



**GROUPE INGENICO**

**Comptes consolidés**

31 décembre 2015

## I. COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

Au titre des exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

| (en milliers d'euros)                                    | Notes | 2015             | 2014             |
|--|-------|------------------|------------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                | 4     | <b>2 197 283</b> | <b>1 607 339</b> |
| Coût des ventes  | 5.a.  | (1 237 014)      | (877 396)        |
| <b>MARGE BRUTE</b>                                       |       | <b>960 269</b>   | <b>729 943</b>   |
| Charges commerciales et marketing                        |       | (202 576)        | (157 408)        |
| Frais de recherche et développement                      |       | (156 698)        | (114 640)        |
| Frais administratifs                                     |       | (212 453)        | (166 408)        |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>                     |       | <b>388 542</b>   | <b>291 487</b>   |
| Autres produits opérationnels                            | 5.b.  | 1 371            | 567              |
| Autres charges opérationnelles                           | 5.b.  | (9 131)          | (18 784)         |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>                             |       | <b>380 782</b>   | <b>273 270</b>   |
| Charges financières                                      | 9.a.  | (102 700)        | (67 967)         |
| Produits financiers                                      | 9.a.  | 84 091           | 48 430           |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                |       | <b>(18 609)</b>  | <b>(19 537)</b>  |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | 11.a. | (2 626)          | (1 379)          |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>                             |       | <b>359 547</b>   | <b>252 354</b>   |
| Impôts sur les bénéfices                                 | 10    | (124 846)        | (80 671)         |
| <b>RESULTAT NET</b>                                      |       | <b>234 701</b>   | <b>171 683</b>   |
| Attribuable aux :  |       |                  |                  |
| - actionnaires d'Ingenico Group SA                       |       | 230 315          | 171 652          |
| - participations ne donnant pas le contrôle              |       | 4 386            | 31               |
| <b>RESULTAT PAR ACTION (en euros)</b>                    | 12.b. |                  |                  |
| Résultat :   |       |                  |                  |
| - de base  |       | <b>3,81</b>      | <b>3,16</b>      |
| - dilué  |       | <b>3,76</b>      | <b>2,94</b>      |

## II. ETATS DU RESULTAT GLOBAL

Au titre des exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

| (en milliers d'euros)  | Notes | 2015           | 2014           |
|--|-------|----------------|----------------|
| <b>RESULTAT NET ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES D'INGENICO Group SA</b>   |       | <b>230 315</b> | <b>171 652</b> |
| Ecarts de conversion   |       | 23 572         | 35 165         |
| Variations de valeur des instruments dérivés de couverture <sup>(1)</sup>  | 9.c.  | (393)          | 2 910          |
| Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente  |       | 7 697          | -              |
| Réévaluations du passif net au titre des prestations définies  | 6.c.  | 1 002          | (6 518)        |
| Impôts sur gains et pertes comptabilisés en autres éléments du résultat global                                       |       | (3 617)        | 643            |
| <b>TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES D'INGENICO GROUP SA <sup>(2)</sup></b> |       | <b>28 261</b>  | <b>32 200</b>  |
| Résultat net et autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires d'Ingenico Group SA                 |       | 258 576        | 203 852        |
| Résultat net et autres éléments du résultat global attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle        |       | 4 386          | 31             |
| Ecarts de conversion attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle                                      |       | (988)          | 208            |
| <b>RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE</b>   |       | <b>261 974</b> | <b>204 091</b> |
| <b>(en milliers d'euros)</b>   |       | <b>2015</b>    | <b>2014</b>    |
| Impôts sur écarts de conversion  |       | (1 157)        | (11)           |
| Impôts sur variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente  |       | (2 223)        | -              |
| Impôts sur instruments financiers dérivés  |       | 136            | (1 002)        |
| Impôts sur écarts actuariels des régimes à prestations définies  |       | (373)          | 1 656          |
| <b>IMPOTS SUR GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL</b>                                |       | <b>(3 617)</b> | <b>643</b>     |

### 2015 :

<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 de trésorerie pour leur part efficace.

<sup>(2)</sup> A l'exception des gains et pertes actuariels sur réévaluation du passif net au titre des prestations définies, les autres éléments comptabilisés en autres éléments du résultat global seront ultérieurement recyclés dans le compte de résultat consolidé.

### 2014 :

<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 de trésorerie pour leur part efficace.

<sup>(2)</sup> A l'exception des gains et pertes actuariels sur réévaluation du passif net au titre des prestations définies, les autres éléments comptabilisés en autres éléments du résultat global seront ultérieurement recyclés dans le compte de résultat consolidé.

### III. ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE

Au titre des exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

#### ACTIF

| (en milliers d'euros)                                 | Notes | 2015             | 2014             |
|---|-------|------------------|------------------|
| Goodwill  | 7.a.  | 1 350 519        | 1 342 759        |
| Autres immobilisations incorporelles                  | 7.b.  | 508 524          | 544 553          |
| Immobilisations corporelles                           | 7.c.  | 55 857           | 51 711           |
| Participations dans les sociétés mises en équivalence | 11.a. | 12 293           | 13 927           |
| Actifs financiers                                     |       | 11 250           | 6 938            |
| Actifs d'impôt différé                                | 10.c. | 48 880           | 40 812           |
| Autres actifs non courants                            | 5.f.  | 31 316           | 27 616           |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>                  |       | <b>2 018 639</b> | <b>2 028 316</b> |
| Stocks  | 5.d.  | 143 625          | 118 131          |
| Clients et créances d'exploitation                    | 5.e.  | 461 435          | 426 473          |
| Créances liées à l'activité d'intermédiation          | 5.j.  | 10 308           | 1 943            |
| Autres actifs courants                                | 5.f.  | 32 475           | 35 155           |
| Créances d'impôt courant                              | 5.f.  | 7 441            | 9 319            |
| Instruments financiers dérivés                        | 9.c.  | 10 487           | 10 933           |
| Fonds liés à l'activité d'intermédiation              | 5.j.  | 256 159          | 308 225          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie               | 9.b.  | 919 882          | 426 393          |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>                      |       | <b>1 841 812</b> | <b>1 336 572</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                               |       | <b>3 860 451</b> | <b>3 364 888</b> |

#### PASSIF

| (en milliers d'euros)   | Notes | 2015             | 2014             |
|---|-------|------------------|------------------|
| Capital   |       | 60 991           | 57 437           |
| Primes d'émission et d'apport   |       | 722 397          | 575 227          |
| Autres réserves   |       | 681 931          | 416 971          |
| Ecarts de conversion  |       | 40 677           | 24 204           |
| <b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico Group SA</b> | 12.a. | <b>1 505 996</b> | <b>1 073 839</b> |
| <b>Participations non donnant pas le contrôle</b>                         |       | <b>4 858</b>     | <b>2 100</b>     |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   |       | <b>1 510 854</b> | <b>1 075 939</b> |
| Dettes financières à long terme   | 9.b.  | 885 016          | 1 036 124        |
| Provisions pour retraites et engagements assimilés                        | 6.c.  | 17 024           | 18 104           |
| Autres provisions à long terme  | 8     | 20 573           | 24 986           |
| Passifs d'impôt différé   | 10.c. | 142 484          | 118 938          |
| Autres dettes non courantes   | 5.h.  | 97 691           | 36 084           |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>                                     |       | <b>1 162 788</b> | <b>1 234 236</b> |
| Dettes financières à court terme  | 9.b.  | 286 922          | 154 460          |
| Autres provisions à court terme   | 8     | 31 190           | 18 251           |
| Dettes fournisseurs et autres dettes courantes                            | 5.g.  | 438 579          | 413 498          |
| Dettes liées à l'activité d'intermédiation                                | 5.j.  | 266 467          | 310 168          |
| Dettes diverses   | 5.i.  | 134 560          | 126 214          |
| Dettes d'impôt exigible   | 10.d. | 27 605           | 28 521           |
| Instruments financiers dérivés  | 9.c.  | 1 486            | 3 601            |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>   |       | <b>1 186 809</b> | <b>1 054 713</b> |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>  |       | <b>2 349 597</b> | <b>2 288 949</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>                          |       | <b>3 860 451</b> | <b>3 364 888</b> |

#### IV. TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Au titre des exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

| (en milliers d'euros)   | Notes       | 2015            | 2014             |
|---|-------------|-----------------|------------------|
| Résultat de la période  |             | 234 701         | 171 683          |
| Ajustements pour :  |             |                 |                  |
| - Résultat des mises en équivalence   |             | 2 626           | 1 379            |
| - Elimination de la charge (produit) d'impôt  |             | 124 846         | 80 671           |
| - Elimination des amortissements et provisions  |             | 105 874         | 78 813           |
| - Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)   |             | 3 063           | 4 425            |
| - Elimination des résultats de cession d'actifs   |             | 1 729           | 525              |
| - Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes  |             | 12 910          | 15 419           |
| Coût des paiements fondés sur des actions (*)   |             | 17 557          | 10 463           |
| Intérêts versés   |             | (14 972)        | (16 044)         |
| Impôts payés  |             | (137 475)       | (92 527)         |
| <b>Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement</b>                                      |             | <b>350 859</b>  | <b>254 807</b>   |
| stocks  |             | (24 212)        | (9 915)          |
| créances et autres débiteurs  |             | (32 833)        | (27 583)         |
| dettes fournisseurs et autres créditeurs  |             | 43 075          | 77 419           |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>  | <b>5.c.</b> | <b>(13 970)</b> | <b>39 921</b>    |
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>   |             | <b>336 889</b>  | <b>294 728</b>   |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles   |             | (62 397)        | (51 714)         |
| Produit de cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles   |             | 683             | 626              |
| Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise   | 3           | (3 711)         | (799 991)        |
| Cession de filiales sous déduction de la trésorerie cédée   | 3           | -               | 5 644            |
| Prêts et avances consentis  |             | (4 593)         | (1 120)          |
| Remboursements reçus sur prêts  |             | 1 308           | 3 469            |
| Intérêts encaissés  |             | 9 457           | 10 154           |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  |             | <b>(59 253)</b> | <b>(832 932)</b> |
| Augmentation de capital   |             | 2 039           | 101              |
| Rachat d'actions propres  |             | 151             | 517              |
| Emissions d'emprunts  | 9.b.        | 755 509         | 1 041 350        |
| Remboursements d'emprunts   | 9.b.        | (600 689)       | (386 486)        |
| Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées   | 3           | 94 393          | (14 797)         |
| Variation des autres dettes financières   |             | (498)           | (5 416)          |
| Variation de valeur des instruments de couverture   |             | (390)           | -                |
| Dividendes versés aux actionnaires  |             | (29 858)        | (19 796)         |
| Impôt sur les opérations de financement   |             | (8 260)         | -                |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>  |             | <b>212 397</b>  | <b>615 473</b>   |
| Incidence de la variation de cours des devises  |             | (1 917)         | 5 401            |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>  |             | <b>488 116</b>  | <b>82 670</b>    |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture   |             | 411 786         | 329 116          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture <sup>(1)</sup>   |             | 899 902         | 411 786          |
|   |             | <b>2015</b>     | <b>2014</b>      |
| <b>(1) TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>  |             |                 |                  |
| Valeur mobilières de placement et dépôts à terme (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités) |             | 295 081         | 67 075           |
| Disponibilités  |             | 624 801         | 359 318          |
| Comptes créditeurs de banque  |             | (19 980)        | (14 607)         |
| <b>TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>  |             | <b>899 902</b>  | <b>411 786</b>   |

Les fonds collectés dans le cadre de l'activité d'intermédiation sont exclus du tableau des flux de trésorerie (voir Note 5.j).

Le total des impôts payés s'élève à 145,7 millions d'euros.

\*Le coût des paiements fondés sur des actions d'un montant de 17,6 millions d'euros comprennent 8,2 millions d'euros payés en instruments de capitaux propres et 9,4 millions d'euros payés en trésorerie.

## V. ETATS DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Au titre des exercices clos les 31 décembre 2015 et 2014

| (en milliers d'euros)  | Capital social | Primes d'émission et d'apport | Ecarts 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 janvier 2014</b>   | <b>53 086</b>  | <b>425 783</b>                | <b>(10 947)</b>      | <b>(2 009)</b>                              | <b>(7 167)</b>  | <b>306 732</b>                   | <b>765 478</b>                                     | <b>1 216</b>                              | <b>766 694</b>                    |
| Résultat net 2014  |                |                               |                      |   |                 | 171 652                          | 171 652  | 31  | 171 683                           |
| Autres éléments du résultat global   |                |                               | 35 165               | 1 908                                       |                 | (4 873)                          | 32 200   | 208                                       | 32 408                            |
| <b>Résultat global</b>   |                |                               | <b>35 165</b>        | <b>1 908</b>                                |                 | <b>166 779</b>                   | <b>203 852</b>                                     | <b>239</b>                                | <b>204 091</b>                    |
| Dividendes versés aux actionnaires <sup>(1)</sup>                                    |                |                               |                      |   |                 | (19 538)                         | (19 538)   | (183)                                     | (19 721)                          |
| Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions <sup>(2)</sup> | 398            | 22 289                        |                      |   |                 | (22 687)                         | -  |   | -                                 |
| Actions propres <sup>(3)</sup>   |                |                               |                      |   |                 | 339                              | 339  |   | 339                               |
| Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions <sup>(4)</sup>  | 398            | (398)                         |                      |   |                 | 4 432                            | 4 432  | 111                                       | 4 543                             |
| Réévaluation des puts <sup>(5)</sup>   |                |                               |                      |   |                 | (6 586)                          | (6 586)  | 714                                       | (5 872)                           |
| Dilutions  |                |                               |                      |   |                 | (6)                              | (6)  | 3   | (3)                               |
| Conversions OCEANE <sup>(6)</sup>  | 3 555          | 127 553                       |                      |   |                 | (5 491)                          | 125 617  |   | 125 617                           |
| Autres   |                |                               | (14)                 |   |                 | 265                              | 251  |   | 251                               |
| <b>Solde au 31 décembre 2014</b>   | <b>57 437</b>  | <b>575 227</b>                | <b>24 204</b>        | <b>(101)</b>                                | <b>(7 167)</b>  | <b>424 239</b>                   | <b>1 073 839</b>                                   | <b>2 100</b>                              | <b>1 075 939</b>                  |
| Résultat net 2015  |                |                               |                      |   |                 | 230 315                          | 230 315  | 4 386                                     | 234 701                           |
| Autres éléments du résultat global   |                |                               | 23 572               | (257)                                       |                 | 4 946                            | 28 261   | (988)                                     | 27 273                            |
| <b>Résultat global</b>   |                |                               | <b>23 572</b>        | <b>(257)</b>                                |                 | <b>235 261</b>                   | <b>258 576</b>                                     | <b>3 398</b>                              | <b>261 974</b>                    |
| Dividendes versés aux actionnaires <sup>(1)</sup>                                    |                |                               |                      |   |                 | (29 283)                         | (29 283)   | (589)                                     | (29 872)                          |
| Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions <sup>(2)</sup> | 314            | 29 727                        |                      |   |                 | (30 041)                         | -  |   | -                                 |
| Actions propres <sup>(3)</sup>   |                |                               |                      |   | 133             | 12                               | 145  |   | 145                               |
| Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions <sup>(4)</sup>  | 24             | 2 011                         |                      |   |                 | 8 219                            | 10 254   |   | 10 254                            |
| Réévaluation des puts <sup>(5)</sup>   |                |                               |                      |   |                 | (3 627)                          | (3 627)  |   | (3 627)                           |
| Dilutions <sup>(6)</sup>   |                |                               | (7 099)              |   |                 | 41 157                           | 34 058   | (51)                                      | 34 007                            |
| Conversions OCEANE <sup>(7)</sup>  | 3 216          | 115 432                       |                      |   |                 | (4 432)                          | 114 216  |   | 114 216                           |
| Emission OCEANE <sup>(8)</sup>   |                |                               |                      |   |                 | 48 143                           | 48 143   |   | 48 143                            |
| Autres   |                |                               |                      |   |                 | (325)                            | (325)  |   | (325)                             |
| <b>Solde au 31 décembre 2015</b>   | <b>60 991</b>  | <b>722 397</b>                | <b>40 677</b>        | <b>(358)</b>                                | <b>(7 034)</b>  | <b>689 323</b>                   | <b>1 505 996</b>                                   | <b>4 858</b>                              | <b>1 510 854</b>                  |

### 2015 :

<sup>(1)</sup> Paiement du dividende en numéraire le 10 juin 2015, soit 1 euro par action.

<sup>(2)</sup> Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 313 580 actions.

<sup>(3)</sup> Au 31 décembre 2015, la société détient 276 294 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 comptabilisées à chaque exercice dans le résultat opérationnel ;

- L'augmentation du capital social et la diminution des primes d'émission et d'apport correspond à l'émission d'actions nouvelles pour servir les plans d'attributions d'actions gratuites arrivés à terme en 2015.

<sup>(5)</sup> Réévaluation du put accordé à Fosun, décrit en Note 3 Faits marquants.

<sup>(6)</sup> Dont cession de 20% des activités chinoises du Groupe à FOSUN, décrite en Note 3 Faits marquants.

<sup>(7)</sup> Conversion de 3 169 040 obligations de l'OCEANE Ingenico 2011/2017 en 3 216 566 actions.

<sup>(8)</sup> Emission de l'OCEANE Ingenico 2015/2022 décrite dans la Note 9.b Dettes financières (Part capitaux propres de l'instrument 73,3 millions d'euros, impôt différé passif 25,2 millions d'euros)

### 2014 :

<sup>(1)</sup> Paiement du dividende en numéraire le 11 juin 2014, soit 0,80 euro par action.

<sup>(2)</sup> Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 398 304 actions.

<sup>(3)</sup> Au 31 décembre 2014, la société détient toujours 280 794 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 comptabilisées à chaque exercice dans le résultat opérationnel ;

- L'augmentation du capital social et la diminution des primes d'émission et d'apport correspond à l'émission d'actions nouvelles pour servir les plans d'attributions d'actions gratuites arrivés à terme en 2014.

<sup>(5)</sup> Réévaluation des puts Roam Data Inc. et Ingenico Holdings Asia Ltd. Il convient de noter que les options de vente portant sur les intérêts résiduels ne donnant pas le contrôle de la société Ingenico Holdings Asia Ltd sont de 1,16%.

<sup>(6)</sup> Conversion de 3 501 821 obligations de l'OCEANE Ingenico 2011/2017 en 3 554 336 actions.

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. LE GROUPE.....</b>   | <b>8</b>  |
| <b>2. REGLES ET METHODES COMPTABLES .....</b>  | <b>8</b>  |
| <b>3. FAITS MARQUANTS.....</b>   | <b>10</b> |
| <b>4. INFORMATION SECTORIELLE.....</b>   | <b>12</b> |
| <b>5. DONNEES OPERATIONNELLES .....</b>  | <b>14</b> |
| <b>a. Coûts par nature.....</b>  | <b>15</b> |
| <b>b. Autres produits et charges opérationnels .....</b>   | <b>16</b> |
| <b>c. Réconciliation entre bilan et variation du besoin en fonds de roulement.....</b>           | <b>17</b> |
| <b>d. Stocks .....</b>   | <b>18</b> |
| <b>e. Clients et créances d'exploitation courantes .....</b>                                     | <b>18</b> |
| <b>f. Autres actifs courants et non courants .....</b>   | <b>19</b> |
| <b>g. Fournisseurs et autres dettes d'exploitation courantes .....</b>                           | <b>20</b> |
| <b>h. Autres dettes non courantes.....</b>   | <b>20</b> |
| <b>i. Dettes diverses .....</b>  | <b>21</b> |
| <b>j. Fonds, créances et dettes liés à l'activité d'intermédiation.....</b>                      | <b>21</b> |
| <b>6. AVANTAGES AU PERSONNEL ET REMUNERATION DES DIRIGEANTS (PARTIES LIEES) 23</b>               |           |
| <b>a. Frais de personnel.....</b>  | <b>23</b> |
| <b>b. Paiements fondés sur des actions .....</b>   | <b>23</b> |
| <b>c. Provisions pour retraites et engagements assimilés .....</b>                               | <b>24</b> |
| <b>d. Transactions avec les parties liées .....</b>  | <b>28</b> |
| <b>7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.....</b>                                      | <b>29</b> |
| <b>a. Goodwill.....</b>  | <b>29</b> |
| <b>b. Immobilisations incorporelles.....</b>   | <b>32</b> |
| <b>c. Immobilisations corporelles.....</b>   | <b>36</b> |
| <b>8. AUTRES PROVISIONS .....</b>  | <b>38</b> |
| <b>9. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS.....</b>   | <b>41</b> |
| <b>a. Coût financier net.....</b>  | <b>41</b> |
| <b>b. Dettes financières nettes .....</b>  | <b>42</b> |
| <b>c. Instruments financiers dérivés .....</b>   | <b>47</b> |
| <b>d. Définition des classes d'actifs et de passifs financiers par catégorie comptable .....</b> | <b>49</b> |
| <b>e. Gestion des risques financiers .....</b>   | <b>52</b> |
| <b>10. IMPÔTS .....</b>  | <b>58</b> |
| <b>a. Charge d'impôt .....</b>   | <b>59</b> |
| <b>b. Preuve d'impôt.....</b>  | <b>59</b> |
| <b>c. Impôt différé.....</b>   | <b>61</b> |
| <b>d. Dettes d'impôt courant .....</b>   | <b>62</b> |
| <b>11. SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE ET INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTROLE..</b>                | <b>63</b> |
| <b>a. Participations dans les entreprises associées.....</b>                                     | <b>63</b> |

|   |           |
|---|-----------|
| <i>b. Intérêts ne donnant pas le contrôle.....</i>          | <b>63</b> |
| <b>12. CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION .....</b>    | <b>65</b> |
| <i>a. Capitaux propres consolidés .....</i>                 | <b>65</b> |
| <i>b. Résultat par action .....</i>                         | <b>66</b> |
| <b>13. ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>                     | <b>68</b> |
| <b>14. PRINCIPALES SOCIETES CONSOLIDEES DU GROUPE .....</b> | <b>70</b> |
| <b>15. EVENEMENTS POST-CLOTURE .....</b>                    | <b>72</b> |

## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### 1. LE GROUPE

Les états financiers consolidés ci-joints présentent les opérations de la société Ingenico Group SA (ci-après dénommée « la Société ») et de ses filiales ainsi que la quote-part du Groupe dans les entreprises sur lesquelles il exerce une influence notable ou un contrôle conjoint (l'ensemble étant désigné comme « le Groupe »).

Ingenico Group est le leader mondial des solutions de paiement intégrées, et offre des solutions de paiements sur tous les canaux (en magasin, sur mobile, sur Internet et en cross-canal). Son offre s'articule autour de trois marques commerciales : Ingenico Smart Terminals, Ingenico Payment Services, Ingenico Mobile Solutions.

Ingenico Group SA est une société française dont les titres ont été admis sur le second marché de la bourse de Paris en 1985 et dont le siège social est situé à Paris.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 18 février 2016. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée générale annuelle du 29 avril 2016.

### 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés au titre de l'exercice 2015 sont établis conformément aux normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*) telles que publiées par l'IASB (*International Accounting Standards Board*), et telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2015. 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 2015 et concernant le Groupe sont les suivants :

- IFRIC 21 - Taxes ;
- Améliorations annuelles 2011-2013.

L'application de ces normes n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes 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 31 décembre 2015, dont l'application n'est pas obligatoire, n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Elles concernent :

- Amendements à IAS 19 – Cotisations des membres du personnel ;
- Améliorations annuelles 2010-2012 ;
- Amendements à IAS 1 – Initiatives informations à fournir ;
- Amendements à IFRS 11 – Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes.

Par ailleurs, le Groupe a débuté des travaux d'analyse relatifs à la norme IFRS 15, d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

#### 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, actifs financiers disponibles à la vente, trésorerie et équivalents de trésorerie, découverts bancaires. Les actifs et passifs liés à un regroupement d'entreprises sont évalués à leur juste valeur à la date du regroupement, cette juste valeur constituant le coût historique dans les comptes du Groupe.

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. Elles concernent notamment :

- les tests de perte de valeur sur les actifs (note 7),
- les dettes de put (note 5),
- les actifs financiers disponibles à la vente (note 5),
- les hypothèses de valorisation retenues dans le cadre de l'identification des actifs incorporels lors des regroupements d'entreprises,
- la charge relative aux paiements fondés sur des actions (note 6);
- la détermination de la durée d'utilité des immobilisations incorporelles (note 7) ;
- les estimations des provisions, notamment les litiges (note 8) ;
- les actifs et passifs résultant des contrats de location-financement (note 5);
- les hypothèses retenues pour la reconnaissance des impôts différés actifs (note 10),
- 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 (note 5);
- la reconnaissance du chiffre d'affaires en brut/net pour les activités de services (note 5).

Ainsi, les résultats réels peuvent différer de ces estimations en fonction des hypothèses retenues et des circonstances.

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.

#### **Conversion des 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.

Les écarts de change résultant de la conversion des opérations courantes libellées en devises étrangères sont présentés dans le résultat opérationnel courant. Ces opérations courantes sont relatives aux éléments du besoin en fonds de roulement d'exploitation, ainsi que les opérations de couverture associées.

À l'exception des écarts de change issus des opérations courantes décrites ci-dessus, tous les autres écarts de change sont comptabilisés dans le résultat financier.

#### **Conversion des états financiers exprimés en devises étrangères**

Les comptes consolidés du Groupe sont présentés en euros.

Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger pour laquelle la monnaie fonctionnelle diffère de la monnaie de présentation, 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 autres éléments du résultat global et accumulés dans les réserves.

### 3. FAITS MARQUANTS

#### **Cession de 20% du capital des activités chinoises du Groupe**

##### *Description de l'opération*

Le Groupe a conclu le 7 mai 2015 un accord avec Fosun (Fosun International Limited et affiliés), groupe d'investissement chinois de premier plan, pour accélérer sa stratégie de développement en Chine. Dans le cadre de cet accord, Fosun acquiert une participation de 20% dans la holding Ingenico Asia Holding Limited, détentrice des sociétés chinoises du Groupe. Cette prise de participation est effective le 29 mai 2015.

##### *Prix de cession*

Le prix de cession final s'établit à 104,6 millions de dollars US.

##### *Option de vente détenue par Fosun (put option)*

Fosun détient une option de vente vis-à-vis du Groupe des titres qu'il a acquis le 7 mai 2015. Cette option est exerçable dès le 7 mai 2020 jusqu'au 30 juin 2021. Le prix d'exercice minimum, évalué à sa juste valeur, est de 104,6 millions de dollar US (95,3 millions d'euros), soit le prix de cession déterminé en 2015.

##### *Effet de la cession dans les comptes consolidés du Groupe*

Cette cession de parts minoritaires n'entraîne pas de perte de contrôle dans ces sociétés chinoises, qui restent intégrées globalement dans les comptes du Groupe. Cette transaction a principalement deux effets :

- L'inscription d'une dette relative au put, pour la valeur actualisée du prix d'exercice minimum, soit 53,5 millions d'euros ;
- Une plus-value de cession, nette de la dette de put, comptabilisée directement en capitaux propres - part du Groupe pour 34,1 millions d'euros.

Au 31 décembre 2015, après actualisation, la dette de put s'élève à 58,7 millions d'euros.

#### **Remboursement / conversion de l'OCEANE émise en mars 2011**

Le 15 décembre 2014, le Groupe a annoncé l'exercice de l'option de remboursement anticipé, le 15 janvier 2015, de la totalité des obligations à option de conversion et/ou d'échanges en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) émises en mars 2011, restant en circulation au 7 janvier 2015. Les porteurs d'OCEANE avaient ainsi la faculté, jusqu'au 6 janvier 2015 inclus, d'exercer leur droit à l'attribution d'actions à raison de 1,015 action Ingenico pour 1 OCEANE. Pour les porteurs qui n'avaient pas exercé leur droit à l'attribution d'actions, le remboursement anticipé a été effectué au pair augmenté du coupon couru, soit 37,48€ par OCEANE.

Les obligations converties avant le 31 décembre 2014 ne touchaient pas le coupon au titre de l'année, mais les actions issues de la conversion avaient droit au dividende versé en 2015 au titre de l'année 2014. Les obligations converties depuis le 1er janvier 2015 touchaient le coupon de l'emprunt au titre de 2014, mais les actions issues de la conversion n'avaient pas droit au dividende versé en 2015.

Sur les 3 175 529 OCEANE restantes au 31 décembre 2014, 3 169 040 obligations ont fait l'objet de demandes de conversion en actions qui ont donné lieu à une émission de 3 216 566 actions. 6 489 obligations non converties ont été remboursées en numéraire pour 0,2 millions d'euros.

Cette dette obligataire convertible qui s'élevait à 111,6 millions d'euros au 31 décembre 2014 a par conséquent totalement disparu au 31 décembre 2015.

#### **Emission d'un nouvel emprunt obligataire convertible**

Le 26 juin 2015, Ingenico a procédé à une nouvelle émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions Ingenico nouvelles ou existantes (OCEANE) ayant pour date d'échéance le 26 juin 2022. Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 500 millions d'euros et est représenté par 2 904 443 obligations d'une valeur nominale de 172,15 euros. Les obligations ne portent pas d'intérêt. La comptabilisation de l'emprunt est décrite en note 9.b Dettes financières nettes.

## **Organisation du Groupe**

A la suite de l'acquisition de GlobalCollect en 2014, qui lui permet d'accélérer la mise en œuvre de sa stratégie multicanal à l'échelle internationale, le Groupe a modifié son organisation de la manière suivante :

- Les entités issues des acquisitions GlobalCollect et Ingenico e-Commerce Solutions, anciennement Ogone, forment désormais le secteur opérationnel ePayments ;
- Les secteurs opérationnels SEPA et EMEA sont partiellement fusionnés et forment ensemble Europe-Afrique ;
- La Turquie, auparavant intégrée à EMEA fait désormais partie d'APAC & Moyen Orient ;
- La filiale Roam Data, auparavant intégrée à Opérations centrales, fait désormais partie du secteur opérationnel Amérique du Nord.

Les changements sont reflétés dans les notes 4 Information sectorielle et 7.a Goodwill.

#### 4. INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs constituent des centres de profit pour lesquels il existe une mesure complète de la performance.

Les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par le comité exécutif, principal décideur opérationnel tel que défini par IFRS 8.

Au cours du premier semestre 2015, le Groupe a modifié son organisation opérationnelle. Ce changement est décrit en note 3 Faits marquants.

En conséquence, les secteurs opérationnels retenus depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015 sont les suivants :

- les Opérations Centrales qui regroupent la distribution des produits et services aux Régions identifiées ci-après ;
- Europe & Afrique (France, Royaume-Uni, Espagne, Allemagne, Benelux, Russie, Italie, Afrique...) ;
- APAC & Moyen Orient (Turquie, Australie, Chine, Indonésie, Inde...) ;
- Amérique du Nord (Etats-Unis, y compris Roam Data, et Canada) ;
- Amérique Latine (Brésil, Mexique...) ;
- ePayments (les activités issues des acquisitions de GlobalCollect et Ingenico e-Commerce Solutions, anciennement Ogone).

Le regroupement géographique des activités est réalisé selon le lieu à partir duquel les activités sont opérées.

L'information sectorielle présentée pour l'exercice 2014 a été retraitée conformément à cette nouvelle organisation.

#### Analyse du chiffre d'affaires par activité et secteur, et des résultats sectoriels

| (en milliers d'euros)                 | 2015             |                |                  |                 |           |                      |           |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|-----------|----------------------|-----------|
|                                       | Europe & Afrique | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | ePayments | Opérations centrales | Consolidé |
| <b>Chiffre d'affaires hors-groupe</b> | 764 656          | 437 007        | 319 194          | 228 581         | 448 400   | (555)                | 2 197 283 |
| Terminaux et services liés            |                  |                |                  |                 |           |                      | 1 532 270 |
| Transactions                          |                  |                |                  |                 |           |                      | 665 013   |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>  | 58 682           | 65 751         | 29 086           | 9 323           | 38 126    | 187 574              | 388 542   |

| (en milliers d'euros)                 | 2014             |                |                  |                 |           |                      |           |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|-----------|----------------------|-----------|
|                                       | Europe & Afrique | Asie Pacifique | Amerique du Nord | Amerique Latine | ePayments | Opérations centrales | Consolidé |
| <b>Chiffre d'affaires hors-groupe</b> | 728 959          | 326 402        | 190 055          | 204 481         | 158 066   | (624)                | 1 607 339 |
| Terminaux et services liés            |                  |                |                  |                 |           |                      | 1 258 719 |
| Transactions                          |                  |                |                  |                 |           |                      | 348 620   |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>  | 63 493           | 59 166         | 7 408            | (4 057)         | 25 694    | 139 783              | 291 487   |

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

| (en milliers d'euros)   | 2015             |                |                  |                 |           |                      |           |
|---|------------------|----------------|------------------|-----------------|-----------|----------------------|-----------|
|   | Europe & Afrique | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | ePayments | Opérations centrales | Consolidé |
| Charges d'amortissement   | 30 158           | 3 911          | 2 926            | 1 536           | 39 451    | 12 948               | 90 930    |
| Dotations aux provisions nettes des reprises de provisions et paiements fondés en actions | 759              | 6 028          | 5 120            | 2 697           | 2 837     | 15 060               | 32 501    |

| (en milliers d'euros)   | 2014             |                |                  |                 |           |                      |           |
|---|------------------|----------------|------------------|-----------------|-----------|----------------------|-----------|
|   | Europe & Afrique | Asie Pacifique | Amerique du Nord | Amerique Latine | ePayments | Operations centrales | Consolidé |
| Charges d'amortissement   | 32 552           | 3 433          | 2 126            | 1 417           | 16 966    | 15 157               | 71 651    |
| Dotations aux provisions nettes des reprises de provisions et paiements fondés en actions | 69               | 4 040          | 1 050            | 2 340           | 2 792     | 7 334                | 17 625    |

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

| (en milliers d'euros)  | 2015             |                |                  |                 |           |                      |           |
|--|------------------|----------------|------------------|-----------------|-----------|----------------------|-----------|
|  | Europe & Afrique | Asie Pacifique | Amerique du Nord | Amerique Latine | ePayments | Operations centrales | Consolidé |
| Coût des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (15 185)         | (2 087)        | (4 861)          | (1 858)         | (18 066)  | (20 340)             | (62 397)  |

| (en milliers d'euros)  | 2014             |                |                  |                 |           |                      |           |
|--|------------------|----------------|------------------|-----------------|-----------|----------------------|-----------|
|  | Europe & Afrique | Asie Pacifique | Amerique du Nord | Amerique Latine | ePayments | Operations centrales | Consolidé |
| Coût des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (10 153)         | (2 031)        | (3 247)          | (2 265)         | (9 221)   | (24 797)             | (51 714)  |

## 5. DONNEES OPERATIONNELLES

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

Le chiffre d'affaires du Groupe est constitué principalement par des ventes et locations de terminaux de paiement et par des prestations de services liées aux terminaux, ou au traitement des transactions de paiement sous différentes modalités.

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.

Le chiffre d'affaires est reconnu en fonction du type de vente.

#### **Ventes de biens**

L'enregistrement des ventes est fonction de la nature du contrat :

##### Ventes fermes

Quel que soit le client du Groupe (distributeur ou client final), les produits provenant de la vente de terminaux sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur. Le Groupe opère sur les marchés internationaux et ses ventes sont majoritairement faites ex-works (incoterm EXW), le revenu est donc reconnu à la sortie de l'usine. Dans les cas où un autre incoterm est utilisé, le Groupe apprécie le moment où le risque inhérent à la vente a été transféré à l'acheteur pour enregistrer le revenu correspondant.

##### Location

Sur certains marchés, les terminaux sont proposés à la location. Dans une grande majorité des cas, ces contrats sont qualifiés de location financement au regard d'IAS 17. L'intégralité du revenu est donc reconnue au début du contrat de location. Les ventes sont reconnues lors du transfert des risques et avantages inhérents à la propriété des biens, pour un montant égal au plus faible de la juste valeur du bien loué ou de la valeur actualisée des paiements à recevoir au titre de la location. La durée de location est généralement la durée de vie du terminal. Un produit financier est enregistré sur chaque période couverte par le contrat de location reflétant un taux d'intérêt constant appliqué sur le solde de la créance restant due par le client.

Le chiffre d'affaires des contrats de location simple est comptabilisé en produits sur une base linéaire sur la durée du contrat de location.

#### **Ventes de services**

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, par référence aux travaux exécutés. Lorsque les services sont fournis au moyen d'un nombre indéterminé d'opérations, la comptabilisation des produits est effectuée linéairement sur la durée du contrat.

##### Maintenance et services des terminaux

Le chiffre d'affaires des contrats de services des terminaux est enregistré sur la durée du contrat, prorata temporis en ce qui concerne les contrats de maintenance de matériels lorsque le client a souscrit un tel contrat à la vente des terminaux. Sinon, le chiffre d'affaires est comptabilisé dès la prestation de services réalisée (installation par exemple).

##### Transactions

Le chiffre d'affaires des contrats de services liés aux transactions est enregistré au fur et à mesure que les prestations sont rendues et est généralement fonction des volumes et/ou montants des transactions opérées.

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 IAS 18 (responsabilité de la prestation de services, risque d'inventaire, établissement des prix, risque de crédit...). Cette analyse est effectuée, entre autres, sur la base de 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 à éléments multiples

Le chiffre d'affaires des contrats à éléments multiples, c'est-à-dire incluant la vente de biens, de services et de licences d'utilisation vendus ensemble est ventilé entre chaque élément du contrat en utilisant la méthode résiduelle s'appuyant sur la juste valeur des éléments non livrés.

#### a. Coûts par nature

Le groupe présentant son compte de résultat par fonction, cette note détaille le montant des principales charges opérationnelles par nature.

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

| (en milliers d'euros)   | 2015          | 2014          |
|---|---------------|---------------|
| Dotations / (Reprises)  |               |               |
| Amortissements et dépréciations Immobilisations incorporelles | 66 968        | 53 322        |
| Amortissements et dépréciations Immobilisations corporelles   | 23 960        | 18 267        |
| Dépréciation des stocks                                       | (2 266)       | 2 050         |
| Dépréciation des comptes clients                              | 4 994         | 8 549         |
| <b>Total</b>  | <b>93 656</b> | <b>82 188</b> |

L'augmentation des charges d'amortissement d'immobilisations incorporelles s'explique essentiellement par l'acquisition de GlobalCollect en 2014. En effet, l'acquisition ayant eu lieu en septembre 2014, le résultat de l'exercice 2014 n'incluait que 3 mois de charges d'amortissement relatives aux immobilisations incorporelles identifiées lors de l'allocation du prix d'acquisition.

Les provisions pour stocks ne se réfèrent qu'aux stocks effectivement détenus et comptabilisés. Le Groupe est engagé auprès de ses fournisseurs (EMS) sur des commandes fermes de composants ou de terminaux, mais ces commandes ne constituent pas des stocks. En revanche, lorsqu'il existe un risque de non-vente des composants ou terminaux commandés chez les fournisseurs, le Groupe enregistre une provision pour risque décrite en note 8 Autres provisions. Lors de la comptabilisation de l'achat du stock auprès des EMS, cette provision pour risque (passif comptable) devient une provision sur stock (à l'actif du bilan).

Le coût des ventes s'analyse comme suit :

| (en milliers d'euros)               | 2015               | 2014             |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|
| Coût des terminaux et services liés | (804 987)          | (667 578)        |
| Coût des services et des logiciels  | (432 027)          | (209 818)        |
| <b>Total coût des ventes</b>        | <b>(1 237 014)</b> | <b>(877 396)</b> |

La part des frais de développement activés est la suivante :

| (en milliers d'euros)                                   | 2015      | 2014       |
|---|-----------|------------|
| Montant de développements activés                       | 12 792    | 14 877     |
| Total des dépenses de R&D (charges et investissements)* | 169 490   | 129 517    |
| <b>Part des frais de R&amp;D activés (en %)</b>         | <b>8%</b> | <b>11%</b> |

\* Net des 3,3 millions d'euros correspondant au crédit d'impôt recherche français et des 12,5 millions d'euros provenant d'autres dispositifs à l'étranger ayant un effet équivalent sur les dépenses de recherche et de développement (respectivement 3,7 millions d'euros et 9,9 millions d'euros en 2014).

Les dépenses de R&D du Groupe sont essentiellement constituées des projets suivants :

- Au siège (région Opérations Centrales), des projets de développement de nouveaux terminaux et de systèmes d'exploitation, ainsi que des projets d'évolution des terminaux déjà vendus.
- Toujours chez Opérations Centrales, des projets de services rattachés aux paiements, type Axis. Il s'agit essentiellement de développement de logiciels.
- Chez les filiales distributrices de terminaux, des projets de R&D existent pour développer les applications installées sur les terminaux, en respect des réglementations et normes locales.
- Chez les filiales qui vendent des services de paiement (essentiellement la région ePayments), les projets de R&D ont généralement pour but l'amélioration des plateformes informatiques opérant les services de transactions.

En conformité avec la norme IAS 38, les dépenses de R&D capitalisées se limitent aux développements de nouveaux terminaux. Il s'agit de développement de nouveaux produits, et non d'améliorations, ni de maintenance ni d'adaptations de produits ou logiciels existants.

#### b. 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 plus-values et les moins-values de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, les frais 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, les frais d'intégration des filiales nouvellement acquises, les ajustements des dettes d'*earn out* relatives à ces acquisitions, 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.

Les autres produits et charges opérationnels comprennent :

| (en milliers d'euros)   | 2015           | 2014            |
|---|----------------|-----------------|
| Frais de restructuration et relatifs aux regroupements d'entreprise | (6 910)        | (13 596)        |
| Litiges   | -              | (2 000)         |
| Ajustement des dettes d' <i>earn out</i>                            | (46)           | (2 057)         |
| Autres  | (804)          | (564)           |
| <b>Total</b>  | <b>(7 760)</b> | <b>(18 217)</b> |

Pour l'année 2015, les autres produits et charges opérationnels comprennent essentiellement :

- Les charges de réorganisation au sein du Groupe pour un montant total de 6,9 millions d'euros, dont notamment :
  - Les charges de réorganisation au sein du Groupe pour un montant de 3,9 millions d'euros,

- Les frais engagés dans le cadre des opérations d'acquisitions et de cessions pour un montant de 3,0 millions d'euros ;
- Les mises au rebut d'actifs pour un montant de -0,6 million d'euros, suite à l'incendie d'un centre de réparation en Italie.

Pour l'année 2014, les autres produits et charges opérationnels comprenaient essentiellement :

- Les charges de restructuration pour un montant total de 13,6 millions d'euros dont notamment :
  - Les charges de réorganisation au sein du Groupe pour un montant de 5,1 millions d'euros,
  - Les frais engagés dans le cadre des opérations d'acquisitions et de cessions pour un montant de 8,5 millions d'euros ;
- La charge de revalorisation du complément de prix issu de l'acquisition d'Ingenico Payment System LLC s'élevant à 2,1 millions d'euros ;
- D'autres charges pour un montant de 2,6 millions d'euros.

### c. Réconciliation entre bilan et variation du besoin en fonds de roulement

| Postes du bilan                                  | 2015                |                        |                     |                         |  |                | 31 déc.        |
|--|---------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|--|----------------|----------------|
|  | 1er janv.           | Variation de flux de   |                     | Variations de périmètre | Ecart de conversion et autres mouvements |                |                |
|  |                     | Variation nette du BFR | trésorerie hors BFR |                         |  |                |                |
| <b>Stocks</b>                                    | (1)                 | 118 131                | 24 212              | -                       | -  | 1 282          | 143 625        |
| Clients et créances d'exploitation               |                     | 426 473                | 27 887              | -                       | -  | 7 075          | 461 435        |
| Autres actifs non courants                       |                     | 27 616                 | 2 003               | 1 902                   | -  | (205)          | 31 316         |
| Autres actifs courants                           |                     | 35 155                 | 2 943               | (604)                   | -  | (5 019)        | 32 475         |
| <b>Créances et autres débiteurs</b>              | (2)                 | <b>489 244</b>         | <b>32 833</b>       | <b>1 298</b>            | -  | <b>1 851</b>   | <b>525 226</b> |
| Dettes fournisseurs et autres dettes courantes   |                     | 413 499                | 36 538              | 3 927                   | -  | (15 385)       | 438 579        |
| Autres dettes non courantes                      |                     | 36 084                 | 4 910               | 5 859                   | 53 993                                   | (3 155)        | 97 691         |
| Dettes diverses                                  |                     | 126 214                | 1 627               | (3 708)                 | -  | 10 427         | 134 560        |
| <b>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>  | (3)                 | <b>575 797</b>         | <b>43 075</b>       | <b>6 078</b>            | <b>53 993</b>                            | <b>(8 113)</b> | <b>670 830</b> |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b> | <b>-(1)-(2)+(3)</b> |                        | <b>(13 970)</b>     |                         |  |                |                |

| Postes du bilan                                  | 2014                |                        |                     |                         |  |              | 31 déc.        |
|--|---------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|--|--------------|----------------|
|  | 1er janv.           | Variation de flux de   |                     | Variations de périmètre | Ecart de conversion et autres mouvements |              |                |
|  |                     | Variation nette du BFR | trésorerie hors BFR |                         |  |              |                |
| <b>Stocks</b>                                    | (1)                 | 101 983                | 9 915               | -                       | -  | 6 233        | 118 131        |
| Clients et créances d'exploitation               |                     | 348 510                | 28 259              | -                       | 34 819                                   | 14 885       | 426 473        |
| Autres actifs non courants                       |                     | 24 650                 | 1 804               | 862                     | 158                                      | 142          | 27 616         |
| Autres actifs courants                           |                     | 30 240                 | (2 480)             | (5 890)                 | 22 471                                   | (9 186)      | 35 155         |
| <b>Créances et autres débiteurs</b>              | (2)                 | <b>403 400</b>         | <b>27 583</b>       | <b>(5 028)</b>          | <b>57 448</b>                            | <b>5 841</b> | <b>489 244</b> |
| Dettes fournisseurs et autres dettes courantes   |                     | 327 859                | 42 930              | (2 462)                 | 41 574                                   | 3 598        | 413 499        |
| Autres dettes non courantes                      |                     | 24 568                 | 3 657               | -                       | 158                                      | 7 701        | 36 084         |
| Dettes diverses                                  |                     | 110 511                | 30 832              | (13 418)                | 59                                       | (1 770)      | 126 214        |
| <b>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>  | (3)                 | <b>462 938</b>         | <b>77 419</b>       | <b>(15 880)</b>         | <b>41 791</b>                            | <b>9 529</b> | <b>575 797</b> |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b> | <b>-(1)-(2)+(3)</b> |                        | <b>39 921</b>       |                         |  |              |                |

#### d. 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. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur comptable est supérieure à la valeur nette de réalisation.

| (en milliers d'euros)                            | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| Matières premières et consommables               | 34 442         | 31 927         |
| Produits finis                                   | 128 866        | 107 952        |
| Dépréciations matières premières et consommables | (10 515)       | (11 033)       |
| Dépréciations Produits finis                     | (9 168)        | (10 715)       |
| <b>Montants Nets</b>                             | <b>143 625</b> | <b>118 131</b> |

L'augmentation des stocks du Groupe est cohérente avec la progression de son activité.

#### e. Clients et créances d'exploitation courantes

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. Généralement, la juste valeur correspond à la valeur nominale, compte tenu du faible délai de paiement, sauf dans le cas des locations financement. Une provision pour dépréciation est constituée lorsqu'il existe une indication objective que la totalité des sommes dues conformément aux dispositions contractuelles ne sera pas recouvrée.

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

| (en milliers d'euros)                                      | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| Créances clients sur ventes de biens et services           | 438 688        | 414 520        |
| Créances financières liées aux locations-financement       | 25 196         | 22 749         |
| Créances fiscales hors impôt sur les sociétés              | 26 792         | 14 388         |
| Autres créances  | 13 514         | 12 769         |
| Dépréciations pour créances douteuses                      | (34 341)       | (29 578)       |
| Dépréciations sur créances liées aux locations-financement | (1 238)        | (1 520)        |
| Dépréciations sur autres créances                          | (7 176)        | (6 855)        |
| <b>Total</b>   | <b>461 435</b> | <b>426 473</b> |

La balance âgée des créances commerciales se présente ainsi :

| (en milliers d'euros)                      | Clôture        |                | 2015            |              |              |
|--|----------------|----------------|-----------------|--------------|--------------|
|  |                |                | Echus           |              |              |
|  | Non échus      | < 120 jours    | 120 - 180 jours | > 180 jours  |              |
| Clients et comptes rattachés               | 438 688        | 328 314        | 88 950          | 6 142        | 15 282       |
| Dépréciations clients et comptes rattachés | (34 341)       | (702)          | (20 045)        | (1 387)      | (12 207)     |
| <b>Net</b>                                 | <b>404 347</b> | <b>327 612</b> | <b>68 905</b>   | <b>4 755</b> | <b>3 075</b> |

Les créances échues à plus de 180 jours non dépréciées (3,6 millions d'euros) concernent principalement des clients de Fujian Landi (3,0 millions d'euros). 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        |                | 2014            |              |              |
|--|----------------|----------------|-----------------|--------------|--------------|
|  |                |                | Echus           |              |              |
|  | Non échus      | < 120 jours    | 120 - 180 jours | > 180 jours  |              |
| Clients et comptes rattachés               | 414 520        | 322 278        | 75 901          | 5 236        | 11 105       |
| Dépréciations clients et comptes rattachés | (29 578)       | (525)          | (18 602)        | (2 180)      | (8 271)      |
| <b>Net</b>                                 | <b>384 942</b> | <b>321 753</b> | <b>57 299</b>   | <b>3 056</b> | <b>2 834</b> |

#### f. Autres actifs courants et non courants

Aux 31 décembre 2015 et 2014, les autres actifs courants comprennent :

| (en milliers d'euros)                             | 2015          | 2014          |
|---|---------------|---------------|
| Charges constatées d'avance                       | 16 704        | 13 337        |
| Actifs financiers disponibles à la vente          | 7 983         | 112           |
| Prêts, cautionnements et autres actifs financiers | 7 788         | 21 706        |
| <b>Total</b>                                      | <b>32 475</b> | <b>35 155</b> |
| <b>Etat, Impôt sur les bénéfices</b>              | <b>7 441</b>  | <b>9 319</b>  |

Les prêts, cautionnements et autres actifs financiers comprenaient en 2014 un compte séquestre de 13,7 millions en relation avec l'acquisition de GlobalCollect. Ces fonds ont été payés au cours du premier trimestre 2015.

Deux filiales du Groupe, Ingenico Payment Services GmbH et GlobalCollect, détiennent des titres de participation dans la société Visa Europe. En novembre 2015, Visa Inc. a annoncé son intention de racheter l'intégralité des actions de Visa Europe et a transmis par courrier son prix d'acquisition à chacun des détenteurs de titres. Ainsi, dans les comptes du Groupe, ces titres Visa Europe ne sont plus valorisés à leur coût historique d'acquisition (10€ par action) mais à leur juste valeur soit 8,0 millions d'euros.

Aux 31 décembre 2015 et 2014, les autres actifs non courants comprennent :

| (en milliers d'euros)                                | 2015          | 2014          |
|--|---------------|---------------|
| Créances   | 1 021         | 387           |
| Créances financières liées aux locations-financement | 26 328        | 25 252        |
| Créances fiscales hors impôt sur les sociétés        | -             | 8             |
| Créances d'impôt sur les sociétés                    | 2 902         | 1 225         |
| Charges constatées d'avance                          | 1 065         | 744           |
| <b>Total</b>   | <b>31 316</b> | <b>27 616</b> |

#### g. Fournisseurs et autres dettes d'exploitation courantes

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

| (en milliers d'euros)                                    | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| Dettes fournisseurs                                      | 299 186        | 274 850        |
| Autres dettes d'exploitation                             | 139 393        | 138 648        |
| <i>Dont avances versées par les clients</i>              | <i>10 371</i>  | <i>9 963</i>   |
| <i>Dont dettes fiscales hors impôts sur les sociétés</i> | <i>21 312</i>  | <i>13 844</i>  |
| <i>Dont dettes sociales</i>                              | <i>107 710</i> | <i>114 565</i> |
| <b>Total</b>   | <b>438 579</b> | <b>413 498</b> |

L'augmentation des dettes fournisseurs est cohérente avec la hausse de l'activité.

#### h. Autres dettes non courantes

| (en milliers d'euros)       | 2015          | 2014          |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Dettes sociales             | 10 515        | 4 340         |
| Produits constatés d'avance | 28 193        | 25 513        |
| Autres dettes               | 58 983        | 6 231         |
| <b>Total</b>                | <b>97 691</b> | <b>36 084</b> |

L'augmentation des autres dettes non courantes provient essentiellement :

- de l'augmentation des dettes sociales, en relation avec les plans de rémunération à long terme dans différentes filiales du Groupe ;
- de l'augmentation des produits constatés d'avance, en relation avec l'augmentation des ventes assorties de garanties étendues ;
- de la comptabilisation de l'option de vente du groupe Fosun de sa participation de 20% dans les activités chinoises du Groupe (voir note 3 Faits marquants).

En 2013, le Groupe avait procédé à une augmentation de capital de sa filiale Ingenico Asia Holding Ltd au profit d'un actionnaire externe nommée High Champion Holdings Ltd. Cet actionnaire minoritaire détient une option de vente qui lui permet de revendre au Groupe les actions auxquelles il a souscrit en 2013. Le Groupe avait donc reconnu une dette en relation avec cette option de vente. En 2014 cette dette était comptabilisée en autres dettes non courantes. Au 31 décembre 2015, elle est reclassée en dettes diverses (courantes) en raison de son échéance.

La méthode de valorisation des dettes en relation avec des options de vente est décrite en Note 9.d Définition des classes d'actifs et de passifs financiers par catégorie comptable.

#### i. Dettes diverses

Les dettes diverses s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros)       | 2015           | 2014           |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Produits constatés d'avance | 125 548        | 120 658        |
| Autres dettes               | 9 012          | 5 556          |
| <b>Total</b>                | <b>134 560</b> | <b>126 214</b> |

Les produits constatés d'avance proviennent essentiellement de la filiale Fujian Landi, pour des marchandises facturées mais non encore livrées.

Les autres dettes incluent l'option de vente de l'actionnaire minoritaire High Champion Holdings Ltd décrite dans la note 5.h Autres dettes non courantes.

Par ailleurs, au 31 décembre 2014, les autres dettes comprenaient le complément de prix issu de l'acquisition d'Ingenico Payment System LLC. Suite à son paiement, cette dette ne figure plus au bilan du Groupe.

#### j. Fonds, créances et dettes liés à l'activité d'intermédiation

Dans le cadre de ses activités de services de paiement en ligne, le Groupe assure l'intermédiation entre les consommateurs, les émetteurs de cartes de crédit, et les commerçants. Les fonds détenus pour le compte des commerçants représentent les excédents de trésorerie que le Groupe détient lorsque les montants encaissés auprès des émetteurs de cartes de crédit ou des consommateurs au titre d'opérations d'achats précèdent l'obligation de régler les commerçants.

Les créances liées à l'activité d'intermédiation comprennent principalement :

- Les créances du Groupe sur les émetteurs de cartes de crédit, au titre des transactions réalisées pour le compte de commerçants mais non encore réglées,
- Les créances du Groupe sur les commerçants au titre des avances consenties sur des transactions non encore réglées et des transactions remboursables aux consommateurs.

Les dettes liées à l'activité d'intermédiation comprennent principalement :

- Les dettes au titre des transactions pour lesquelles les fonds versés par les émetteurs de cartes de crédit ou les acheteurs n'ont pas encore été transférés aux commerçants,
- Les dettes au titre des dépôts opérés par les commerçants lors de l'initiation ou au cours d'une relation de clientèle avec le Groupe.

Le tableau des flux de trésorerie du Groupe est présenté en excluant les flux de trésorerie relatifs aux fonds détenus par le Groupe pour le compte des commerçants, dans le cadre de ses activités de services de paiement en ligne.

Les fonds ne peuvent être utilisés par le Groupe pour financer ses propres besoins de trésorerie. Les fonds détenus pour le compte des commerçants sont également soumis à d'importantes fluctuations périodiques selon le jour de la semaine auquel la clôture correspond. Les flux de trésorerie relatifs à ces fonds ont donc été exclus du tableau des flux de trésorerie du Groupe, permettant une meilleure représentation de la substance et de la nature de ces transactions ainsi qu'une meilleure compréhension des flux de trésorerie propres au Groupe.

| en milliers d'euros                          | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| Créances liées à l'activité d'intermédiation | 10 308         | 1 943          |
| Fonds liés à l'activité d'intermédiation     | 256 159        | 308 225        |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                      | <b>266 467</b> | <b>310 168</b> |
| Dettes liées à l'activité d'intermédiation   | 266 467        | 310 168        |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                     | <b>266 467</b> | <b>310 168</b> |

## 6. AVANTAGES AU PERSONNEL ET REMUNERATION DES DIRIGEANTS (PARTIES LIEES)

### a. Frais de personnel

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

| (en milliers d'euros)                                       | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Traitements et salaires                                     | 338 181        | 269 375        |
| Charges sociales  | 87 613         | 73 411         |
| Coût des services rendus sur régimes à prestations définies | 1 626          | 863            |
| Paiements fondés sur des actions                            | 17 557         | 10 463         |
| <b>Total</b>  | <b>444 977</b> | <b>354 112</b> |

### b. Paiements fondés sur des actions

#### Juste valeur des actions gratuites attribuées

Le Groupe 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 (cours de l'action à la date d'attribution).

#### Incidence sur les états financiers

La juste valeur des 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 actions gratuites sont valorisées 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 actions acquises pour la part correspondant aux conditions de performance interne.

#### Autres paiements basés sur des actions

Le Groupe peut attribuer à certains de ses salariés des rémunérations indexées sur le cours de l'action Ingenico Group SA, ou des actions d'autres entités du Groupe, et réglées en trésorerie.

Ces droits à l'appréciation d'actions sont évalués à leur juste valeur. La juste valeur des sommes à verser est étalée en charges en résultat opérationnel sur la période d'acquisition des droits en contrepartie des autres dettes. Cette dette est réévaluée à sa juste valeur par résultat jusqu'à son règlement.

| 2015                  |                                  |   |   |   |                   |   |
|-----------------------|----------------------------------|---|---|---|-------------------|---|
| (en milliers d'euros) | Date du Conseil d'administration | 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 | Autres mouvements | Nombre d'options/ Actions existantes au 31 décembre |
| Actions gratuites     | 22 juin 2012                     | 5 500   | -   | (4 500)   | (1 000)           | -   |
| Actions gratuites     | 29 octobre 2014                  | 31 200  | -   | -   | (2 400)           | 28 800  |
| Co-investissement     | 29 octobre 2014                  | 199 470   | -   | -   | (17 280)          | 182 190   |
| Actions gratuites     | 29 juillet 2015                  | -   | 186 900   | -   | -                 | 186 900   |
| Actions gratuites     | 22 octobre 2015                  | -   | 2 000   | -   | -                 | 2 000   |
| <b>Total</b>          |                                  | <b>236 170</b>  | <b>188 900</b>                                    | <b>(4 500)</b>                                    | <b>(20 680)</b>   | <b>399 890</b>                                      |

| 2014                  |                                  |   |   |   |                   |   |
|-----------------------|----------------------------------|---|---|---|-------------------|---|
| (en milliers d'euros) | Date du Conseil d'administration | 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 | Autres mouvements | Nombre d'options/ Actions existantes au 31 décembre |
| Actions gratuites     | 22 juin 2012                     | 68 500  | -   | (63 000)  | -                 | 5 500   |
| Actions gratuites     | 29 octobre 2014                  | -   | 31 200  | -   | -                 | 31 200  |
| Co-investissement     | 22 juin 2012                     | 317 384   | -   | (334 832)   | 17 448            | -   |
| Co-investissement     | 29 octobre 2014                  | -   | 199 470   | -   | -                 | 199 470   |
| <b>Total</b>          |                                  | <b>385 884</b>  | <b>230 670</b>                                    | <b>(397 832)</b>                                  | <b>17 448</b>     | <b>236 170</b>                                      |

Le Conseil d'administration du 29 juillet 2015 a décidé la mise en place d'un plan d'attribution gratuite d'actions à destinations des dirigeants et managers du Groupe. L'attribution des actions est conditionnée à des critères de présence et de performance. Le nombre maximum d'actions gratuites à attribuer est de 186 900.

Le Conseil d'administration du 22 octobre 2015 a décidé la mise en place d'un plan d'attribution gratuite d'actions à destinations des dirigeants et managers du Groupe. Le nombre maximum d'actions gratuites à attribuer est de 2000. L'attribution des actions est conditionnée à des critères de présence et de performance.

Les principales caractéristiques des plans de rémunération sont décrites dans le chapitre 3 du document de référence.

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 estimation des critères internes et externes de valorisation (présence et performance le cas échéant), la charge reconnue en résultat opérationnel du paiement en instruments de capitaux propres au titre de l'exercice 2015 s'élève à 8,2 millions d'euros (contre 4,4 millions d'euros en 2014).

La charge relative aux autres paiements en trésorerie basés sur des actions s'élève quant à elle à 9,4 millions d'euros en 2015, contre 6,0 millions d'euros en 2014.

### c. Provisions pour retraites et engagements assimilés

L'obligation nette du Groupe au titre de régimes post-emploi à prestations définies et des autres avantages à long terme, 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 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. 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 bénéficiaires estimés participer au régime à cette date.

L'intégralité de l'engagement vis-à-vis des salariés est immédiatement comptabilisée. Les gains et pertes actuariels générés durant l'exercice sont comptabilisés directement en autres éléments du résultat global. Le rendement des actifs de couverture des régimes de retraite est évalué en utilisant le même taux que le taux d'actualisation de l'engagement.

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 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 régimes à prestations définies couverts par des actifs (ou régimes financés). Des provisions pour indemnités de départ à la retraite sont également constatées au passif du bilan, diminuées de la valeur des actifs.

Les provisions comptabilisées par le Groupe concernent :

- Des services de retraite complémentaire (Royaume-Uni, Allemagne) ;
- Des indemnités de fin de carrière ou de cessation de service (France, Italie, Turquie, Pays-Bas) ;
- Des primes d'ancienneté (France, Pays Bas).

Les montants d'engagement des régimes à prestations définies ont été déterminés par des actuaires qualifiés.

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

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

| (en milliers d'euros)              | 2015                              |                          |                       |                        |                         |                       |               |
|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------|
|                                    | Plans non couverts par des actifs |                          |                       |                        |                         |                       |               |
|                                    | France<br>Obligations             | Allemagne<br>Obligations | Italie<br>Obligations | Turquie<br>Obligations | Pays-Bas<br>Obligations | Autres<br>Obligations | Total         |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>   | <b>7 798</b>                      | <b>5 223</b>             | <b>2 730</b>          | <b>297</b>             | <b>518</b>              | <b>224</b>            | <b>16 790</b> |
| Cession d'obligation               | -                                 | -                        | -                     | -                      | (445)                   | -                     | (445)         |
| Différence de conversion et autres | -                                 | -                        | -                     | (27)                   | -                       | 6                     | (21)          |
| Coût des services rendus           | 1 052                             | 167                      | 147                   | 38                     | 4                       | 218                   | 1 626         |
| Coût financier                     | 119                               | 81                       | 39                    | 23                     | -                       | 9                     | 271           |
| Prestations versées                | (441)                             | -                        | (58)                  | (24)                   | -                       | -                     | (523)         |
| Ecarts actuariels                  | (1 260)                           | (376)                    | 106                   | (91)                   | -                       | (38)                  | (1 659)       |
| <b>Au 31 décembre</b>              | <b>7 268</b>                      | <b>5 095</b>             | <b>2 964</b>          | <b>216</b>             | <b>77</b>               | <b>419</b>            | <b>16 039</b> |

| (en milliers d'euros)              | 2015                           |                 |              | 2015                  |
|------------------------------------|--------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------|
|                                    | Plan couvert par des actifs    |                 |              | Total                 |
|                                    | Grande Bretagne<br>Obligations | Total<br>Actifs | Total        | Provision au<br>bilan |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>   | <b>28 863</b>                  | <b>(27 549)</b> | <b>1 314</b> | <b>18 104</b>         |
| Cession d'obligation               | -                              | -               | -            | (445)                 |
| Différence de conversion et autres | 1 785                          | (1 700)         | 85           | 64                    |
| Rendement des actifs               | -                              | (1 076)         | (1 076)      | (1 076)               |
| Coût des services rendus           | -                              | -               | -            | 1 626                 |
| Coût financier                     | 1 107                          | -               | 1 107        | 1 378                 |
| Prestations versées                | (2 468)                        | 2 468           | -            | (523)                 |
| Contribution au fonds              | -                              | (1 102)         | (1 102)      | (1 102)               |
| Ecarts actuariels                  | (371)                          | 1 028           | 657          | (1 002)               |
| <b>Au 31 décembre</b>              | <b>28 916</b>                  | <b>(27 931)</b> | <b>985</b>   | <b>17 024</b>         |

En décembre 2015, un plan d'indemnité de fin de carrière chez la filiale GlobalCollect a été cédé à une entreprise extérieure. Tous les risques liés à ce plan ayant été cédés, l'engagement ne figure plus au bilan du Groupe.

| (en milliers d'euros)              | 2014                              |                          |                       |                        |                         |                       |               |
|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------|
|                                    | Plans non couverts par des actifs |                          |                       |                        |                         |                       |               |
|                                    | France<br>Obligations             | Allemagne<br>Obligations | Italie<br>Obligations | Turquie<br>Obligations | Pays-Bas<br>Obligations | Autres<br>Obligations | Total         |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>   | <b>5 362</b>                      | <b>4 289</b>             | <b>2 214</b>          | <b>141</b>             | <b>-</b>                | <b>-</b>              | <b>12 006</b> |
| Regroupements d'entreprises        | -                                 | -                        | -                     | -                      | 473                     | -                     | 473           |
| Différence de conversion et autres | -                                 | (121)                    | -                     | 11                     | -                       | 8                     | (102)         |
| Coût des services rendus           | 569                               | 116                      | 150                   | 23                     | 5                       | -                     | 863           |
| Coût financier                     | 163                               | (73)                     | 66                    | 15                     | 5                       | 202                   | 378           |
| Prestations versées                | (189)                             | (121)                    | (123)                 | -                      | -                       | -                     | (433)         |
| Ecarts actuariels                  | 1 893                             | 1 133                    | 423                   | 107                    | 35                      | 14                    | 3 605         |
| <b>Au 31 décembre</b>              | <b>7 798</b>                      | <b>5 223</b>             | <b>2 730</b>          | <b>297</b>             | <b>518</b>              | <b>224</b>            | <b>16 790</b> |

| (en milliers d'euros)              | 2014                        |                 |              | 2014               |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------|--------------------|
|                                    | Plan couvert par des actifs |                 |              | Total              |
|                                    | Grande Bretagne             |                 | Total        | Provision au bilan |
|                                    | Obligations                 | Actifs          |              |                    |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>   | <b>22 912</b>               | <b>(23 496)</b> | <b>(584)</b> | <b>11 422</b>      |
| Regroupements d'entreprises        | -                           | -               | -            | 473                |
| Différence de conversion et autres | 1 760                       | (1 735)         | 25           | (77)               |
| Rendement des actifs               | -                           | (1 107)         | (1 107)      | (1 107)            |
| Coût des services rendus           | -                           | -               | -            | 863                |
| Coût financier                     | 1 061                       | -               | 1 061        | 1 439              |
| Prestations versées                | (330)                       | 328             | (2)          | (435)              |
| Contribution au fonds              | -                           | (992)           | (992)        | (992)              |
| Ecart actuariels                   | 3 460                       | (547)           | 2 913        | 6 518              |
| <b>Au 31 décembre</b>              | <b>28 863</b>               | <b>(27 549)</b> | <b>1 314</b> | <b>18 104</b>      |

#### Détail de la juste valeur des actifs de couverture

| Structure des investissements | En milliers d'euros | En pourcentage | Taux de rémunération |
|-------------------------------|---------------------|----------------|----------------------|
| Actions                       | 19 116              | 68%            | 3,90%                |
| Obligations                   | 8 421               | 30%            | 3,90%                |
| Autres                        | 394                 | 2%             | 3,90%                |
| <b>Total</b>                  | <b>27 931</b>       | <b>100%</b>    | <b>3,90%</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.

#### Principales hypothèses actuarielles

|   | Eurozone    | Turquie | Royaume-Uni |
|---|-------------|---------|-------------|
| Taux d'actualisation                      | 2,05%       | 10,80%  | 3,90%       |
| Taux attendus d'augmentation des salaires | 1,5% à 2,9% | 7,00%   | N/A         |

#### Meilleure estimation des contributions à verser au régime pour l'année 2016

Les cotisations attendues pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2016 se répartissent de la manière suivante :

| (En milliers d'euros)                    | 2016  |
|--|-------|
| Cotisations de l'employeur               | 1 090 |
| Cotisations des participants aux régimes | -     |

### Sensibilité du bilan aux principales hypothèses au 31 décembre 2015

Sous l'hypothèse d'une modification du taux d'actualisation ou du taux d'inflation de +1% ou -1% pour l'ensemble des régimes, les variations de valeur des engagements nets ne sont pas significatives.

Au Royaume-Uni, en cas de liquidation du fonds, tout surplus des actifs par rapport aux engagements reviendraient au Groupe.

#### d. Transactions avec les parties liées

Les rémunérations et avantages relatifs au Conseil de Direction en 2015 et 2014 se décomposent comme suit :

| (en milliers d'euros)                  | 2015          | 2014         |
|--|---------------|--------------|
| Avantages à court terme <sup>(1)</sup> | 12 248        | 7 184        |
| Rémunération en actions <sup>(2)</sup> | 2 548         | 1 379        |
| <b>Total</b>                           | <b>14 796</b> | <b>8 563</b> |

<sup>(1)</sup> Comprend l'ensemble des rémunérations versées sur la période (salaires bruts y compris la part variable, primes et avantages en nature, intéressement et participation).

<sup>(2)</sup> Charge enregistrée au compte de résultat au titre du plan d'actions gratuites.

Les rémunérations présentées dans cette note concernent uniquement les membres du Conseil de Direction qui a pour mission de définir la stratégie du Groupe, de créer les conditions qui permettront sa mise en œuvre et d'atteindre les objectifs fixés. Le Conseil de Direction est présidé par le Président Directeur Général.

En 2014, le Comité de Direction comptait 12 membres, suite au départ de deux dirigeants.

L'augmentation des rémunérations globales en 2015 s'explique conjointement par la nomination de trois nouveaux membres en début d'année, dont deux ont reçu une rémunération exceptionnelle, négociée lors de l'acquisition du Groupe GlobalCollect, certaines promotions et un effet de change significatif. En fin d'année, le Comité de Direction compte 12 membres après le départ de 3 de ses membres.

## 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

### Tests de dépréciation des goodwill

Ingenico réalise un test de dépréciation des valeurs nettes comptables des goodwill. 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 5 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.

### Dépréciations des autres éléments d'actifs non financiers

Les valeurs comptables des autres actifs non financiers du Groupe 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 immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service, la valeur recouvrable est estimée une fois par an et dès qu'il existe un indice de dépréciation.

A chaque date de clôture, le Groupe apprécie s'il existe des événements ou circonstances indiquant qu'un actif a pu perdre de la valeur. De tels événements ou circonstances comprennent notamment, des changements significatifs défavorables affectant l'environnement économique ou les hypothèses ou objectifs retenus par le Groupe (suivi budgétaire, plan à 3 ans, études de rentabilité, part de marché, carnet de commande...). Si de tels événements ou circonstances existent, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des frais de cession et la valeur d'utilité d'un actif, estimée par une actualisation des flux de trésorerie futurs attendus, sur la base d'un taux d'actualisation de l'UGT à laquelle est affecté l'actif.

Si sa valeur comptable excède sa valeur recouvrable, une dépréciation est comptabilisée en résultat opérationnel.

### a. Goodwill

#### Détermination des goodwill

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

- la juste valeur de la contrepartie transférée (compléments de prix inclus), augmentée du montant des participations ne donnant pas le contrôle 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 montant des actifs nets à la date d'acquisition, évalués à la juste valeur.

Les coûts annexes directement attribuables à l'acquisition sont comptabilisés en charge dans l'agrégat « Autres produits et charges opérationnels », au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

Les ajustements de prix éventuels (earn-out, prix différé) 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, toute réévaluation est comptabilisée en résultat, en autres produits et charges opérationnelles.

Les secteurs opérationnels représentent le niveau auquel les goodwill sont suivis par le management du Groupe, notamment en ce qui concerne la planification stratégique à long terme, l'allocation des ressources et le suivi de la performance.

Il convient de noter que le Groupe a modifié en 2015 son organisation opérationnelle, tel qu'expliqué en note 3 Faits marquants.

Les UGT identifiées par le Groupe sont désormais les suivantes :

- les Opérations Centrales qui regroupent la distribution des produits et services aux Régions identifiées ci-après ;
- Europe & Afrique (France, Royaume-Uni, Espagne, Allemagne, Benelux, Russie, Italie, Afrique...) ;
- APAC & Moyen Orient (Turquie, Australie, Chine, Indonésie, Inde...);
- Amérique du Nord (Etats-Unis, y compris Roam Data, et Canada) ;
- Amérique Latine (Brésil, Mexique...);
- ePayments (les activités issues des acquisitions de GlobalCollect et Ingenico e-Commerce Solutions, anciennement Ogone).

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 goodwill

Les valeurs des goodwill par UGT se décomposent comme suit :

| (en milliers d'euros)                           | 2015             | 2014             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier (valeur nette)</b> | <b>1 342 759</b> | <b>849 321</b>   |
| Investissements                                 | -                | 478 450          |
| Différences de conversion                       | 7 586            | 14 988           |
| Ajustements                                     | 174              | -                |
| <b>Au 31 décembre (valeur nette)</b>            | <b>1 350 519</b> | <b>1 342 759</b> |

| Unités génératrices de trésorerie<br>(en milliers d'euros) | 2015             |                            |                  | 2014 retraité    |                            |                  |
|--|------------------|----------------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|  | Valeur brute     | Cumul des pertes de valeur | Valeur nette     | Valeur brute     | Cumul des pertes de valeur | Valeur nette     |
| APAC & Moyen Orient  | 83 027           | -                          | 83 027           | 79 494           | -                          | 79 494           |
| Amérique du Nord   | 70 768           | (21 392)                   | 49 376           | 67 566           | (21 392)                   | 46 174           |
| Amérique Latine  | 3 577            | -                          | 3 577            | 4 789            | -                          | 4 789            |
| Europe & Afrique   | 246 704          | (2 402)                    | 244 302          | 246 240          | (2 336)                    | 243 904          |
| ePayments  | 798 782          | -                          | 798 782          | 798 614          | -                          | 798 614          |
| Opérations centrales                                       | 171 455          | -                          | 171 455          | 169 784          | -                          | 169 784          |
| <b>Total</b>   | <b>1 374 313</b> | <b>(23 794)</b>            | <b>1 350 519</b> | <b>1 366 487</b> | <b>(23 728)</b>            | <b>1 342 759</b> |

En 2014, l'augmentation des goodwill résultait essentiellement de l'acquisition de GlobalCollect. En 2015, soit dans les 12 mois suivants l'acquisition, un ajustement du goodwill final de GlobalCollect a été constaté.

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

| Unités génératrices de trésorerie                              | 2015              |                  |                  |                  |                  |                      | Total     |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|-----------|
|  | APAC Moyen Orient | Amerique du Nord | Amerique Latine  | Europe & Afrique | ePayments        | Operations centrales |           |
| Valeur nette comptable des goodwill (en milliers d'euros)      | 83 027            | 49 376           | 3 577            | 244 302          | 798 782          | 171 455              | 1 350 519 |
| Méthode de valorisation de l'Unité génératrice de trésorerie   | Valeur d'utilité  | 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%            | 1,52%            | 2,50%            | 1,00%                |           |
| Coût moyen pondéré du capital utilisé au 31/12/2015            | 9,0%              | 7,2%             | 15,1%            | 7,8%             | 7,6%             | 8,0%                 |           |

| Unités génératrices de trésorerie                              | 2014             |                  |                  |                  |                  |                  |                      | Total     |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|-----------|
|  | SEPA             | Asie-Pacifique   | Amerique du Nord | Amerique Latine  | EMEA             | GlobalCollect    | Operations centrales |           |
| Valeur nette comptable des goodwill (en milliers d'euros)      | 554 989          | 65 961           | 18 382           | 4 789            | 22 611           | 478 450          | 197 577              | 1 342 759 |
| Méthode de valorisation de l'Unité génératrice de trésorerie   | Valeur d'utilité | Valeur d'utilité*    |           |
| Nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés | 5 ans                |           |
| Taux de croissance à long terme                                | 2,20%            | 1,00%            | 1,00%            | 1,00%            | 1,00%            | 2,50%            | 2,50%                |           |
| Coût moyen pondéré du capital utilisé au 31/12/2014            | 7,9%             | 9,5%             | 7,8%             | 15,5%            | 11,1%            | 8,0%             | 8,0%                 |           |

\* En 2014 les activités de Roam Data ont été évaluées sur la base de la juste valeur diminuée des coûts de cessions.

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 (« beta »). 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.

En outre, 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 a été conduite et 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.

## Sensibilité des valeurs recouvrables

|                  | 2015                  |   |                               |  |   |
|------------------|-----------------------|---|-------------------------------|--|---|
|                  | Taux d'actualisation  |   | Taux de croissance à l'infini |  | Flux de trésorerie  |
|                  | Taux retenu<br>(en %) | Taux d'actualisation à<br>partir duquel la valeur<br>recouvrable est égale à la<br>valeur comptable<br>(en %) | Taux retenu<br>(en %)         | Taux de croissance à<br>l'infini en-deça duquel la<br>valeur recouvrable est<br>égale à la valeur<br>comptable<br>(en %) | Diminution des flux de<br>trésorerie nécessaires afin<br>que la valeur recouvrable<br>soit égale à la valeur<br>comptable<br>(en %) |
| Europe & Afrique | 7,8%                  | 18,1%   | 1,5%                          | (19,8)%  | (65)%   |
| ePayments        | 7,6%                  | 8,7%  | 2,5%                          | 1,2%   | (19)%   |

Au 31 décembre 2015, les valeurs recouvrables d'APAC Moyen Orient, Amérique du Nord, Amérique Latine et Opérations Centrales sont significativement supérieures à leurs valeurs comptables. Ainsi, l'augmentation du taux d'actualisation, la diminution du taux de croissance à l'infini ou la diminution des flux de trésorerie nécessaires pour que leurs valeurs recouvrables soient égales à leurs valeurs comptables respectives, étaient non pertinentes.

Les prévisions d'exploitation sont basées sur des plans d'affaires qui ont été préparés par les Directeurs financiers des unités génératrices de trésorerie. Ces plans ont été revus par la Direction financière du Groupe, qui a notamment mené des stress tests sur les hypothèses de taux de croissance à long terme et de taux d'actualisation.

|               | 2014                  |   |                               |  |   |
|---------------|-----------------------|---|-------------------------------|--|---|
|               | Taux d'actualisation  |   | Taux de croissance à l'infini |  | Flux de trésorerie  |
|               | Taux retenu<br>(en %) | Taux d'actualisation à<br>partir duquel la valeur<br>recouvrable est égale à la<br>valeur comptable<br>(en %) | Taux retenu<br>(en %)         | Taux de croissance à<br>l'infini en-deça duquel la<br>valeur recouvrable est<br>égale à la valeur<br>comptable<br>(en %) | Diminution des flux de<br>trésorerie nécessaires afin<br>que la valeur recouvrable<br>soit égale à la valeur<br>comptable<br>(en %) |
| SEPA          | 7,9%                  | 13,8%   | 2,2%                          | (9,2)%   | (54)%   |
| GlobalCollect | 8,0%                  | 10,9%   | 2,5%                          | (1,1) %  | (36)%   |

Au 31 décembre 2014, les valeurs recouvrables d'Asie-Pacifique, Amérique du Nord, Amérique Latine et Opérations Centrales étaient significativement supérieures à leurs valeurs comptables. Ainsi, l'augmentation du taux d'actualisation, la diminution du taux de croissance à l'infini ou la diminution des flux de trésorerie nécessaires pour que leurs valeurs recouvrables soient égales à leurs valeurs comptables respectives, n'étaient pas pertinentes.

### b. Immobilisations incorporelles

#### Immobilisations incorporelles

##### Recherche et développement

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

Les dépenses de développement, en vue de la production de produits et procédés nouveaux, 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 autres dépenses de développement, nettes de subventions, sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

#### **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.

#### **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. Sinon, elles 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.

Les immobilisations en cours de développement ne sont pas amorties, mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel. 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 10 ans ;
- licences.....3 ans\* ;
- relations clients..... 5 à 20 ans ;
- autres immobilisations incorporelles.....5 ans\*.

\* ou durée contractuelle

#### **Pertes de valeur**

Une perte de valeur comptabilisée pour un actif immobilisé est reprise si sa valeur recouvrable redevient plus élevée que sa valeur nette comptable.

| (en milliers d'euros)                   | 2015                           |   |                   |                                      |                  |
|---|--------------------------------|---|-------------------|--------------------------------------|------------------|
|   | Licences, marques, technologie | Frais de développement (générés en interne) | Relations clients | Autres immobilisations incorporelles | Total            |
| <b>VALEUR BRUTE</b>                     |                                |   |                   |                                      |                  |
| <b>Au 1er janvier</b>                   | <b>172 354</b>                 | <b>109 695</b>                              | <b>480 566</b>    | <b>18 438</b>                        | <b>781 053</b>   |
| Investissements                         | 8 228                          | 6 772                                       | -                 | 17 852                               | 32 852           |
| Cessions et mises au rebut              | (10 463)                       | (26 988)                                    | -                 | (1 760)                              | (39 211)         |
| Différences de conversion               | 430                            | 543   | 665               | (141)                                | 1 497            |
| Reclassements et autres                 | 5 708                          | (2 322)                                     | (2 745)           | (11 936)                             | (11 295)         |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>176 257</b>                 | <b>87 700</b>                               | <b>478 486</b>    | <b>22 453</b>                        | <b>764 896</b>   |
| <b>AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR</b> |                                |   |                   |                                      |                  |
| <b>Au 1er janvier</b>                   | <b>(59 011)</b>                | <b>(77 272)</b>                             | <b>(97 856)</b>   | <b>(2 361)</b>                       | <b>(236 500)</b> |
| Amortissements                          | (25 130)                       | (5 870)                                     | (34 821)          | (424)                                | (66 245)         |
| Cessions et pertes de valeur            | 10 453                         | 26 265                                      | -                 | 1 337                                | 38 055           |
| Différences de conversion               | (599)                          | (517)                                       | (430)             | 60                                   | (1 486)          |
| Reclassements et autres                 | (1 659)                        | 5 384                                       | 2 745             | 3 334                                | 9 804            |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>(75 946)</b>                | <b>(52 010)</b>                             | <b>(130 362)</b>  | <b>1 946</b>                         | <b>(256 372)</b> |
| <b>VALEUR NETTE</b>                     |                                |   |                   |                                      |                  |
| <b>Au 1er janvier</b>                   | <b>113 343</b>                 | <b>32 423</b>                               | <b>382 710</b>    | <b>16 077</b>                        | <b>544 553</b>   |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>100 311</b>                 | <b>35 690</b>                               | <b>348 124</b>    | <b>24 399</b>                        | <b>508 524</b>   |

#### Affectation des écarts d'acquisition sur les éléments d'actifs des sociétés acquises

| (en milliers d'euros)                          | Montants nets fin décembre 2015 |                |                 |                |                 |
|--|---------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|  | GlobalCollect (2014)            | Ogone (2013)   | Easycash (2009) | Autres         | Total           |
| Technologie hardware et software               | 84 175                          | 5 040          | 59              | 863            | 90 137          |
| Contrats clients à long terme                  | 276 563                         | 26 850         | 23 255          | 21 456         | 348 124         |
| <b>Total des actifs identifiés et affectés</b> | <b>360 738</b>                  | <b>31 890</b>  | <b>23 314</b>   | <b>22 319</b>  | <b>438 261</b>  |
| <b>Amortissements de la période</b>            | <b>(24 371)</b>                 | <b>(6 570)</b> | <b>(7 588)</b>  | <b>(9 682)</b> | <b>(48 211)</b> |

Au 31 décembre 2015 comme au 31 décembre 2014, il n'existe pas d'indice de perte de valeur des immobilisations incorporelles. Le Groupe considère les principaux indices de perte de valeur suivants:

- Perspectives de commercialisation des produits dont les frais de développement ont été activés ;
- Evolution du portefeuille client ;
- Obsolescence ou abandon des logiciels développés en interne.

| (en milliers d'euros)                   | 2014                           |   |                  |                                      |                  |
|---|--------------------------------|---|------------------|--------------------------------------|------------------|
|   | Licences, marques, technologie | Frais de développement (générés en interne) | Contrats clients | Autres immobilisations incorporelles | Total            |
| <b>VALEUR BRUTE</b>                     |                                |   |                  |                                      |                  |
| <b>Au 1er janvier</b>                   | <b>63 427</b>                  | <b>116 388</b>                              | <b>185 605</b>   | <b>13 613</b>                        | <b>379 033</b>   |
| Investissements                         | 6 175                          | 14 877                                      | -                | 6 081                                | 27 133           |
| Cessions et mises au rebut              | (1 236)                        | -   | -                | (109)                                | (1 345)          |
| Variation de périmètre                  | 96 887                         | -   | 295 000          | -                                    | 391 887          |
| Différences de conversion               | 1 230                          | 783   | (1 406)          | 99                                   | 706              |
| Reclassements et autres                 | 5 871                          | (22 353)                                    | 1 367            | (1 246)                              | (16 361)         |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>172 354</b>                 | <b>109 695</b>                              | <b>480 566</b>   | <b>18 438</b>                        | <b>781 053</b>   |
| <b>AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR</b> |                                |   |                  |                                      |                  |
| <b>Au 1er janvier</b>                   | <b>(40 613)</b>                | <b>(84 519)</b>                             | <b>(72 683)</b>  | <b>(1 680)</b>                       | <b>(199 495)</b> |
| Amortissements                          | (16 669)                       | (9 750)                                     | (25 079)         | (734)                                | (52 232)         |
| Cessions et pertes de valeur            | 43                             | -   | -                | 27                                   | 70               |
| Différences de conversion               | (1 151)                        | (720)                                       | (94)             | (25)                                 | (1 990)          |
| Reclassements et autres                 | (621)                          | 17 717                                      | -                | 51                                   | 17 147           |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>(59 011)</b>                | <b>(77 272)</b>                             | <b>(97 856)</b>  | <b>(2 361)</b>                       | <b>(236 500)</b> |
| <b>VALEUR NETTE</b>                     |                                |   |                  |                                      |                  |
| <b>Au 1er janvier</b>                   | <b>22 814</b>                  | <b>31 869</b>                               | <b>112 922</b>   | <b>11 933</b>                        | <b>179 538</b>   |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>113 343</b>                 | <b>32 423</b>                               | <b>382 710</b>   | <b>16 077</b>                        | <b>544 553</b>   |

#### Affectation des écarts d'acquisition sur les éléments d'actifs des sociétés acquises

| (en milliers d'euros)                          | Montants nets fin décembre 2014 |                |                 |                 |                 |
|--|---------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | GlobalCollect (2014)            | Ogone (2013)   | Easycash (2009) | Autres          | Total           |
| Technologie hardware et software               | 93 795                          | 7 560          | 196             | 1 964           | 103 515         |
| Contrats clients à long terme                  | 291 313                         | 30 900         | 30 707          | 29 790          | 382 710         |
| Autres immobilisation incorporelles            | -                               | -              | -               | 8               | 8               |
| <b>Total des actifs identifiés et affectés</b> | <b>385 108</b>                  | <b>38 460</b>  | <b>30 903</b>   | <b>31 762</b>   | <b>486 233</b>  |
| <b>Amortissements de la période</b>            | <b>(6 093)</b>                  | <b>(6 570)</b> | <b>(8 030)</b>  | <b>(11 724)</b> | <b>(32 417)</b> |

### c. Immobilisations corporelles

#### 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.

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.

Les plus-values et les moins-values de cession sont enregistrées dans le résultat opérationnel, en autres produits et charges opérationnels si elles sont inhabituelles et significatives.

##### Amortissements

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations. Les durées d'utilité et les valeurs résiduelles des immobilisations corporelles sont revues et ajustées le cas échéant à chaque clôture.

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

- aménagements.....5 -10 ans\* ;
- équipements.....3 -4 ans ;
- véhicules.....5 ans ;
- moules..... 4 ans ;
- mobilier, agencements, matériels de bureau et informatique.....3-10 ans\*.

\* ou la durée contractuelle du bail

| (en milliers d'euros)                   | 2015                      |  |                 |              |                 |
|---|---------------------------|--|-----------------|--------------|-----------------|
|   | Terrains et constructions | Installations techniques et outillages | Autres          | En-cours     | Total           |
| <b>VALEUR BRUTE</b>                     |                           |  |                 |              |                 |
| <b>Au 1er janvier</b>                   | <b>14 123</b>             | <b>29 975</b>                          | <b>62 928</b>   | <b>2 143</b> | <b>109 169</b>  |
| Investissements                         | 4 169                     | 5 808                                  | 17 043          | 2 943        | 29 963          |
| Cessions et mises au rebut              | (1 320)                   | (2 424)                                | (16 829)        | -            | (20 573)        |
| Différences de conversion               | 218                       | (1 057)                                | 193             | 13           | (633)           |
| Autres                                  | 178                       | 215                                    | 326             | (2 284)      | (1 565)         |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>17 368</b>             | <b>32 517</b>                          | <b>63 661</b>   | <b>2 815</b> | <b>116 361</b>  |
| <b>AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR</b> |                           |  |                 |              |                 |
| <b>Au 1er janvier</b>                   | <b>(7 180)</b>            | <b>(20 857)</b>                        | <b>(29 421)</b> | -            | <b>(57 458)</b> |
| Amortissements                          | (2 269)                   | (4 583)                                | (17 101)        | -            | (23 953)        |
| Cessions et pertes de valeur            | 1 291                     | 2 331                                  | 15 575          | -            | 19 197          |
| Différences de conversion               | (163)                     | 770                                    | (250)           | -            | 357             |
| Autres                                  | -                         | (11)                                   | 1 364           | -            | 1 353           |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>(8 321)</b>            | <b>(22 350)</b>                        | <b>(29 833)</b> | -            | <b>(60 504)</b> |
| <b>VALEUR NETTE</b>                     |                           |  |                 |              |                 |
| <b>Au 1er janvier</b>                   | <b>6 943</b>              | <b>9 118</b>                           | <b>33 507</b>   | <b>2 143</b> | <b>51 711</b>   |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>9 047</b>              | <b>10 167</b>                          | <b>33 828</b>   | <b>2 815</b> | <b>55 857</b>   |

| (en milliers d'euros)                   | 2014                      |  |                 |              |                 |
|---|---------------------------|--|-----------------|--------------|-----------------|
|   | Terrains et constructions | Installations techniques et outillages | Autres          | En-cours     | Total           |
| <b>VALEUR BRUTE</b>                     |                           |  |                 |              |                 |
| <b>Au 1er janvier</b>                   | <b>11 414</b>             | <b>26 328</b>                          | <b>47 917</b>   | <b>816</b>   | <b>86 475</b>   |
| Investissements                         | 1 872                     | 5 478                                  | 13 498          | 1 347        | 22 195          |
| Cessions et mises au rebut              | (738)                     | (2 512)                                | (6 982)         | (92)         | (10 324)        |
| Variation de périmètre*                 | 890                       | -                                      | 6 637           | 2 091        | 9 618           |
| Différences de conversion               | 612                       | 371                                    | 1 144           | 19           | 2 146           |
| Autres                                  | 73                        | 310                                    | 714             | (2 038)      | (941)           |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>14 123</b>             | <b>29 975</b>                          | <b>62 928</b>   | <b>2 143</b> | <b>109 169</b>  |
| <b>AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR</b> |                           |  |                 |              |                 |
| <b>Au 1er janvier</b>                   | <b>(5 666)</b>            | <b>(19 169)</b>                        | <b>(22 438)</b> | <b>(1)</b>   | <b>(47 274)</b> |
| Amortissements                          | (1 770)                   | (3 880)                                | (12 378)        | -            | (18 028)        |
| Cessions et pertes de valeur            | 640                       | 2 444                                  | 6 021           | -            | 9 105           |
| Différences de conversion               | (385)                     | (240)                                  | (817)           | -            | (1 442)         |
| Autres                                  | 1                         | (12)                                   | 191             | 1            | 181             |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>(7 180)</b>            | <b>(20 857)</b>                        | <b>(29 421)</b> | <b>-</b>     | <b>(57 458)</b> |
| <b>VALEUR NETTE</b>                     |                           |  |                 |              |                 |
| <b>Au 1er janvier</b>                   | <b>5 748</b>              | <b>7 159</b>                           | <b>25 479</b>   | <b>815</b>   | <b>39 201</b>   |
| <b>Au 31 décembre</b>                   | <b>6 943</b>              | <b>9 118</b>                           | <b>33 507</b>   | <b>2 143</b> | <b>51 711</b>   |

\* Concernait l'acquisition de Global Collect

## 8. AUTRES PROVISIONS

### 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 garantie 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.

### Engagements de rachat des stocks des fournisseurs

Une provision pour les engagements de rachat des stocks des fournisseurs est comptabilisée pour couvrir le risque d'obsolescence des composants détenus par les fournisseurs ainsi que les risques d'excédents d'approvisionnement par rapport au plan de production industriel.

Les composants déclarés obsolètes sont provisionnés intégralement. Les excédents sont estimés en comparant le plan d'approvisionnement et le plan de production.

### Risques liés à la qualité des produits

Une provision pour risques liés à la qualité des produits est comptabilisée dès lors que ce risque n'est pas couvert par la provision pour garantie.

La provision 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.

| (en milliers d'euros)                   | Solde au 1er janvier 2015 | Différence de conversion | Variations de périmètre | Dotations     | Reprise pour utilisation | Reprise sans objet | Autres mouvements | Solde au 31 décembre 2015 |
|---|---------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|
| Provisions pour garantie                | 15 073                    | 133                      | -                       | 20 224        | (14 861)                 | (511)              | (27)              | 20 031                    |
| Provisions pour litiges et réclamations | 10 296                    | (122)                    | -                       | 994           | (248)                    | (210)              | (900)             | 9 810                     |
| Provisions pour restructuration         | 584                       | -                        | -                       | -             | (539)                    | -                  | (45)              | -                         |
| Autres provisions                       | 17 284                    | (1 067)                  | -                       | 16 178        | (4 517)                  | (3 570)            | (2 386)           | 21 922                    |
| <b>Total autres provisions</b>          | <b>43 237</b>             | <b>(1 056)</b>           | <b>-</b>                | <b>37 396</b> | <b>(20 165)</b>          | <b>(4 291)</b>     | <b>(3 358)</b>    | <b>51 763</b>             |

| (en milliers d'euros)                   | Solde au 1er janvier 2014 | Différence de conversion | Variations de périmètre | Dotations     | Reprise pour utilisation | Reprise sans objet | Autres mouvements | Solde au 31 décembre 2014 |
|---|---------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|
| Provisions pour garantie                | 12 455                    | 1 010                    | -                       | 14 003        | (12 273)                 | (85)               | (37)              | 15 073                    |
| Provisions pour litiges et réclamations | 8 017                     | 107                      | 1 028                   | 3 354         | (2 064)                  | (420)              | 274               | 10 296                    |
| Provisions pour restructuration         | 1 207                     | (3)                      | -                       | 504           | (1 125)                  | -                  | 1                 | 584                       |
| Autres provisions                       | 8 891                     | (563)                    | -                       | 12 181        | (4 131)                  | (2 565)            | 3 471             | 17 284                    |
| <b>Total autres provisions</b>          | <b>30 570</b>             | <b>551</b>               | <b>1 028</b>            | <b>30 042</b> | <b>(19 593)</b>          | <b>(3 070)</b>     | <b>3 709</b>      | <b>43 237</b>             |

### (i) Garanties

La vente des terminaux est généralement accompagnée d'une garantie de 12 mois. La provision pour garantie au passif du bilan traduit les coûts attendus par le Groupe afin de satisfaire à ses obligations de réparation des terminaux. Le calcul est statistique, basé sur des données historiques. Les hausses de dotations aux provisions pour garanties peuvent donc traduire deux phénomènes différents :

- La croissance des ventes accompagnées de garanties ;
- Ou une révision du calcul de la provision.

### (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.

- Litiges commerciaux

Ces litiges font l'objet d'une revue régulière par la Direction Juridique du Groupe et sont couverts par des provisions lorsque le Groupe considère qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour couvrir le risque encouru et qu'une estimation fiable de ce montant peut être faite. Les reprises sans objet résultent, pour l'essentiel, de la résolution de ces litiges, 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.

- Litiges fiscaux

Au cours de l'exercice 2015 et des exercices précédents, des sociétés du Groupe ont fait l'objet de contrôles fiscaux et parfois de proposition de rectifications. Les conséquences financières de ces rappels d'impôts et taxes sont comptabilisées par voie de provisions pour les montants notifiés et acceptés ou considérés comme présentant une sortie de ressources probable et pouvant être déterminés de manière fiable.

Le Groupe revoit périodiquement l'estimation de ce risque au regard de l'évolution des contrôles et des contentieux et estime qu'aucun contrôle en cours n'aura d'impact significatif sur sa situation financière ou sa liquidité.

- Litiges fiscaux au Brésil

Ainsi, 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 53 millions d'euros au 31 décembre 2015. Dans un contexte de guerre fiscale entre États (*Tax War*) qui affecte Ingenico au même titre qu'un grand nombre d'entreprises brésiliennes et internationales, l'administration fiscale de l'État 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'État du Minas Gerais dans lequel il est implanté, qui ne serait pas conforme à la législation fédérale. Tous les redressements notifiés en matière d'ICMS sont encore en cours de contestations devant les cours administratives brésiliennes. Au 31 décembre 2015, 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. Par ailleurs, la filiale, 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 2015.

(iii) Autres provisions

| (en milliers d'euros)                             | 2015          | 2014          |
|---|---------------|---------------|
| Engagements de rachat des stocks des fournisseurs | 2 769         | 2 355         |
| Risques liés à la qualité des produits            | 10 250        | 10 777        |
| Indemnités et autres avantages sociaux            | 5 105         | 837           |
| Indemnités commerciales clients                   | 823           | 721           |
| Autre charges                                     | 2 975         | 2 593         |
| <b>Total autres provisions</b>                    | <b>21 922</b> | <b>17 284</b> |

Le montant de 3,6 millions d'euros de reprises sans objet concerne principalement les engagements de rachat de stocks des fournisseurs et la disparition du dispositif de formation dit « DIF » en France et des provisions associées.

Les autres mouvements comprennent principalement un reclassement de long terme à court terme d'une provision pour risques liés à la qualité chez Ingenico Do Brazil de 2,7 millions d'euros.

## 9. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

### a. Coût financier net

| (en milliers d'euros)  | 2015             | 2014            |
|--|------------------|-----------------|
| Charges d'intérêts sur les emprunts au coût amorti et l'emprunt obligataire              | (20 541)         | (27 826)        |
| Charges d'intérêts sur les contrats de location-financement                              | (179)            | (169)           |
| <b>Coût de l'endettement financier</b>   | <b>(20 720)</b>  | <b>(27 995)</b> |
| Produits de trésorerie et des équivalents de trésorerie                                  | 5 026            | 6 314           |
| Produits d'intérêts des contrats de location-financement                                 | 4 458            | 3 805           |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>   | <b>(11 236)</b>  | <b>(17 876)</b> |
| Gains de change  | 74 546           | 37 651          |
| Pertes de change   | (79 227)         | (39 295)        |
| <b>Résultat de change</b>  | <b>(4 681)</b>   | <b>(1 644)</b>  |
| Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi | (302)            | (332)           |
| Gains/(pertes) sur les titres de participations  | (571)            | -               |
| Gains d'actualisation des créances ou dettes long terme                                  | -                | 466             |
| Charges d'actualisation des créances ou dettes long terme                                | -                | (324)           |
| Autres produits financiers   | 61               | 194             |
| Autres produits et charges financiers  | (1 880)          | (21)            |
| <b>Autres produits et charges financiers</b>   | <b>(2 692)</b>   | <b>(17)</b>     |
| <b>Coût financier net</b>  | <b>(18 609)</b>  | <b>(19 537)</b> |
| <b>Total des produits financiers</b>   | <b>84 091</b>    | <b>48 430</b>   |
| <b>Total des charges financières</b>   | <b>(102 700)</b> | <b>(67 967)</b> |

L'analyse du coût financier 2015 est la suivante :

- Les charges d'intérêts sur emprunts sont liées aux emprunts décrits dans le paragraphe b. La charge d'intérêt relative au nouvel emprunt obligataire convertible (OCEANE) est de 5,1 millions d'euros. La conversion totale du précédent emprunt obligataire convertible émis en 2011 a eu lieu en janvier 2015 et une charge d'intérêt de 0,6 million d'euro a été constatée.
- La charge d'intérêt relative à l'emprunt obligataire et au swap qui lui est adossé est de 9,4 millions d'euros.
- La charge d'intérêt relative aux emprunts bancaires est de 4,6 millions d'euros.
- La charge d'intérêt relative aux billets de trésorerie est de 0,6 million d'euros.

Les produits d'intérêts des contrats de location-financement (bailleur) concernent principalement Ingenico Payment Services GmbH, Ingenico Group SA et Ingenico Italia Spa.

Le résultat de change représentant une perte nette de 4,7 millions d'euros 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 produits et charges financières concernent la dépréciation de titres non consolidées ainsi que les charges relatives aux engagements de retraite (voir note 6.c Avantages aux personnels)

L'analyse du coût financier net pour 2014 était la suivante :

- La charge d'intérêt relative à l'emprunt obligataire convertible (OCEANE) était de 7,7 millions d'euros (dont un coupon de 0,5 million d'euros).
- La charge d'intérêt relative à l'emprunt obligataire mis en place en 2014 était de 6,3 millions d'euros.

- La charge d'intérêt relative aux emprunts bancaires et tirages était de 11,8 millions d'euros.

Au cours de l'année 2014, le Groupe avait procédé au remboursement des emprunts bancaires existant au 31 décembre 2013. Un swap de taux qualifié de cash-flow hedge était associé au crédit syndiqué d'août 2011. En l'absence de sous-jacent, cette couverture de taux n'est plus considérée comme efficace, elle perd sa qualification de cash-flow hedge. Cette perte d'efficacité a eu pour impact le recyclage du stock de juste valeur des capitaux propres vers le compte de résultat. Elle génère une charge nette de 2,0 millions d'euros dans le compte de résultat.

Les produits d'intérêts des contrats de location-financement (bailleur) concernaient principalement Ingenico Payment Services GmbH, Ingenico Group SA et Ingenico Italia Spa.

Le résultat de change représentait une perte nette de 1,6 million d'euros. Il résultait 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 produits et charges financiers étaient majoritairement composés de charges relatives aux engagements de retraite et des coûts de désactualisation de dettes et créances long terme, correspondant à des compléments de prix d'acquisition ou de cession.

## **b. Dettes financières nettes**

### **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.

Les découverts bancaires constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les besoins du tableau des flux de trésorerie.

### **Passifs financiers**

Les passifs financiers du Groupe sont principalement constitués de dettes financières courantes et non courantes auprès d'établissements de crédit, et d'un emprunt obligataire convertible en actions. Conformément à la norme IAS 39, les premiers sont comptabilisés au coût amorti, le dernier est considéré comme un instrument financier composé.

### **Emprunts au coût amorti**

Les emprunts 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.

| (en milliers d'euros)                             | 2015             | 2014             |
|---|------------------|------------------|
| Emprunt obligataire convertible "OCEANE"          | 427 757          | -                |
| Emprunt obligataire                               | 456 773          | 456 702          |
| Dettes bancaires                                  | (3 008)          | 575 385          |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 520              | 827              |
| Autres dettes financières                         | 2 974            | 3 210            |
| <b>Dettes financières à long terme</b>            | <b>885 016</b>   | <b>1 036 124</b> |
| Emprunt obligataire convertible "OCEANE"          | -                | 111 628          |
| Dettes bancaires ou assimilées                    | -                | 20 000           |
| Billets de trésorerie                             | 259 500          | -                |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 679              | 751              |
| Concours bancaires                                | 19 980           | 14 607           |
| Autres dettes financières                         | 1 279            | 1 521            |
| Intérêts courus non échus                         | 5 484            | 5 953            |
| <b>Dettes financières à court terme</b>           | <b>286 922</b>   | <b>154 460</b>   |
| <b>Total des dettes financières</b>               | <b>1 171 938</b> | <b>1 190 584</b> |
| Trésorerie  | 624 801          | 359 318          |
| Valeur mobilières de placement et dépôts à terme  | 295 081          | 67 075           |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>    | <b>919 882</b>   | <b>426 393</b>   |
| <b>Dettes financières nettes</b>                  | <b>252 056</b>   | <b>764 191</b>   |

Au 31 décembre 2015, les dettes bancaires et obligataires à court et à long terme s'élèvent à 1 171,9 millions d'euros.

- 427,8 millions d'euros correspondent à un emprunt obligataire convertible (OCEANE) émis le 26 juin 2015 ;
- 456,8 millions d'euros correspondent à un emprunt obligataire émis en mai 2014 ;
- 259,5 millions d'euros correspondent à des billets de trésorerie ;
- (3,0) millions d'euros correspondent aux intérêts capitalisés restant à amortir sur la ligne de crédit syndiqué de 500 millions d'euros qui n'est pas utilisée à la date de clôture ;
- 5,5 millions d'euros d'intérêts courus non échus majoritairement relatifs à l'emprunt obligataire mis en place en 2014.

Au 31 décembre 2014, les dettes bancaires et obligataires à court et à long terme s'élevaient à 1 190,6 millions d'euros, dont 111,6 millions d'euros relatifs à l'emprunt obligataire convertible OCEANE aujourd'hui éteint, 456,7 millions d'euros liés à l'emprunt obligataire, 575,4 millions d'euros liés au crédit syndiqué aujourd'hui non utilisé et 5,9 millions d'euros d'intérêts non échus.

#### 1) Emprunt obligataire convertible

Le 15 janvier 2015, le Groupe a exercé son option de remboursement anticipé des obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANES) émises en mars 2011. Cette dette s'élevait à 111,6 millions d'euros dans les comptes consolidés au 31 décembre 2014.

Le 26 juin 2015, le Groupe a procédé à une nouvelle émission d'obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions Ingenico nouvelles ou existantes (OCEANES) ayant pour date d'échéance le 26 juin 2022 (ISIN : FR0012817542). Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 500 millions d'euros et il est représenté par 2 904 443 obligations d'une valeur nominale de 172,15 euros.

L'OCEANE est qualifiée d'instrument financier composé et, à ce titre, entre dans le champ d'application d'IAS 32 qui impose de comptabiliser séparément dans le bilan la composante capitaux

propres (l'option d'achat que le porteur détient en vue de convertir son obligation en action) de la composante passif financier (l'engagement contractuel de remettre de la trésorerie).

La juste valeur de la dette ainsi que la part affectée en capitaux propres, sont calculées à la date de l'émission de l'OCEANE, soit le 26 juin 2015.

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 obligataire et sa juste valeur est affectée en capitaux propres dans les autres réserves, net d'impôts différés.

L'OCEANE est émise à un taux d'intérêt nominal de 0%. Le taux moyen du marché pour une obligation de maturité équivalente au moment de l'émission aurait été de 2,31%. La juste valeur de la composante dette équivaut à 422,7 millions d'euros à l'origine et à 73,3 millions d'euros pour la composante optionnelle, après prise en compte du call émetteur et de l'imputation des frais d'émission (4,1 millions d'euros répartis au prorata entre dette et capitaux propres).

Le taux d'intérêt effectif, après imputation des frais d'émission d'emprunts et reclassement de la composante capitaux propres de l'emprunt, se situe à 2,41%.

## 2) Emprunt obligataire

Le 20 mai 2014, le Groupe a procédé à une émission d'obligations ayant pour date d'échéance le 20 mai 2021. Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 450 millions d'euros et est représenté par 4 500 obligations d'une valeur nominale de 100 000 euros. Les obligations portent intérêts au taux nominal annuel de 2,5%. La dette est comptabilisée au coût amorti, les frais d'émissions sont amortis dans le compte de résultat sur la durée de vie de l'emprunt.

Cette opération a donné lieu à une note d'information qui a obtenu le visa n°14-210 de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 16 mai 2014.

## 3) Dettes bancaires

En juillet 2014, le Groupe a souscrit un crédit syndiqué et un prêt syndiqué pour un total de 600 millions d'euros, qu'il a notamment utilisés dans le cadre de l'acquisition de GlobalCollect, se répartissant comme suit :

- Un crédit syndiqué de 500 millions d'euros, d'une durée de vie initiale de 5 ans. Il n'est pas utilisé à fin décembre 2015. A fin décembre 2014, l'utilisation était maximale pour un montant de 500 millions d'euros.
- Un prêt syndiqué de 100 millions d'euros, amortissable sur 5 ans qui a été remboursé par anticipation en juillet 2015.

Le taux d'intérêts de l'emprunt est variable et se base sur l'Euribor 1 mois.

Dans le cadre du crédit syndiqué souscrit en 2014, le Groupe s'est engagé à respecter certains ratios financiers qui sont testés annuellement, sur la base de comptes consolidés pro-forma. Au 31 décembre 2014, les dettes nettes doivent être inférieures à 3,5 fois l'EBITDA. Au-delà de cette date, et à chaque publication financière, les dettes nettes doivent être inférieures à 3 fois l'EBITDA.

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

Ces ratios sont respectés au 31 décembre 2015.

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

## 4) Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent à 20,0 millions d'euros dont 19,7 millions d'euros attribuables à Ingenico Payment Services GmbH.

## 5) Dettes liées aux contrats de location-financement

Au 31 décembre 2015, les dettes relatives aux contrats de location-financement sont de 1,2 million d'euros et concernent principalement la société Ingenico Italia Spa.

#### Echéances des dettes financières

| (en milliers d'euros)                             | 2015             |                |            |                |
|---|------------------|----------------|------------|----------------|
|   | Montant          | Moins de 1 an  | 1 - 5 ans  | Plus de 5 ans  |
| Emprunt obligataire convertible "OCEANE"          | 427 757          | -              | -          | 427 757        |
| Emprunt obligataire                               | 456 773          | -              | -          | 456 773        |
| Dettes bancaires                                  | (3 008)          | -              | (3 008)    | -              |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 1 199            | 679            | 520        | -              |
| Concours bancaires                                | 19 980           | 19 980         | -          | -              |
| Autres dettes financières                         | 263 753          | 260 779        | 2 974      | -              |
| Intérêts courus sur emprunts                      | 5 484            | 5 484          | -          | -              |
| <b>Total des dettes financières</b>               | <b>1 171 938</b> | <b>286 922</b> | <b>486</b> | <b>884 530</b> |

| (en milliers d'euros)                             | 2014             |                |                |                |
|---|------------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Montant          | Moins de 1 an  | 1 - 5 ans      | Plus de 5 ans  |
| Emprunt obligataire convertible "OCEANE"          | 111 628          | 111 628        | -              | -              |
| Emprunt obligataire                               | 456 702          | -              | -              | 456 702        |
| Dettes bancaires                                  | 595 384          | 20 000         | 575 384        | -              |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 1 578            | 751            | 827            | -              |
| Concours bancaires                                | 14 607           | 14 607         | -              | -              |
| Autres dettes financières                         | 4 732            | 1 521          | 3 211          | -              |
| Intérêts courus sur emprunts                      | 5 953            | 5 953          | -              | -              |
| <b>Total des dettes financières</b>               | <b>1 190 584</b> | <b>154 460</b> | <b>579 422</b> | <b>456 702</b> |

#### Ventilation par devises

| (en milliers d'euros)               | 2015             | 2014             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Euro                                | 1 171 662        | 1 190 167        |
| Dollar américain                    | 276              | 328              |
| Autres devises                      | -                | 89               |
| <b>Total des dettes financières</b> | <b>1 171 938</b> | <b>1 190 584</b> |

### Variation des dettes financières

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2013</b> | <b>648 488</b>   |
| Nouveaux emprunts                | 1 042 810        |
| Remboursements                   | (388 524)        |
| Conversions d'obligations        | (122 731)        |
| Interêts capitalisés             | 10 567           |
| Variation des concours bancaires | (8 416)          |
| Variations de juste valeur       | 8 947            |
| Intérêts courus non échus        | (928)            |
| Variation de périmètre           | 310              |
| Autres mouvements                | 61               |
| <b>Solde au 31 décembre 2014</b> | <b>1 190 584</b> |
| Nouveaux emprunts                | 682 230          |
| Remboursements                   | (600 689)        |
| Conversions d'obligations        | (111 628)        |
| Interêts capitalisés             | 7 864            |
| Variation des concours bancaires | 5 335            |
| Variations de juste valeur       | (445)            |
| Variation de périmètre           | -                |
| Autres mouvements                | (1 313)          |
| <b>Solde au 31 décembre 2015</b> | <b>1 171 938</b> |

## 2015

Au cours de l'année 2015, le Groupe :

- A émis un emprunt obligataire convertible (OCEANE) net de frais d'émission de 495,9 millions d'euros. Comme expliqué ci-dessus, la part de l'emprunt reclassée en capitaux propres est de 73,3 millions d'euros ;
- A émis/remboursé des billets de trésorerie pour un montant net de 259,5 millions d'euros.
- A remboursé le crédit et le prêt syndiqués contractés en 2014 pour respectivement 100 et 500 millions d'euros.

Les conversions d'obligations de l'emprunt dit OCEANE émis en 2011 ont réduit la dette d'un montant de 111,6 millions d'euros.

Les intérêts capitalisés portent sur l'emprunt obligataire, l'emprunt obligataire convertible et les emprunts bancaires.

Les variations de juste valeur concernent la comptabilisation de l'emprunt obligataire émis en 2014.

## 2014

Au cours de l'année 2014, le Groupe a :

- remboursé le crédit syndiqué de 2011 pour 157,5 millions d'euros (tranche amortissable), 140 millions d'euros (tranche remboursable in fine) et 49,5 millions d'euros (tranche renouvelable) ;
- émis un emprunt obligataire de 450 millions d'euros ;
- souscrit un nouvel emprunt bancaire pour 600 millions d'euros.

Les conversions d'obligations de l'emprunt dit OCEANE ont réduit la dette d'un montant de 122,7 millions d'euros.

Les intérêts capitalisés portent sur l'emprunt obligataire, l'emprunt obligataire convertible et les emprunts bancaires décrits ci-dessus.

Les variations de juste valeur concernent la comptabilisation de l'emprunt obligataire émis en 2014.

#### *Lignes de crédits non tirées au 31 décembre 2015*

Le Groupe bénéficie de lignes de crédit non encore tirées pour 500 millions d'euros.

### **c. Instruments financiers dérivés**

#### **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 prix qui serait reçu pour vendre un actif ou payé pour transférer un passif lors d'une transaction ordonnée entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

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 (c'est à dire la valeur actuelle du prix à terme coté).

La comptabilisation initiale des instruments de couverture de change et de taux et celle de leurs variations de valeur se fait conformément à IAS 39.

Conformément à IFRS 13, entrée en vigueur le 1er janvier 2013, le Groupe tient compte du risque de défaut de paiement dans l'évaluation de ses dérivés de couverture. Il s'agit :

- Du risque de défaut de paiement d'Ingenico quand le dérivé est un passif (risque de débit) ;
- Du risque de défaut des contreparties quand le dérivé est un actif (risque de crédit).

La méthode d'appréciation de ce risque de débit ou de crédit se base sur un calcul de risque de crédit implicite pour des obligations senior à taux fixe en circulation sur le marché secondaire.

#### **Couverture de flux de trésorerie (Cash Flow Hedge)**

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 financier.

Lorsque l'instrument de couverture visait à couvrir un risque lié aux activités opérationnelles du Groupe, l'impact en résultat est comptabilisé en résultat opérationnel. Lorsque l'instrument visait à couvrir un risque lié aux activités de financement du Groupe, l'impact en résultat est comptabilisé en résultat financier.

#### **Couverture d'un élément monétaire (Fair Value Hedge)**

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.

Lorsque l'instrument de couverture vise à couvrir un risque lié aux activités opérationnelles du Groupe, l'impact en résultat est comptabilisé en résultat opérationnel. Lorsque l'instrument vise à couvrir un risque lié aux activités de financement du Groupe, l'impact en résultat est comptabilisé en résultat financier.

### Juste valeur des instruments dérivés à la clôture

| (en milliers d'euros)                | 2015         | 2014         |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Instruments dérivés de taux</b>   |              |              |
| Actif courant                        | 9 225        | 9 681        |
| Passif courant                       | (496)        | (1 973)      |
| <b>Instruments dérivés de change</b> |              |              |
| Actif courant                        | 1 262        | 1 252        |
| Passif courant                       | (990)        | (1 628)      |
| <b>Total</b>                         | <b>9 001</b> | <b>7 332</b> |

### Ventilation des instruments par politique d'investissement

| (en milliers d'euros)  | Solde au 1er janvier 2015 | Solde au 31 décembre 2015 |                                |                        |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------|
|  | Juste valeur du dérivé    | Variation par résultat    | Variation par capitaux propres | Juste valeur du dérivé |
| <b>Instruments qualifiés de couverture de flux de trésorerie (cash flow hedge)</b> |                           |                           |                                |                        |
| Contrats de change à terme   | (155)                     | 161                       | 17                             | 23                     |
| Options de change  | -                         | 48                        | (489)                          | (441)                  |
| <b>Instruments non désignés en couverture de flux de trésorerie</b>                |                           |                           |                                |                        |
| Contrats de change à terme   | 174                       | (139)                     | -                              | 35                     |
| Swaps de change  | (395)                     | 1 050                     | -                              | 655                    |
| Swaps de taux  | 7 708                     | 1 021                     | -                              | 8 729                  |
| <b>Total</b>   | <b>7 332</b>              | <b>2 141</b>              | <b>(472)</b>                   | <b>9 001</b>           |

| (en milliers d'euros)  | Solde au 1er janvier 2014 | Solde au 31 décembre 2014 |                                |                        |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------|
|  | Juste valeur du dérivé    | Variation par résultat    | Variation par capitaux propres | Juste valeur du dérivé |
| <b>Instruments qualifiés de couverture de flux de trésorerie (cash flow hedge)</b> |                           |                           |                                |                        |
| Contrats de change à terme   | 349                       | 41                        | (545)                          | (155)                  |
| Swaps de taux  | (3 414)                   | -                         | 3 414                          | -                      |
| <b>Instruments non désignés en couverture de flux de trésorerie</b>                |                           |                           |                                |                        |
| Contrats de change à terme   | (317)                     | 491                       | -                              | 174                    |
| Swaps de change  | 175                       | (570)                     | -                              | (395)                  |
| Swaps de taux  | -                         | 7 708                     | -                              | 7 708                  |
| <b>Total</b>   | <b>(3 207)</b>            | <b>7 670</b>              | <b>2 869</b>                   | <b>7 332</b>           |

Les variations de valeur des instruments de couverture inefficaces 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 dans le cas des couvertures de change.

En 2014, le Groupe a mis en place un swap de taux, à hauteur de 50% du nominal de l'emprunt obligataire émis en 2014, soit 225 millions d'euros, d'une durée de vie de 7 ans. Ce swap transforme une partie de l'exposition à taux fixe du Groupe en taux variable. Cette couverture est comptabilisée en fair value hedge, les variations de juste valeur du dérivé sont comptabilisées par résultat, tout comme les variations de juste valeur de son sous-jacent.

Par ailleurs, le Groupe a procédé en 2014 au remboursement d'emprunts bancaires auxquels un swap de taux qualifié de cash-flow hedge était associé. En l'absence de sous-jacent, cette couverture de taux n'est plus considérée comme efficace et perd sa qualification de cash-flow hedge.

Les contrats de dérivés du Groupe comprennent des clauses de compensation pour chaque banque. Conformément à IFRS 7, la présentation des actifs et passifs de dérivés prenant en compte ces compensations serait la suivante :

| (en milliers d'euros)  | 2015                              |                                    |               |
|------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---------------|
|                        | Montants bruts présentés au bilan | Impact des accords de compensation | Montants nets |
| JV des dérivés actifs  | 10 487                            | (844)                              | 9 643         |
| JV des dérivés passifs | (1 486)                           | 844                                | (642)         |
| <b>Position nette</b>  | <b>9 001</b>                      | <b>-</b>                           | <b>9 001</b>  |

| (en milliers d'euros)  | 2014                              |                                    |               |
|------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---------------|
|                        | Montants bruts présentés au bilan | Impact des accords de compensation | Montants nets |
| JV des dérivés actifs  | 10 933                            | (2 214)                            | 8 718         |
| JV des dérivés passifs | (3 601)                           | 2 214                              | (1 387)       |
| <b>Position nette</b>  | <b>7 332</b>                      | <b>-</b>                           | <b>7 332</b>  |

#### d. Définition des classes d'actifs et de passifs financiers par catégorie comptable

| Classes d'actifs et de passifs<br>(en milliers d'euros) | 2015  |                   |                        |   |  |                                    |                           |
|---|---|-------------------|------------------------|---|--|------------------------------------|---------------------------|
|   | 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                                       | -   | 7 154             | -                      | 4 096   | -  | 11 250                             | 11 250                    |
| Créances d'exploitation et autres créances courantes    | -   | 442 253           | -                      | 7 983   | -  | 450 236                            | 450 236                   |
| Instruments financiers dérivés                          | 10 198  | -                 | -                      | -   | 289  | 10 487                             | 10 487                    |
| Créances liées à l'activité d'intermédiation            | -   | 10 308            | -                      | -   | -  | 10 308                             | 10 308                    |
| Autres actifs non courants                              | -   | 27 143            | -                      | -   | -  | 27 143                             | 27 143                    |
| Fonds liés à l'activité d'intermédiation                | 256 159   | -                 | -                      | -   | -  | 256 159                            | 256 159                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                 | 919 882   | -                 | -                      | -   | -  | 919 882                            | 919 882                   |
| <b>Total actif</b>                                      | <b>1 186 239</b>                                      | <b>486 858</b>    | <b>-</b>               | <b>12 079</b>                                       | <b>289</b>   | <b>1 685 465</b>                   | <b>1 685 465</b>          |
| Emprunts obligataires (OCEANE) (1)                      | -   | -                 | 427 757                | -   | -  | 427 757                            | 541 853                   |
| Emprunt obligataire                                     | -   | -                 | 456 773                | -   | -  | 456 773                            | 453 825                   |
| Emprunts à long terme                                   | -   | -                 | 486                    | -   | -  | 486                                | 486                       |
| Autres dettes non courantes                             | -   | -                 | 28 449                 | 58 726  | -  | 87 175                             | 87 175                    |
| Emprunts à court terme                                  | -   | -                 | 286 922                | -   | -  | 286 922                            | 286 922                   |
| Dettes d'exploitation et autres dettes courantes        | -   | -                 | 436 080                | 6 764   | -  | 442 844                            | 442 844                   |
| Dettes liées à l'activité d'intermédiation              | -   | -                 | 266 467                | -   | -  | 266 467                            | 266 467                   |
| Instruments financiers dérivés                          | 779   | -                 | -                      | -   | 707  | 1 486                              | 1 486                     |
| <b>Total passif</b>                                     | <b>779</b>  | <b>-</b>          | <b>1 902 934</b>       | <b>65 490</b>                                       | <b>707</b>   | <b>1 969 910</b>                   | <b>2 081 058</b>          |

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

| Classes d'actifs et de passifs<br>(en milliers d'euros) | 2014   |                      |                           |  |  |  |                              |
|---|--|----------------------|---------------------------|--|--|--|------------------------------|
|   | Actifs/Passifs<br>évalués à la JV<br>par compte de<br>résultat | Prêts et<br>créances | Passifs au<br>coût amorti | Actifs/Passifs<br>évalués à la JV<br>par capitaux<br>propres | Instruments<br>dérivés qualifiés<br>en couverture de<br>flux futurs de<br>trésorerie | Total de la<br>valeur nette<br>comptable | Juste valeur<br>de la classe |
| Actifs financiers                                       | -  | 6 938                | -                         | -  | -  | 6 938                                    | 6 938                        |
| Créances d'exploitation et autres créances courantes    | -  | 419 575              | -                         | -  | -  | 419 575                                  | 419 575                      |
| Instruments financiers dérivés                          | 10 841   | -                    | -                         | -  | 92   | 10 933                                   | 10 933                       |
| Créances liées à l'activité d'intermédiation            | -  | 1 943                | -                         | -  | -  | 1 943                                    | 1 943                        |
| Autres actifs non courants                              | -  | 25 419               | -                         | -  | -  | 25 419                                   | 25 419                       |
| Fonds liés à l'activité d'intermédiation                | 308 225  | -                    | -                         | -  | -  | 308 225                                  | 308 225                      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                 | 426 393  | -                    | -                         | -  | -  | 426 393                                  | 426 393                      |
| <b>Total actif</b>                                      | <b>745 459</b>   | <b>453 875</b>       | <b>-</b>                  | <b>-</b>   | <b>92</b>  | <b>1 199 426</b>                         | <b>1 199 426</b>             |
| Emprunts obligataires (OCEANE) (1)                      | -  | -                    | 111 628                   | -  | -  | 111 628                                  | 279 561                      |
| Emprunt obligataire                                     | -  | -                    | 456 702                   | -  | -  | 456 702                                  | 468 360                      |
| Emprunts à long terme                                   | -  | -                    | 579 422                   | -  | -  | 579 422                                  | 579 422                      |
| Autres dettes non courantes                             | -  | -                    | 25 679                    | 6 065  | -  | 31 744                                   | 31 744                       |
| Emprunts à court terme                                  | -  | -                    | 42 832                    | -  | -  | 42 832                                   | 42 832                       |
| Dettes d'exploitation et autres dettes courantes        | 3 653  | -                    | 407 008                   | -  | -  | 410 661                                  | 410 661                      |
| Dettes liées à l'activité d'intermédiation              | -  | -                    | 310 168                   | -  | -  | 310 168                                  | 310 168                      |
| Instruments financiers dérivés                          | 3 354  | -                    | -                         | -  | 247  | 3 601                                    | 3 601                        |
| <b>Total passif</b>                                     | <b>7 007</b>   | <b>-</b>             | <b>1 933 439</b>          | <b>6 065</b>   | <b>247</b>   | <b>1 946 758</b>                         | <b>2 126 349</b>             |

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

La juste valeur des emprunts obligataire et obligataires convertibles correspond à la multiplication du nombre d'obligations en circulation par leur cotation au 31 décembre 2015.

### *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 13.

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 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).

Ces actifs et passifs financiers correspondent aux trois niveaux de juste valeur présentés dans les tableaux suivants pour les années 2015 et 2014.

Par ailleurs, nous n'avons pas effectué de transfert entre les différents niveaux, entre les années 2014 et 2015.

| (en milliers d'euros)                    | 2015             |                  |                |               |
|--|------------------|------------------|----------------|---------------|
|  | Total            | Niveau 1         | Niveau 2       | Niveau 3      |
| Actifs financiers                        | 11 250           | -                | 7 154          | 4 096         |
| Autres actifs courants                   | 7 983            | -                | -              | 7 983         |
| Instruments financiers dérivés (1)       | 10 487           | -                | 10 487         | -             |
| Fonds liés à l'activité d'intermédiation | 256 159          | 256 159          | -              | -             |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie  | 919 882          | 919 882          | -              | -             |
| <b>Total actif</b>                       | <b>1 205 761</b> | <b>1 176 041</b> | <b>17 641</b>  | <b>12 079</b> |
| Emprunt obligataire (OCEANE)             | 541 853          | 541 853          | -              | -             |
| Emprunt obligataire                      | 453 825          | 453 825          | -              | -             |
| Emprunts à long terme                    | 486              | -                | 486            | -             |
| Autres dettes non courantes              | 58 726           | -                | -              | 58 726        |
| Emprunts à court terme                   | 286 922          | -                | 286 922        | -             |
| Autres dettes courantes                  | 6 764            | -                | -              | 6 764         |
| Instruments financiers dérivés (1)       | 1 486            | -                | 1 486          | -             |
| <b>Total passif</b>                      | <b>1 350 062</b> | <b>995 678</b>   | <b>288 894</b> | <b>65 490</b> |

(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 de trésorerie.

Les actifs et passifs financiers de niveau 2 sont comptabilisés conformément à leur catégorie : les instruments financiers dérivés sont valorisés à leur juste valeur, les emprunts sont comptabilisés au coût amorti, les autres actifs et passifs reflètent leur valeur contractuelle.

Les autres actifs courants en niveau 3 comprennent la valorisation des actions de Visa Europe détenues par le Groupe (voir Note 5.f Actifs courants et non courants).

Les autres dettes non courantes en niveau 3 comprennent deux dettes de *put* vis-à-vis des actionnaires minoritaires d'Ingenico Holding Asia Ltd. Ces derniers détiennent respectivement 20% et 1,16% du capital de la société, et une option de vente de la totalité de leurs titres au Groupe. Ces dettes sont comptabilisées à leur juste valeur.

| (en milliers d'euros)                    | 2014           |                |               |          |
|--|----------------|----------------|---------------|----------|
|  | Total          | Niveau 1       | Niveau 2      | Niveau 3 |
| Actifs financiers                        | 6 938          | -              | 6 938         | -        |
| Instruments financiers dérivés (1)       | 10 933         | -              | 10 933        | -        |
| Fonds liés à l'activité d'intermédiation | 308 225        | 308 225        | -             | -        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie  | 426 393        | 426 393        | -             | -        |
| <b>Total actif</b>                       | <b>752 489</b> | <b>734 618</b> | <b>17 871</b> | <b>-</b> |
| Emprunt obligataire (OCEANE)             | 279 561        | 279 561        | -             | -        |
| Emprunt obligataire                      | 468 360        | 468 360        | -             | -        |
| Emprunts à long terme                    | 579 422        | -              | 579 422       | -        |
| Autres dettes non courantes              | 6 065          | -              | -             | 6 065    |
| Emprunts à court terme                   | 42 832         | -              | 42 832        | -        |
| Autres dettes courantes                  | 3 653          | -              | -             | 3 653    |
| Instruments financiers dérivés (1)       | 3 601          | -              | 3 601         | -        |

(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 de trésorerie.

En 2014, les autres dettes courantes en niveau 3 comprenaient le complément de prix issu de l'acquisition d'Ingenico System LLC, valorisé sur la base des flux futurs de trésorerie actualisés, conformément aux dispositions contractuelles prévues avec les vendeurs de cette société.

En 2014, les autres dettes non courantes comprenaient une dette vis-à-vis de l'actionnaire minoritaire d'Ingenico Holding Asia Ltd. Ce dernier détenait 1.16% du capital de la société, et une option de vente de la totalité de ses titres au Groupe. Cette dette était comptabilisée à sa juste valeur.

## e. Gestion des risques financiers

### *Risque de liquidité et de 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 du Groupe 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 2015**

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 2015, l'exposition maximale au risque de crédit se présente donc ainsi :

| (en milliers d'euros)                                | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 919 882          | 426 393          |
| Fonds liés à l'activité d'intermédiation             | 256 159          | 308 225          |
| Actifs financiers                                    | 11 250           | 6 938            |
| Créances clients sur vente de biens et services      | 401 092          | 381 244          |
| Créances financières liées aux locations financement | 50 286           | 46 480           |
| Créances d'exploitation                              | 15 141           | 14 790           |
| Créances liées à l'activité d'intermédiation         | 10 308           | 1 943            |
| Autres actifs courants                               | 10 046           | 2 312            |
| Autres actifs non courants                           | 814              | 168              |
| Instruments financiers dérivés (actifs)              | 10 487           | 10 933           |
| <b>Total</b>   | <b>1 685 465</b> | <b>1 199 426</b> |

Face au risque de contrepartie des créances clients, il est comptabilisé une dépréciation des dites créances, 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. Le Groupe 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, voire confirmées par des banques françaises.

Des précisions sur les créances clients et leur dépréciation sont disponibles en note 5.e Clients et créances d'exploitation courantes.

Le développement de l'activité dans les services transactionnels, notamment les activités d'acquisition, expose le Groupe à un risque de contrepartie dans le cas où un commerçant serait défaillant et ne pourrait pas honorer la prestation vendue au client final. Le Groupe pourrait avoir à

rembourser certains paiements de clients faits à ce commerçant, sans certitude de recouvrement auprès de celui-ci.

Le Groupe a développé une méthodologie permettant une analyse détaillée des risques associés à chaque typologie de service proposé afin d'en assurer un meilleur suivi et de pouvoir le cas échéant mieux calibrer les garanties demandées aux contreparties. Ce dispositif a pour objectif principal de limiter l'impact des risques de contrepartie sur le Groupe.

Enfin, dans le cadre de ses activités de services de paiement en ligne, le Groupe assure, principalement via la société GlobalCollect Services, acquise en 2014, et Ingenico Payment Services GmbH, l'intermédiation entre les acheteurs, les émetteurs de cartes de crédit, et les commerçants. Les fonds détenus pour le compte des commerçants représentent les excédents de trésorerie que le Groupe détient lorsque les montants encaissés auprès des émetteurs de cartes de crédit au titre d'opérations d'achats précèdent l'obligation de régler les commerçants. Des dépôts sont également opérés par les commerçants lors de l'initiation ou au cours d'une relation de clientèle avec le Groupe.

Pour les activités de GlobalCollect, l'ensemble des fonds encaissés pour le compte des commerçants ou confiés au Groupe est isolé dans une fondation de droit hollandais encadrée dans son objet et protégeant les acheteurs de toute défaillance financière de la société GlobalCollect Services. Au travers de ce dispositif, enregistré et supervisé par la banque centrale hollandaise, les fonds ne peuvent en aucun cas être distribués aux fondateurs, et sont disponibles au seul paiement des commerçants, après avoir été placés le cas échéant sur des produits financiers sans ou à faible risque, et pour lesquels les intérêts sont acquis au Groupe par contrat.

Il convient par ailleurs de noter que d'une part, le cycle de paiement de ces activités est à court-terme dans la mesure où les émetteurs de cartes de crédit ou les consommateurs remettent les fonds au Groupe et que ce dernier règle les commerçants sous une durée ne pouvant excéder deux semaines, et d'autre part, que la quasi-totalité des montants encaissés auprès des émetteurs de cartes de crédit et des consommateurs précédant l'obligation de régler les commerçants, induit la reconnaissance des fonds collectés à l'actif (créances liées à l'activité d'intermédiation et fonds liés à l'activité d'intermédiation), contrebalancées par un montant de dette équivalent au passif (dettes liées à l'activité d'intermédiation) (voir note 5.j Fonds, créances et dettes liés à l'activité d'intermédiation).

### **Passifs financiers au 31 décembre 2015**

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.

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

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

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. Tableau des flux de trésorerie consolidés) ;
- bénéficie de lignes bilatérales non encore tirées pour 500 millions d'euros ;
- fait face à une dette nette de 252,1 millions d'euros au 31 décembre 2015 et dispose de ratios d'endettement qui laissent sa capacité d'endettement intacte.

L'échéance des passifs financiers au 31 décembre 2015 se présente ainsi :

| (en milliers d'euros)                            | 2015             |                                 |                  |                |                |
|--|------------------|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|
|  | Valeur comptable | Flux de trésorerie contractuels | Moins de 1 an    | 1-5 ans        | Plus de 5 ans  |
| <b>Passifs financiers non dérivés</b>            |                  |                                 |                  |                |                |
| Emprunt obligataire convertible                  | 427 757          | 500 000                         | -                | -              | 500 000        |
| Emprunt obligataire                              | 456 773          | 517 500                         | 11 250           | 45 000         | 461 250        |
| Dettes bancaires                                 | (3 008)          | -                               | -                | -              | -              |
| Dettes liées au contrat de location financement  | 1 199            | 1 199                           | 679              | 520            | -              |
| Concours bancaires                               | 19 980           | 19 980                          | 19 980           | -              | -              |
| Autres dettes financières                        | 263 753          | 263 753                         | 260 779          | 2 974          | -              |
| Intérêts courus non échus                        | 5 484            | 5 484                           | 5 484            | -              | -              |
| Dettes d'exploitation et autres dettes courantes | 442 844          | 442 844                         | 442 844          | -              | -              |
| Dettes liées à l'activité d'intermédiation       | 266 467          | 266 467                         | 266 467          | -              | -              |
| Autres dettes non courantes                      | 87 175           | 87 175                          | -                | 87 175         | -              |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 968 424</b> | <b>2 104 402</b>                | <b>1 007 483</b> | <b>135 669</b> | <b>961 250</b> |
| <b>Passifs financiers dérivés</b>                |                  |                                 |                  |                |                |
| Instruments de change                            | 990              | 990                             | 990              | -              | -              |
| Instruments de taux                              | 496              | 496                             | 496              | -              | -              |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 486</b>     | <b>1 486</b>                    | <b>1 486</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.

Les dettes financières et leurs échéances sont décrites dans la note 9.b Dettes financières nettes.

L'échéance des passifs financiers au 31 décembre 2014 se présentait ainsi :

| (en milliers d'euros)                            | 2014             |                                 |                |                |                |
|--|------------------|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|  | Valeur comptable | Flux de trésorerie contractuels | Moins de 1 an  | 1-5 ans        | Plus de 5 ans  |
| <b>Passifs financiers non dérivés</b>            |                  |                                 |                |                |                |
| Emprunt obligataire convertible                  | 111 628          | 243                             | 243            | -              | -              |
| Emprunt obligataire                              | 456 702          | 528 750                         | 11 250         | 45 000         | 472 500        |
| Dettes bancaires                                 | 595 384          | 635 430                         | 28 061         | 607 368        | -              |
| Dettes liées au contrat de location financement  | 1 578            | 1 578                           | 751            | 827            | -              |
| Concours bancaires                               | 14 608           | 14 608                          | 14 608         | -              | -              |
| Autres dettes financières                        | 4 732            | 4 732                           | 1 521          | 3 211          | -              |
| Intérêts courus non échus                        | 5 953            | 5 953                           | 5 953          | -              | -              |
| Dettes d'exploitation et autres dettes courantes | 410 661          | 410 661                         | 410 661        | -              | -              |
| Dettes liées à l'activité d'intermédiation       | 310 168          | 310 168                         | 310 168        | -              | -              |
| Autres dettes non courantes                      | 31 744           | 31 744                          | -              | 31 744         | -              |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 943 158</b> | <b>1 943 867</b>                | <b>783 216</b> | <b>688 150</b> | <b>472 500</b> |
| <b>Passifs financiers dérivés</b>                |                  |                                 |                |                |                |
| Instruments de change                            | 1 628            | 1 628                           | 1 628          | -              | -              |
| Instruments de taux                              | 1 973            | 1 973                           | 1 973          | -              | -              |
| <b>Total</b>                                     | <b>3 601</b>     | <b>3 601</b>                    | <b>3 601</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

## Risque de marché

### Risque de change

Une part significative du chiffre d'affaires et des charges d'Ingenico est comptabilisée en devises autres que l'euro. 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 anglaise (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 utilise 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 Groupe. 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.

Les taux de change utilisés au 31 décembre 2015 et 2014 par le Groupe sont les suivants :

| Taux de clôture   | 2015   | 2014   |
|-------------------|--------|--------|
| Dollar américain  | 1,0887 | 1,2141 |
| Dollar canadien   | 1,5116 | 1,4063 |
| Dollar australien | 1,4897 | 1,4829 |
| Livre anglaise    | 0,7340 | 0,7789 |
| Real brésilien    | 4,3117 | 3,2207 |
| Yuan chinois      | 7,0608 | 7,5358 |

| Taux moyens       | 2015   | 2014   |
|-------------------|--------|--------|
| Dollar américain  | 1,1096 | 1,3288 |
| Dollar canadien   | 1,4176 | 1,4669 |
| Dollar australien | 1,4765 | 1,4724 |
| Livre anglaise    | 0,7260 | 0,8064 |
| Real brésilien    | 3,6916 | 3,1228 |
| Yuan chinois      | 6,9730 | 8,1883 |

### Sensibilité au risque de change

| (en milliers de devises)            | 2015             |                |                |                 |                   |
|-------------------------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|
|                                     | Dollar américain | Livre anglaise | Yen            | Dollar canadien | Dollar australien |
| Créances commerciales               | 204 956          | 23 954         | 37 757         | 8 086           | 25 210            |
| Dettes fournisseurs                 | (184 278)        | (14 513)       | (786)          | (11 607)        | (9 105)           |
| <b>Exposition bilancielle brute</b> | <b>20 678</b>    | <b>9 441</b>   | <b>36 971</b>  | <b>(3 521)</b>  | <b>16 105</b>     |
| Ventes prévisionnelles estimées     | 458 703          | 60 781         | 541 743        | 30 044          | 46 381            |
| Achats prévisionnels estimés        | (389 222)        | (16 944)       | -              | -               | -                 |
| <b>Exposition brute</b>             | <b>90 159</b>    | <b>53 278</b>  | <b>578 714</b> | <b>26 523</b>   | <b>62 486</b>     |
| Instrument dérivé de change         | -                | -              | -              | -               | -                 |
| Achats à terme                      | 11 300           | -              | -              | 361             | -                 |
| Ventes à terme                      | (13 200)         | (8 482)        | (541 743)      | (5 974)         | (7 600)           |
| Options                             | -                | -              | -              | -               | -                 |
| <b>Exposition nette</b>             | <b>88 259</b>    | <b>44 796</b>  | <b>36 971</b>  | <b>20 910</b>   | <b>54 886</b>     |

| (en milliers de devises)            | 2014             |                |                |                 |                   |
|-------------------------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------|
|                                     | Dollar américain | Livre anglaise | Yen            | Dollar canadien | Dollar australien |
| Créances commerciales               | 174 994          | 29 570         | 13 477         | 10 448          | 15 458            |
| Dettes fournisseurs                 | (177 804)        | (16 571)       | (534)          | (11 999)        | (4 329)           |
| <b>Exposition bilancielle brute</b> | <b>(2 810)</b>   | <b>12 999</b>  | <b>12 943</b>  | <b>(1 551)</b>  | <b>11 129</b>     |
| Ventes prévisionnelles estimées     | 395 492          | 56 783         | 555 000        | 41 524          | 27 976            |
| Achats prévisionnels estimés        | (342 031)        | (23 750)       | -              | -               | -                 |
| <b>Exposition brute</b>             | <b>50 651</b>    | <b>46 032</b>  | <b>567 943</b> | <b>39 973</b>   | <b>39 105</b>     |
| Instruments dérivés de change       |                  |                |                |                 |                   |
| Achats à terme                      | 26 300           | -              | -              | 463             | -                 |
| Ventes à terme                      | (4 791)          | (19 146)       | (555 000)      | (14 600)        | (2 297)           |
| Options                             | -                | -              | -              | -               | -                 |
| <b>Exposition nette</b>             | <b>72 160</b>    | <b>26 886</b>  | <b>12 943</b>  | <b>25 836</b>   | <b>36 808</b>     |

| (en milliers d'euros)                 | 2015  |  |  |  |
|---------------------------------------|---|--|--|--|
|                                       | Impact sur le compte de résultat                      | Impact en réserves de la variation de JV | Impact sur le compte de résultat                     | Impact en réserves de la variation de JV |
|                                       | Appréciation de 10% de l'euro par rapport aux devises |  | Appréciation de 10% des devises par rapport à l'euro |  |
| USD                                   | (17 114)  | -  | 20 918   | -  |
| GBP                                   | (2 967)   | -  | 3 626  | -  |
| CAD                                   | (486)   | -  | 594  | -  |
| AUD                                   | (1 538)   | -  | 1 880  | -  |
| <b>Créances commerciales</b>          | <b>(22 105)</b>                                       | <b>-</b>                                 | <b>27 018</b>  | <b>-</b>                                 |
| USD                                   | 15 388  | -  | (18 807)   | -  |
| GBP                                   | 1 798   | -  | (2 197)  | -  |
| CAD                                   | 698   | -  | (853)  | -  |
| AUD                                   | 556   | -  | (679)  | -  |
| <b>Dettes fournisseurs</b>            | <b>18 440</b>   | <b>-</b>                                 | <b>(22 536)</b>                                      | <b>-</b>                                 |
| USD                                   | 4 236   | -  | (3 393)  | -  |
| GBP                                   | 2 894   | -  | (2 392)  | -  |
| CAD                                   | (894)   | -  | 891  | -  |
| AUD                                   | (167)   | -  | 205  | -  |
| <b>Instruments financiers dérivés</b> | <b>6 069</b>  | <b>-</b>                                 | <b>(4 689)</b>                                       | <b>-</b>                                 |
| <b>Total</b>                          | <b>2 404</b>  | <b>-</b>                                 | <b>(207)</b>   | <b>-</b>                                 |

| (en milliers d'euros)                 | 2014  |  |  |  |
|---------------------------------------|---|--|--|--|
|                                       | Impact sur le compte de résultat                      | Impact en réserves de la variation de JV | Impact sur le compte de résultat                     | Impact en réserves de la variation de JV |
|                                       | Appréciation de 10% de l'euro par rapport aux devises |  | Appréciation de 10% des devises par rapport à l'euro |  |
| USD                                   | (13 103)  | -  | 16 015   | -  |
| GBP                                   | (3 451)   | -  | 4 218  | -  |
| CAD                                   | (675)   | -  | 825  | -  |
| AUD                                   | (948)   | -  | 1 158  | -  |
| <b>Créances commerciales</b>          | <b>(18 177)</b>                                       | <b>-</b>                                 | <b>22 216</b>  | <b>-</b>                                 |
| USD                                   | 13 314  | -  | (16 272)   | -  |
| GBP                                   | 1 934   | -  | (2 364)  | -  |
| CAD                                   | 776   | -  | (948)  | -  |
| AUD                                   | 265   | -  | (324)  | -  |
| <b>Dettes fournisseurs</b>            | <b>16 289</b>   | <b>-</b>                                 | <b>(19 908)</b>                                      | <b>-</b>                                 |
| USD                                   | 2 145   | -  | (1 398)  | -  |
| GBP                                   | (1 119)   | (1 777)                                  | 578  | 1 433                                    |
| CAD                                   | (403)   | (658)                                    | 423  | 523                                      |
| AUD                                   | (104)   | -  | 205  | -  |
| <b>Instruments financiers dérivés</b> | <b>519</b>  | <b>(2 435)</b>                           | <b>(192)</b>   | <b>1 956</b>                             |
| <b>Total</b>                          | <b>(1 369)</b>  | <b>(2 435)</b>                           | <b>2 116</b>   | <b>1 956</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 vis-à-vis des 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.

## 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.

Ces objectifs de répartition sont régulièrement examinés et déterminés pour les périodes à venir par la Direction Générale du Groupe après avis du Comité d'audit et de financement, puis mis en œuvre par la Direction de la Trésorerie. Les contrats d'échange de taux d'intérêt (swap) sont les instruments les plus couramment utilisés.

Au cours de l'année 2014, le Groupe a mis en place un swap de taux, à hauteur de 50% du nominal de l'emprunt obligataire émis en 2014, soit 225 millions d'euros, d'une durée de vie de 7 ans. Ce swap transforme l'exposition à taux fixe du Groupe en taux variable.

| (en milliers d'euros)                                   | 2015             | 2014           |
|---|------------------|----------------|
| Emprunt obligataire convertible                         | 427 757          | 111 628        |
| Emprunt obligataire                                     | 456 773          | 456 702        |
| Dettes bancaires  | (3 008)          | -              |
| Dettes liées aux contrats de location-financement       | 1 199            | 1 578          |
| Autres dettes financières                               | 263 753          | 4 732          |
| <b>Passifs financiers à taux fixe</b>                   | <b>1 146 474</b> | <b>574 640</b> |
| Dettes bancaires  | -                | 595 385        |
| Concours bancaires                                      | 19 980           | 14 608         |
| Swaps de taux   | (8 735)          | (7 708)        |
| Autres dettes financières                               | -                | -              |
| Valeur mobilières de placement et dépôts à terme        | (295 081)        | (67 075)       |
| <b>Passifs (actifs) financiers nets à taux variable</b> | <b>(283 836)</b> | <b>535 210</b> |

### Sensibilité au risque de taux

L'impact d'une variation de -50 points de base de l'Euribor à 1 mois et à 3 mois aurait été de (0.2) million d'euros dans le compte de résultat et non significatif dans les capitaux propres.

L'impact d'une variation de +50 points de base de l'Euribor à 1 mois et à 3 mois aurait été de +0.2 million d'euros dans le compte de résultat et non significatif dans les capitaux propres.

## 10. IMPÔTS

### **Impôt sur le résultat**

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 ou en autres éléments du résultat global ; auquel cas il est également comptabilisé en capitaux propres ou en autres éléments du résultat global respectivement.

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 autre impôt calculé sur un montant net de produits et de charges.

L'impôt différé est constaté 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) les différences temporelles taxables générées par 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.

Les actifs d'impôt ainsi différés sont réduits lorsqu'il devient improbable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

### **Crédits d'impôt recherche et développement**

Les crédits d'impôt liés aux dépenses de recherche et développement sont comptabilisés en fonction du traitement fiscal appliqué dans chaque pays :

- Si le crédit d'impôt est calculé uniquement en fonction des dépenses de recherche et développement, s'il ne modifie pas le calcul du résultat taxable de la filiale, s'il n'est pas limité par la dette d'impôt de cette dernière et s'il peut être payé en cash, alors il correspond à une subvention au sens d'IAS 20 "Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique", et est comptabilisé en résultat opérationnel.
- Sinon, il est comptabilisé en impôt.

### **Réglementation fiscale en France**

Le Groupe qualifie la CVAE d'impôts sur le résultat.

### a. Charge d'impôt

| (en milliers d'euros)                | 2015             | 2014             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Impôt courant France                 | (78 544)         | (67 077)         |
| Impôt courant étranger               | (58 236)         | (34 350)         |
| <b>Charge d'impôt courant total</b>  | <b>(136 780)</b> | <b>(101 427)</b> |
| Impôt différé France                 | (3 721)          | 9 574            |
| Impôt différé étranger               | 15 655           | 11 182           |
| <b>Produit d'impôt différé total</b> | <b>11 934</b>    | <b>20 756</b>    |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>(124 846)</b> | <b>(80 671)</b>  |

En 2015, la charge d'impôt de l'exercice correspond principalement à :

- La charge d'impôt courant due en France, aux Etats-Unis, aux Pays-Bas, au Royaume-Uni et en Chine
- L'économie d'impôt différé résultant de la comptabilisation d'actifs d'impôt différé – notamment en France, au Brésil, aux Etats-Unis et aux Pays-Bas- sur les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale.

En 2014, la charge d'impôt de l'exercice correspondait principalement à :

- La charge d'impôt courant due en France, en Chine, au Royaume-Uni, aux Pays-Bas et en Russie.
- L'économie d'impôt différé résultant de la comptabilisation d'actifs d'impôt différé – notamment en France, aux Etats-Unis et en Belgique- sur les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale.

La charge d'impôt courant du Groupe augmente significativement en 2015, notamment sous l'effet de l'accroissement du résultat réalisé en France et aux Etats-Unis.

Conformément à l'article 235 ter ZCA du CGI, les distributions de dividendes aux actionnaires d'Ingenico Group SA, hormis celles effectuées en actions, ont déclenché le paiement d'une contribution égale à 3% des revenus distribués, soit une charge d'impôt de 0,9 million d'euros (0,6 million d'euros en 2014).

### b. Preuve d'impôt

Selon les dispositions de la Loi de Finances pour 2015, le taux d'impôt courant des sociétés françaises du Groupe s'établit à 38% pour l'exercice 2015. Au 31 décembre 2015, le taux d'impôt différé en France s'élève à 34,43% et correspond au taux d'impôt en application en France à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée.

| (en milliers d'euros)  | 2015             | 2014            |
|--|------------------|-----------------|
| <b>Résultat avant impôt (hors sociétés mises en équivalence)</b>                               | <b>362 173</b>   | <b>253 733</b>  |
| Taux d'imposition français   | 38,00%           | 38,00%          |
| <b>Charge d'impôt théorique</b>  | <b>(137 625)</b> | <b>(96 419)</b> |
| Différence entre le taux d'imposition français et le taux d'imposition des filiales étrangères | 26 619           | 25 553          |
| Pertes fiscales et différences temporelles de l'exercice non activées                          | (4 580)          | (6 206)         |
| Activation de différences temporelles et de déficits reportables antérieurs                    | 861              | 5 450           |
| Utilisation de déficits reportables non activés  | 396              | 1 176           |
| Crédits d'impôt  | 3 249            | 2 710           |
| Différences permanentes et autres  | (13 766)         | (12 935)        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>(124 846)</b> | <b>(80 671)</b> |
| Taux effectif d'impôt  | 34,5%            | 31,8%           |

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.

Les différences permanentes et autres différences en 2015 se composent notamment :

- de l'impact de la quote-part de frais et charges et des retenues à la source liés aux dividendes reçus des filiales par Ingenico Group SA ;
- de l'impact de la contribution additionnelle sur les paiements de dividendes effectués en France ;
- de l'effet de la reconnaissance en impôt de la CVAE en France ;
- de la non-déductibilité de la charge de personnel relative aux options et actions gratuites attribuées ;
- des variations sur les différences temporelles activées antérieurement.

Les autres différences permanentes et autres différences en 2014 se composaient notamment :

- de la déductibilité fiscale d'une moins-value de liquidation d'une filiale étrangère ;
- de l'impact de la contribution additionnelle sur les paiements de dividendes effectués en France ;
- de l'effet de la reconnaissance en impôt de la CVAE en France ;
- de la non-déductibilité de la charge de personnel relative aux options et actions gratuites attribuées.
- des variations sur les différences temporelles activées antérieurement.

## c. Impôt différé

### Variation des impôts différés

| (en milliers d'euros)   | Actifs d'impôts différés sur déficits fiscaux reportables | Actifs d'impôts différés sur différences temporelles | Total actifs d'impôts différés | Total passifs d'impôts différés | Total impôts différés nets |
|---|---|--|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>  | <b>6 923</b>  | <b>27 199</b>  | <b>34 123</b>                  | <b>(48 507)</b>                 | <b>(14 384)</b>            |
| Impôts différés constatés en résultat   | 2 085   | (737)  | 1 348                          | 19 408                          | 20 756                     |
| Impôts différés constatés en capitaux propres et issus de regroupements d'entreprises | 18  | 3 504  | 3 522                          | (90 646)                        | (87 124)                   |
| Différences de conversion   | 453   | 1 441  | 1 894                          | 722                             | 2 616                      |
| Autres mouvements   | 897   | (971)  | (75)                           | 85                              | 11                         |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE 2014</b>  | <b>10 376</b>   | <b>30 436</b>  | <b>40 812</b>                  | <b>(118 938)</b>                | <b>(78 126)</b>            |
| Impôts différés constatés en résultat   | (4 175)   | 12 189   | 8 014                          | 3 920                           | 11 934                     |
| Impôts différés constatés en capitaux propres et issus de regroupements d'entreprises | -   | 325  | 325                            | (25 896)                        | (25 571)                   |
| Différences de conversion   | (44)  | (227)  | (271)                          | 136                             | (135)                      |
| Autres mouvements   | -   | -  | -                              | (1 706)                         | (1 706)                    |
| <b>AU 31 DÉCEMBRE 2015</b>  | <b>6 157</b>  | <b>42 723</b>  | <b>48 880</b>                  | <b>(142 484)</b>                | <b>(93 604)</b>            |

Au 31 décembre 2015, la variation d'impôts différés constatés en capitaux propres comprend le passif d'impôt relatif à la comptabilisation de la prime d'émission de l'Océane 2015 pour 25,2 millions d'euros.

Au 31 décembre 2014, la variation d'impôt différé issue d'un regroupement d'entreprises comprend le passif d'impôt différé relatif à l'allocation du prix d'acquisition du Groupe GlobalCollect pour 90,7 millions d'euros.

En 2014 la variation d'impôt différé constatée en capitaux propres comprenait une variation de -1,0 millions d'euros liée aux instruments de couverture. Par ailleurs, les conversions d'obligations de l'emprunt dit OCEANES avaient généré une variation de +2,9 des impôts différés, en lien avec la part capitaux propres de l'emprunt (voir note 9.b Dettes financières nettes).

### Analyse par nature

| (en milliers d'euros)   | 2015             | 2014             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Actifs d'impôt différé par catégorie de différences temporelles</b>  |                  |                  |
| Immobilisations corporelles et incorporelles                            | 8 627            | 7 824            |
| Engagements envers le personnel   | 9 042            | 7 708            |
| Stock, créances, fournisseurs et provisions                             | 57 780           | 45 866           |
| Pertes fiscales et crédits d'impôts reportables                         | 6 157            | 10 376           |
| Autres (dont instruments financiers)                                    | 1 229            | 688              |
| <b>ACTIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ</b>   | <b>82 835</b>    | <b>72 462</b>    |
| Effet de la compensation  | (33 955)         | (31 650)         |
| <b>TOTAL ACTIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ</b>                                     | <b>48 880</b>    | <b>40 812</b>    |
| <b>Passifs d'impôt différé par catégorie de différences temporelles</b> |                  |                  |
| Immobilisations corporelles et incorporelles                            | (113 151)        | (120 294)        |
| Engagements envers le personnel   | (284)            | (147)            |
| Stock, créances, fournisseurs et provisions                             | (62 824)         | (29 967)         |
| Autres (dont instruments financiers)                                    | (180)            | (180)            |
| <b>PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ</b>  | <b>(176 439)</b> | <b>(150 588)</b> |
| Effet de la compensation  | 33 955           | 31 650           |
| <b>TOTAL PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ</b>                                    | <b>(142 484)</b> | <b>(118 938)</b> |
| <b>TOTAL NET</b>  | <b>(93 604)</b>  | <b>(78 125)</b>  |

## Détail des actifs d'impôts différés non reconnus

| (en milliers d'euros)  | 2015          | 2014          |
|--|---------------|---------------|
| Impôts différés sur déficits fiscaux et crédits d'impôt reportables jusqu'à 12 mois  | -             | 1 190         |
| Impôts différés sur déficits fiscaux et crédits d'impôt reportables entre 1 et 5 ans | 1 379         | 1 594         |
| Impôts différés sur déficits fiscaux et crédits d'impôt reportables au-delà de 5 ans | 29 176        | 21 753        |
| Impôts différés sur différences temporelles  | 2 416         | 12 662        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>32 971</b> | <b>37 199</b> |

### d. Dettes d'impôt courant

Au 31 décembre 2015, la dette d'impôt courant est essentiellement constituée de l'impôt à payer du fait de résultats fiscaux bénéficiaires de filiales du Groupe et de la maison mère.

| (en milliers d'euros) | 2015          | 2014          |
|-----------------------|---------------|---------------|
| France                | 12 879        | 16 552        |
| Etranger              | 14 726        | 11 969        |
| <b>TOTAL</b>          | <b>27 605</b> | <b>28 521</b> |

## 11. SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE ET INTÉRÊTS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

### a. Participations dans les entreprises associées

| (en milliers d'euros)           | Nanjing ZTE-Ingenico<br>Network Technology<br>Co., Ltd. | Fixed & Mobile Pte<br>Ltd | Total         |
|---------------------------------|---|---------------------------|---------------|
| % d'intérêt au 1er janvier 2014 | 39,54%  | 30,00%                    |               |
| % d'intérêt au 31 décembre 2014 | 39,54%  | 30,00%                    |               |
| % d'intérêt au 31 décembre 2015 | 31,54%  | 27,30%                    |               |
| <b>Au 1er janvier 2014</b>      | <b>8 728</b>  | <b>5 638</b>              | <b>14 366</b> |
| Quote part de résultat          | (1 740)   | 361                       | (1 379)       |
| Ecart de conversion             | 171   | 769                       | 940           |
| <b>Au 31 décembre 2014</b>      | <b>7 159</b>  | <b>6 768</b>              | <b>13 927</b> |
| Quote part de résultat          | (1 073)   | 732                       | (341)         |
| Perte de valeur                 | (2 285)   | -                         | (2 285)       |
| Ecart de conversion             | -   | 740                       | 740           |
| Relution                        | -   | 252                       | 252           |
| <b>Au 31 décembre 2015</b>      | <b>3 801</b>  | <b>8 492</b>              | <b>12 293</b> |

Au 31 décembre 2015, une perte de valeur a été reconnue dans l'investissement ZTE.

### b. Intérêts ne donnant pas le contrôle

La quote-part dans les résultats 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

#### Engagements d'achat de participations ne donnant pas le contrôle

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.

Suite à sa diminution de participation dans les sociétés chinoises du Groupe en 2015, la part du résultat net revenant aux participations ne donnant pas le contrôle augmente pour l'exercice. Cette opération est décrite en note 3 Faits marquants. Ainsi, la part du résultat revenant aux participations ne donnant pas le contrôle représente 4,4 millions d'euros au 31 décembre 2015 contre 31 milliers d'euros au 31 décembre 2014.

| Nom de la filiale                                 | Pays<br>d'implantation | Au 31 décembre 2015   |  | Au 31 décembre 2014   |  |
|---|------------------------|---|--|---|--|
|   |                        | Pourcentage de capital<br>et de droits de vote<br>détenus par les<br>participations ne<br>donnant pas le contrôle | Résultat net - Part des<br>participations ne<br>donnant pas le contrôle<br>(en milliers d'euros) | Pourcentage de capital<br>et de droits de vote<br>détenus par les<br>participations ne<br>donnant pas le contrôle | Résultat net - Part des<br>participations ne<br>donnant pas le contrôle<br>(en milliers d'euros) |
| Ingenico Holding Asia Limited                     | Hong Kong              | 21,16%  | (67)   | 1,16%   | (28)   |
| Fujian Landi Commercial Equipment Co., Ltd.       | Chine                  | 21,16%  | 4 784  | 1,16%   | 460  |
| Ingenico Electronic Equipments Co., Ltd           | Chine                  | 21,16%  | 379  | 1,16%   | 4  |
| Nanjing ZTE-Ingenico Network Technology Co., Ltd. | Pays -Bas              | 8,46%   | (710)  | 0,46%   | (20)   |
| Roam Data Inc.                                    | Etats-Unis             | -   | -  | -   | (385)  |
| <b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>  |                        |   | <b>4 386</b>   |   | <b>31</b>  |

Les intérêts minoritaires de la filiale Roam Data Inc. ont été rachetés par le Groupe courant 2014. Au 31 décembre 2014, la filiale était détenue à 100% par le Groupe mais a contribué dans l'année au résultat des participations ne donnant pas le contrôle.

## 12. CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

### Actions propres

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

#### a. Capitaux propres consolidés

##### Nombre d'actions en circulation

|  | 2015              | 2014              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Emises au 1er Janvier</b>   | <b>57 436 781</b> | <b>53 086 309</b> |
| Emises dans le cadre des distributions de dividendes <sup>(1)</sup>        | 313 580           | 398 304           |
| Emises dans le cadre de la conversion des OCEANE en actions <sup>(2)</sup> | 3 216 566         | 3 554 336         |
| Emises dans le cadre des options exercées et actions acquises              | -                 | 397 832           |
| Emises dans le cadre de l'augmentation de capital réservée aux salariés    | 23 673            | -                 |
| <b>Emises en fin d'exercice</b>  | <b>60 990 600</b> | <b>57 436 781</b> |
| Actions propres en fin d'exercice  | 276 294           | 280 794           |
| <b>En circulation en fin d'exercice</b>                                    | <b>60 714 306</b> | <b>57 155 987</b> |

<sup>(1)</sup> Voir V. Etat de variation des capitaux propres consolidés

<sup>(2)</sup> Conversion de 3 169 040 obligations de l'OCEANE 2011-2015

Au 31 décembre 2015, le capital social d'Ingenico est composé de 60 990 600 actions d'une valeur nominale de 1 euro.

##### Actions propres

| (en euros)        | 2014             | Acquisitions      | Cessions            | 2015             |
|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|------------------|
| Nombres de titres | 280 794          | 571 303           | (575 803)           | 276 294          |
| Valeur            | 25,53            | 106,56            | 106,82              | 25,46            |
| <b>Total</b>      | <b>7 167 308</b> | <b>60 877 401</b> | <b>(61 010 052)</b> | <b>7 034 657</b> |

| (en euros)        | 2013    | Acquisitions | Cessions    | 2014    |
|-------------------|---------|--------------|-------------|---------|
| Nombres de titres | 280 794 | 1 686 323    | (1 686 323) | 280 794 |
| Valeur            | 25,53   | 71,41        | 71,41       | 25,53   |

##### 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 280 794 actions au 31 décembre 2014. Au 31 décembre 2015, il est de 276 294 actions au cours moyen de 25,46 euros. 4 500 actions ont été utilisées dans la période, tel que montré en Note 6.b.

##### Actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité

En 2015, 571 303 actions ont été acquises au cours moyen de 106,56 euros et 571 303 actions ont été vendues au cours moyen de 106,82 euros. 4 500 actions ont été utilisées dans le cadre de plans d'actions gratuites.

En 2014, 1 686 323 actions ont été acquises au cours moyen de 71,41 euros et 1 686 323 actions ont été vendues au cours moyen de 71,41 euros.

Aux 31 décembre 2015 et 2014, le portefeuille des actions propres ne contient pas d'action afférente au contrat de liquidité.

### Actionnariat salarié

Le 19 mai 2015, le Groupe a annoncé le lancement d'un nouveau plan d'actionnariat salarié pour continuer d'associer ses salariés aux résultats et aux performances futures du Groupe.

Le plan d'actionnariat salarié Ingenico Group 2015 a permis aux salariés d'Ingenico Group SA en France, de souscrire à une augmentation de capital qui leur était réservée à des conditions préférentielles. En effet, le prix de souscription des actions nouvelles, tel que fixé par le Conseil d'administration du 6 mai 2015, s'élevait à 85,96 € par action, représentant une décote de 20% de la moyenne des 20 derniers cours de clôture d'Ingenico Group sur Euronext Paris précédant la date dudit Conseil.

L'augmentation de capital est intervenue le 31 juillet 2015.

Une charge de personnel relative à ce plan d'actionnariat salarié a été enregistrée dans le résultat opérationnel courant, conformément à IFRS 2.

## b. Résultat 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.

|   | 2015        | 2014        |
|---|-------------|-------------|
| Résultat de la période part du Groupe (en milliers d'euros) | 230 315     | 171 652     |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires                   | 60 494 391  | 54 257 111  |
| <b>Résultat de base par action (en euros)</b>               | <b>3,81</b> | <b>3,16</b> |

### Résultat dilué par action

Le résultat par action dilué est calculé selon la méthode dite *treasury stock* qui :

- Au numérateur corrige le résultat net d'impôt des intérêts financiers sur les obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles ou existantes (OCEANES) ;
- Au dénominateur rajoute aux actions ordinaires les actions potentielles qui résulteront des instruments dilutifs (OCEANES, actions gratuites et co-investissement), déduction faite du nombre d'actions qui pourraient être rachetées au prix de marché avec les fonds recueillis de l'exercice des instruments concernés. Le prix de marché retenu correspond au cours moyen de l'action sur l'exercice.

| (en milliers d'euros)   | 2015              | 2014              |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Résultat de la période part du Groupe</b>                                    | <b>230 315</b>    | <b>171 652</b>    |
| Charge d'intérêts sur l'emprunt obligataire convertible OCEANE (nette d'impôts) | 3 720             | 4 542             |
| <b>Résultat de la période part du Groupe dilué</b>                              | <b>234 035</b>    | <b>176 194</b>    |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions existantes</b>                                | <b>60 494 391</b> | <b>54 257 111</b> |
| Incidence des instruments dilutifs :  |                   |                   |
| - octroi des actions gratuites  | 130 266           | 78 987            |
| - conversion des obligations convertibles                                       | 1 593 413         | 5 664 997         |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)</b>                        | <b>62 218 070</b> | <b>60 001 095</b> |
| <b>Résultat dilué par action (en euros)</b>                                     | <b>3,76</b>       | <b>2,94</b>       |

### 13. ENGAGEMENTS HORS BILAN

| (en milliers d'euros)   | 2015      | 2014      |
|---|-----------|-----------|
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b>  |           |           |
| Cautions diverses   | 3 106     | 3 770     |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de 83,86% de Roam Data Inc. : sans limitation de durée (montant de l'engagement: 700 milliers de dollars américains).   | 643       | 577       |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition d'Ingeserve Co. Ltd dont l'échéance est le 21 mai 2015.   | -         | illimitée |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de TNET: illimitée dans le temps et le montant.   | illimitée | illimitée |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de Paycom. Les échéances sont les suivantes : le 1er juillet 2021 dans le cadre des garanties corporate, le 31 décembre 2015 dans le cadre des garanties fiscales, le 1er juillet 2013 dans le cadre des autres garanties.  | 12 381    | 12 381    |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de PT Payment Indonesia. Le montant total des garanties de passif s'élève à 4,5 millions de dollars américains. Les échéances sont les suivantes:<br>- fiscale jusqu'à janvier 2018<br>- corporate : illimitée dans le temps<br>- autres garanties: jusqu'à juillet 2014  | 4 133     | 3 706     |
| Garanties de passif reçue dans le cadre de l'acquisition d'Ogone. Le montant total des garanties de passif (hors garantie spéciale) s'élève à 89,3 millions d'euros. Les échéances sont les suivantes:<br>- fiscale jusqu'au 31 décembre 2016<br>- corporate: illimitée dans le temps<br>- autres garanties jusqu'à septembre 2014<br>- une garantie spéciale additionnelle sur les pertes fiscales liées à l'acquisition de la holding luxembourgeoise et dont l'échéance est fixée au 31 décembre 2016. | 89 325    | 89 325    |
|   | 750       | 750       |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de GlobalCollect. Le montant maximal des garanties de passif s'élève à 20 millions d'euros et ont pour échéance le 30 septembre 2015.   | -         | 20 000    |
| <b>AUTRES ENGAGEMENTS RECUS</b>   |           |           |
| Dans le cadre de la cession de la société Fixed & Mobile Pte Ltd, le Groupe a reçu un nantissement de 16 650 actions de la société en garantie de sa créance et du prêt accordé aux acquéreurs. Le nantissement prendra fin lorsque ces 2 montants auront été remboursés en totalité.   |           |           |
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>   |           |           |
| Cautions diverses   | 21 485    | 20 631    |
| Garantie de passif donnée dans le cadre de la cession de Sagem Denmark en 2009 :<br>- garantie fiscale jusqu'à prescription (mai 2013, hormis prix de transfert jusqu'à janvier 2016)   | 20 254    | 20 254    |
| Garantie de Passif suite à la cession de 20% d'Ingenico Holdings Asia. Le montant total des garanties de passif s'élève à 26,1 millions de dollars américains. Les échéances sont les suivantes:<br>- Garanties standard jusqu'à Octobre 2016<br>- Garanties fiscale jusqu'à Juin 2022<br>- Garanties fondamentales jusqu'à prescription  | 24 007    | -         |
| Garantie de passif suite à la cession de 12% de Beamm Inc. en novembre 2015. Elle est illimitée dans son montant et couvre les garanties fondamentales jusqu'à leur prescription, le 17 novembre 2018.  | illimitée | -         |
| <b>AUTRES ENGAGEMENTS DONNES</b>  |           |           |
| Le Groupe s'est engagé à contribuer à un fond d'investissement à hauteur de 15 millions d'euros. Les appels de fonds souscrits figurent au bilan pour un montant de 4 millions d'euros.   |           |           |

En 2015, le Groupe a contracté dans le cadre de son activité les engagements suivants :

- des commandes fermes auprès de ses fabricants pour un montant d'environ 111,4 millions d'euros au 31 décembre 2015 ;
- des 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.

| (en milliers d'euros)                  | 2015          | 2014          |
|--|---------------|---------------|
| Engagements donnés sur location simple | 97 442        | 94 950        |
| <b>Total</b>                           | <b>97 442</b> | <b>94 950</b> |

L'analyse des engagements donnés par le Groupe sur des locations non résiliables et par échéance au 31 décembre 2015 est la suivante :

| (en milliers d'euros) | 2015                 |                  |                               |                  |                 |               | Total         |
|-----------------------|----------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-----------------|---------------|---------------|
|                       | Opérations Centrales | Europe & Afrique | Asie Pacifique & Moyen Orient | Amérique du Nord | Amérique Latine | E-Payments    |               |
| N+1                   | 10 384               | 4 668            | 2 357                         | 473              | 96              | 5 101         | 23 079        |
| N+2                   | 8 554                | 3 730            | 1 860                         | 484              | -               | 2 358         | 16 987        |
| N+3                   | 8 303                | 2 701            | 493                           | 448              | -               | 2 358         | 14 303        |
| N+4                   | 8 276                | 1 312            | 322                           | 439              | -               | 2 358         | 12 707        |
| N+5 et suivante       | 13 525               | 8 828            | 949                           | 3 293            | -               | 3 770         | 30 365        |
| <b>Total</b>          | <b>49 042</b>        | <b>21 239</b>    | <b>5 980</b>                  | <b>5 138</b>     | <b>96</b>       | <b>15 946</b> | <b>97 442</b> |

L'analyse des engagements donnés par le Groupe sur des locations non résiliables et par échéance au 31 décembre 2014 était la suivante :

| (en milliers d'euros) | 2014 Retraité        |                  |                               |                  |                 |               | Total         |
|-----------------------|----------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-----------------|---------------|---------------|
|                       | Opérations Centrales | Europe & Afrique | Asie Pacifique & Moyen Orient | Amérique du Nord | Amérique Latine | E-Payments    |               |
| N+1                   | 8 860                | 4 649            | 2 181                         | 402              | 264             | 3 601         | 19 957        |
| N+2                   | 8 124                | 3 112            | 1 119                         | 404              | -               | 1 727         | 14 486        |
| N+3                   | 8 053                | 2 378            | 390                           | 310              | -               | 1 169         | 12 300        |
| N+4                   | 7 877                | 1 493            | 17                            | 275              | -               | 1 183         | 10 845        |
| N+5 et suivantes      | 22 578               | 8 996            | 14                            | 3 398            | -               | 2 376         | 37 362        |
| <b>Total</b>          | <b>55 492</b>        | <b>20 628</b>    | <b>3 721</b>                  | <b>4 789</b>     | <b>264</b>      | <b>10 056</b> | <b>94 950</b> |

Par ailleurs, dans le cadre de ses activités, les loyers futurs minimaux que le Groupe Ingenico percevra pour les contrats non résiliables de location simple représentent un montant de 10,2 millions d'euros en 2015 et de 3,5 millions d'euros en 2014.

## 14. PRINCIPALES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES DU GROUPE

### **Principes de consolidation**

#### **Filiales en intégration globale**

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le Groupe a le contrôle sur une autre entité lorsqu'il dispose du pouvoir sur cette entité, est exposé aux rendements variables de l'entité et, en raison de son pouvoir sur cette entité, a la capacité d'influer sur les rendements qu'il en tire.

Pour apprécier le contrôle, le Groupe tient compte des droits de vote substantiels, c'est-à-dire actuellement exerçables ou exerçables au moment où les décisions relatives aux activités pertinentes seront prises.

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**

Une entreprise associée est une entité sur laquelle le Groupe exerce une influence notable sur les décisions relatives aux politiques financières et opérationnelles de l'entité, sans toutefois exercer un contrôle ou un contrôle conjoint sur ces politiques. 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.

#### **Co-entreprises**

Une co-entreprise est une entité dans laquelle une société dispose d'un contrôle conjoint, avec un ou plusieurs partenaires en vertu d'un accord contractuel et lui confère des droits sur l'actif net de celle-ci. Il n'existe pas de co-entreprise dans le périmètre de consolidation du Groupe.

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

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

| <b>Société</b>                                     | <b>Pays</b>        | <b>% intérêt</b> | <b>Mode d'intégration</b> |
|--|--------------------|------------------|---------------------------|
| INGENICO GROUP SA                                  | France             | Société mère     |                           |
| <b>Principales sociétés consolidées</b>            |                    |                  |                           |
| DI Deutsche Ingenico Holding GmbH                  | Allemagne          | 100%             | IG                        |
| Ingenico e-Commerce Solutions GmbH                 | Allemagne          | 100%             | IG                        |
| Ingenico GmbH                                      | Allemagne          | 100%             | IG                        |
| Ingenico Healthcare GmbH                           | Allemagne          | 100%             | IG                        |
| Ingenico Marketing Solutions GmbH                  | Allemagne          | 100%             | IG                        |
| Ingenico Payment Services GmbH                     | Allemagne          | 100%             | IG                        |
| Ingenico International (Pacific) Pty Ltd           | Australie          | 100%             | IG                        |
| Ingenico e-Commerce Solutions SPRL                 | Belgique           | 100%             | IG                        |
| Ingenico Financial Solutions SA                    | Belgique           | 100%             | IG                        |
| Ingenico do Brasil Ltda.                           | Brésil             | 100%             | IG                        |
| Ingenico Canada Ltd.                               | Canada             | 100%             | IG                        |
| Fujian Landi Commercial Equipment Co., Ltd.        | Chine              | 78.84%           | IG                        |
| Ingenico Electronic Equipments (Beijing) Co., Ltd. | Chine              | 78.84%           | IG                        |
| Ingenico Colombia Ltda.                            | Colombie           | 100%             | IG                        |
| Ingenico Iberia, S.L.                              | Espagne            | 100%             | IG                        |
| Ingenico (Latin America) Inc.                      | Etats-Unis         | 100%             | IG                        |
| Ingenico Corp.                                     | Etats-Unis         | 100%             | IG                        |
| Roam Data Inc.                                     | Etats-Unis         | 100%             | IG                        |
| Ingenico Prepaid Services France SAS               | France             | 100%             | IG                        |
| Ingenico e-Commerce Solutions SAS                  | France             | 100%             | IG                        |
| Ingenico (UK) Ltd.                                 | Grande Bretagne    | 100%             | IG                        |
| Ingenico e-Commerce Solutions Ltd.                 | Grande Bretagne    | 100%             | IG                        |
| Ingenico Holdings Asia Limited                     | Hong Kong          | 78.84%           | IG                        |
| Ingenico Hungary Kft.                              | Hongrie            | 100%             | IG                        |
| Ingenico International India Pvt Ltd.              | Inde               | 100%             | IG                        |
| E-Billing Solutions Pvt Ltd.                       | Inde               | 100%             | IG                        |
| PT. Ingenico International Indonesia               | Indonésie          | 100%             | IG                        |
| Ingenico Italia SpA                                | Italie             | 100%             | IG                        |
| Ingenico Mexico S.A. de C.V.                       | Mexique            | 100%             | IG                        |
| Ingenico Payment Systems Africa SARLAU             | Maroc              | 100%             | IG                        |
| GCS Holding BV                                     | Pays-Bas           | 100%             | IG                        |
| Global Collect BV                                  | Pays-Bas           | 100%             | IG                        |
| Ingenico e-Commerce Solutions BV                   | Pays-Bas           | 100%             | IG                        |
| Ingenico Philippines Corp.                         | Philippines        | 100%             | IG                        |
| Ingenico Polska Sp. z o.o                          | Pologne            | 100%             | IG                        |
| Ingenico CZ S.r.o.                                 | République Tchèque | 100%             | IG                        |
| Ingenico LLC                                       | Russie             | 100%             | IG                        |
| Ingenico International (Singapore) Pte Ltd.        | Singapour          | 100%             | IG                        |
| Ingenico (Suisse) SA                               | Suisse             | 100%             | IG                        |
| Ingenico e-Commerce Solutions GmbH                 | Suisse             | 100%             | IG                        |
| Ingenico International (Thailand) Co., Ltd.        | Thaïlande          | 100%             | IG                        |
| Ingenico Ödeme Sistem Çözümleri AS                 | Turquie            | 100%             | IG                        |
| Nanjing ZTE-Ingenico Network Technology Co., Ltd.  | Chine              | 31,54%           | MEE                       |
| FIXED & MOBILE Pte Ltd.                            | Singapour          | 27,30%           | MEE                       |

## 15. EVENEMENTS POST-CLOTURE

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture.