. Note 14 « transactions avec les parties liées » de l'annexe aux états financiers intermédiaires consolidés au 30 juin 2013.

2.5 Objectifs 2013

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe a réalisé une performance exceptionnellement élevée, notamment sur l'activité des terminaux de paiement et de ce fait, il anticipe une saisonnalité moins marquée entre le premier et le second semestre, tant en chiffre d'affaires qu'en marge EBITDA, comme observé lors des exercices précédents.

Dans ce contexte, le Groupe relève son objectif de chiffre d'affaires annuel et anticipe désormais une croissance organique supérieure à 10% (« low double digit ») – comparée à supérieure ou égale à 8% précédemment - en soulignant que le quatrième trimestre 2012 constitue une base de comparaison très élevée du fait notamment de commandes particulièrement fortes dans les pays émergents.

Le Groupe relève par ailleurs son objectif de marge EBITDA désormais attendue supérieure ou égale à 19%, comparée à 18,5% précédemment.

Ces perspectives 2013 s'appliquent au nouveau périmètre du Groupe intégrant Ogone sur l'ensemble de l'exercice. Le Groupe confirme par ailleurs que l'intégration d'Ogone devrait être neutre sur le bénéfice net par action en 2013 (hors PPA).

2.6 Tendances

Dans un marché du paiement qui connaît de profondes et de rapides mutations, Ingenico demeure l'acteur central dans la relation qui s'exerce entre les banques, les commerçants et leurs clients, en s'appuyant sur son expertise unique et son offre adaptée à tous les canaux de vente (points de vente physique, en ligne et mobile) et destinée aux commerçants, directement ou par l'intermédiaire des banques.

Pour réaliser ses nouvelles ambitions, Ingenico a défini des priorités qui lui permettront de continuer à générer une croissance rentable, et qui s'articulent autour de 5 axes stratégiques :

- Déployer sa stratégie multicanal, notamment dans le e-commerce avec l'intégration d'Ogone dont l'acquisition a été finalisée, et dans le mobile en s'appuyant sur la plateforme de ROAM Data;
- Intégrer plus étroitement encore son offre construite autour du terminal de paiement avec des services associés à valeur ajoutée permettant aux commerçants d'accroître leurs ventes et de renforcer la relation avec leurs clients;
- Accentuer sa présence sélective dans les marchés émergents;
- Poursuivre ses efforts d'innovation et de R&D, afin de déployer l'offre d'Ingenico sur tous les supports connectés, notamment avec le lancement à venir de la plateforme sécurisée et ouverte Telium 3 à tous les univers applicatifs;
- Continuer d'évaluer les opportunités d'acquisitions ciblées qui pourraient se présenter dans les terminaux, les services et la technologie.

Dans ce contexte, Ingenico s'est fixé comme objectifs financiers pour 2016 de maintenir une croissance soutenue avec un chiffre d'affaires qui devrait dépasser 1,8 milliard d'euros, de poursuivre l'amélioration de sa performance opérationnelle avec un objectif de marge d'EBITDA supérieur à 20%. Enfin, le Groupe entend mettre en place une politique de dividende avec un taux de distribution de 35%.

3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel

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

Philippe LAZARE
Président Directeur Général

4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013

Ingenico S.A.

Siège social : 28-32, boulevard de Grenelle - 75015 Paris

Capital social : € 53 069 625

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013

Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Ingenico S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 15 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés qui expose la situation au 30 juin 2013 des litiges fiscaux en cours concernant la filiale brésilienne d'Ingenico S.A..

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 31 juillet 2013

Paris La Défense, le 31 juillet 2013

Les Commissaires aux comptes

KPMG Audit IS

MAZARS

Jean-Pierre Valensi

Thierry Blanchetier

Associé

Associé

Ariane Mignon

Associée