RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2009

TABLE DES MATIERES

1/ Comptes consolidés au 30 juin 2009 p. 3

2/ Rapport semestriel d'activité p. 28

3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel p. 34

4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2009 p. 35

1/ Comptes consolidés au 30 juin 2009

SOMMAIRE

1.	Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé	4
2.	Etat des profits et pertes comptabilisés au titre de la période intermédiaire	5
3.	Bilan consolidé intermédiaire résumé	6
4.	Etat de variation des capitaux propres consolidés	7
5.	Tableau des flux de trésorerie consolidés au titre de la période intermédiaire	8
6.	Notes annexes sur les états financiers intermédiaires résumés	9 à 27

1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME

(en milliers d'euros)	Notes	30-juin-08	30-juin-09
Chiffre d'affaires	5	**313 806**	**317 696**
Coût des ventes		-202 519	-193 016
Marge brute		**111 287**	**124 681**
Charges commerciales et Marketing		-23 234	-27 806
Frais de recherche et développement		-28 560	-39 083
Frais administratifs		-35 863	-40 417
Résultat opérationnel courant	5	**23 630**	**17 375**
Autres produits opérationnels	6	73	629
Autres charges opérationnelles	6	-8 113	-8 321
Résultat opérationnel		**15 590**	**9 683**
Coût de l'endettement financier	7	-1 217	-1 031
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	1 458	968
Autres produits et charges financiers	7	-2 495	-1 325
Résultat avant impôt		**13 336**	**8 295**
Impôt	8	-4 153	-3 522
Résultat de la période		**9 183**	**4 774**
Attribuable aux :			
- actionnaires d'Ingenico SA		9 164	4 774
- intérêts minoritaires		19	0
Résultat par action (en euros)			
Résultat			
- de base		0,22	0,10
- dilué		0,22	0,10

2. ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	30-juin-08	30-juin-09
Résultat net attribuable aux actionnaires d'Ingenico SA	**9 164**	**4 774**
Ecart de conversion	-2 334	4 282
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-123	588
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-833	648
Réévaluation des immobilisations		
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies		-2 313
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		
Impôts sur gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	268	-462
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA	**-3 022**	**2 743**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA	6 142	7 517
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres attribuables aux intérêts minoritaires	19	0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**6 161**	**7 517**

3. BILAN CONSOLIDÉ INTERMEDIAIRE RESUME

Actif (en milliers d'euros)	**Notes**	**31-déc.-08**	**30-juin-09**
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	9	221 437	198 350
Autres immobilisations incorporelles		103 257	97 159
Immobilisations corporelles		25 361	26 595
Actifs financiers		3 265	3 220
Impôts différés actifs		20 631	23 702
Autres actifs non courants		1 030	723
Total des actifs non courants		**374 979**	**349 749**
ACTIFS COURANTS			
Stocks	10	77 211	92 306
Clients et créances d'exploitation		177 390	174 868
Autres actifs courants		3 577	3 852
Créances d'impôts courants		8 602	8 947
Instruments financiers dérivés	13	162	35
Placements	12	2 847	2 412
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	142 770	100 387
Total des actifs courants		**412 560**	**382 807**
Total actif		**787 539**	**732 556**

Passif (en milliers d'euros)		**31-déc.-08**	**30-juin-09**
CAPITAUX PROPRES	11		
Capital		47 793	48 401
Primes d'émission et d'apport		371 538	378 011
Autres réserves		44 000	39 180
Ecarts de conversion		-8 229	-3 948
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA		**455 102**	**461 644**
Intérêts minoritaires		**0**	**0**
Total capitaux propres		**455 102**	**461 644**
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières à long terme	12	61 018	1 645
Provisions pour retraite et engagements assimilés	15	4 776	7 699
Autres provisions	15	10 645	12 232
Impôts différés passifs		24 216	22 051
Autres dettes non courantes		4 827	7 481
Total des passifs non courants		**105 482**	**51 109**
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières à court terme	12	7 149	10 236
Autres provisions	15	10 310	10 935
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes		153 960	158 318
Dettes d'impôt courant		5 184	6 927
Instruments financiers dérivés	13	2 472	3 191
Dettes diverses		47 880	30 197
Total des passifs courants		**226 955**	**219 803**
Total des passifs		**332 437**	**270 912**
Total des capitaux propres et des passifs		**787 539**	**732 556**

4. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(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	Intérêts minoritaires
Solde au 01 janvier 2008	**32 931**	**123 581**	**2 878**	**-858**	**-10 823**	**48 168**	**195 877**	**47**
Dividendes versés aux actionnaires (1)						-10 771	-10 771	
Actions propres (3)					-24 331	-1 249	-25 580	
Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4)	135	1 304			7 634	905	9 978	
Rachat Océanes - composante capitaux propres (5)						-3 061	-3 061	
Conversion Océanes - composante capitaux propres (5)	4 063	54 983			223		59 270	
Augmentation de Capital Sagem Monetel (6)	10 663	191 670					202 333	
Total des produits/charges comptabilisés au titre de la période			-11 108	-118		38 536	27 310	-2
Autres						-254	-254	-45
Solde au 31 décembre 2008	**47 793**	**371 538**	**-8 230**	**-976**	**-27 297**	**72 273**	**455 102**	**0**
Dividendes versés aux actionnaires (1)						-4 310	-4 310	
Dividendes versés aux actionnaires par paiement en actions (2)	597	6 654				-7 251		
Actions propres (3)					-362	499	137	
Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4)	11	97				3 091	3 199	
Total des produits/charges comptabilisés au titre de la période			4 282	386		2 849	7 517	0
Autres		-278				278		0
Solde au 30 juin 2009	**48 401**	**378 011**	**-3 948**	**-590**	**-27 659**	**67 429**	**461 644**	**0**

2009 :
(1) Paiement du dividende en numéraire le 17 juin 2009
(2) Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 597.274 actions.
(3) Au 1er janvier 2009, la société détient 1.624.290 actions propres. Au 30 juin 2009, la société détient 1.563.990 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des assemblées générales.
(4) Paiements fondés sur des actions :

- L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des options et actions gratuites attribuées et comptabilisée à chaque exercice en charges administratives, dans le résultat opérationnel courant.
- L'augmentation du capital social et des primes d'émission et d'apport correspond à la levée d'options de souscription d'actions.

2008 :
(1) Paiement du dividende le 27 mai 2008.
(3) Actions propres : diminution relative à l'élimination des actions propres détenues par la société.
Au 1er janvier 2008, la société détient 634.332 actions propres. Au 31 décembre 2008, la société détient 1.624.290 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des assemblées générales.
(4) Paiements fondés sur des actions :

- L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des options et actions gratuites attribuées et comptabilisée à chaque exercice en charges administratives et autres produits et charges opérationnels.
- L'augmentation du capital social et des primes d'émission et d'apport correspond à la levée d'options de souscription d'actions.

(5) Mouvements de capitaux propres des opérations de rachat (janvier 2008) et de conversion des Océanes (12 février 2008) : 4.063.236 actions ont été créées suite à la conversion.
(6) Augmentation de capital consécutive au rachat de Sagem « terminaux de paiements » en date du 14 mars 2008. L'opération de rachat a été effectuée par échange de titres : 10.663.046 actions ont été créées. La prime d'émission ressort à 191.670 milliers d'euros après imputation des frais d'émission de titres pour 265 milliers d'euros.

5. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AU TITRE DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE

(en milliers d'euros)	30-juin-08	30-juin-09
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Résultat de la période	**9 183**	**4 774**
Ajustements pour :		
Résultat des mises en equivalence		
Elimination de la charge (produit) d'impôt	4 153	3 522
Elimination des amortissements et provisions	9 447	19 625
Elimination des profits/pertes de réevaluation (juste valeur)	899	1 947
Elimination des résultats de cession d'actifs	497	117
Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes	621	1 624
Elimination des produits de dividendes	-1	1
Coût des paiements fondés sur des actions	4 438	3 091
Intérêts versés	-3 578	-2 119
Impôts payés	-12 621	-6 427
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	**13 037**	**26 155**
Variation du besoin en fonds de roulement		
stocks	-5 694	-17 459
créances et autres débiteurs	13 941	5 125
dettes fournisseurs et autres créditeurs	9 465	-10 534
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	**30 749**	**3 287**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-7 970	-13 348
Produit de cessions d'immobilisaton corporelles et incorporelles	73	41
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	675	-1 627
Cession de filiales sous déduction de la trésorerie cédée	0	27 934
Placements	9 272	
Prêts et avances consentis	-261	-350
Remboursements reçus sur prêts	511	175
Intérêts encaissés	1 026	259
Dividendes reçus	0	-1
Variation nette des placements à court terme	881	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**4 209**	**13 084**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	69	-11
Rachats et reventes d'actions propres	-8 093	400
Emissions d'emprunts	302	1 925
Remboursements d'emprunts	-32 270	-62 970
Variation des autres dettes financières	591	
Variation de valeur des instruments de couverture		0
Dividendes versés aux actionnaires	-10 771	-4 310
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**-50 172**	**-64 965**
Incidence de la variation de cours des devises	-1 096	559
Part capitaux propres du rachat des océanes	-3 061	
Reclassement d'un actif financier en équivalent de trésorerie		1 083
Variation de trésorerie	**-19 372**	**-46 952**
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	70 096	139 112
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture (1)	50 724	92 160

Commentaires

	30/06/2008	30/06/2009
(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Opcvm (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités)	28 499	71 035
Disponibilités	36 977	29 353
Comptes créditeurs de banque	-14 752	-8 227
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	**50 724**	**92 160**
Opcvm (ayant un caractère de placement) évalué à juste valeur par le compte de résultat	4 763	
Actifs disponibles à la vente	6313	2 412
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements	**61 800**	**94 572**

6. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES

1. LA SOCIETE

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le conseil d'administration le 26 août 2009.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires résumés pour la période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2008, à l'exception de l'application, pour la première fois, des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- l'IFRS 8 « Secteurs opérationnels » ;
- l'IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » ;
- l'IAS 23 révisée « Coûts d'emprunt » ;
- les amendements à IFRS 2 « Conditions d'acquisition des droits et annulations » ;
- les amendements à IFRS 1 et IAS 27 « Coût d'une participation dans une filiale, une coentreprise ou une entreprise associée » ;
- Les amendements IAS 32 et IAS 1 « Instruments financiers remboursables au gré du porteur.

L'application de ces normes n'a pas eu d'impact significatif sur la présentation des états financiers consolidés.
S'agissant d'IFRS 8, le Groupe continue de présenter l'information par zone géographique. En effet, durant les exercices comptables précédents, le Groupe a opéré principalement dans le secteur d'activité de la vente de terminaux de paiement et, par conséquent, seules les zones géographiques constituent des centres de profit pour lesquels il existe une mesure complète de la performance permettant de présenter une information sectorielle.

Par ailleurs, l'amendement à IFRS 7 « Améliorations des informations communiquées au titre des instruments financiers », non encore adopté par l'Union Européenne et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009 n'a pas été appliqué par le Groupe.

Cet amendement ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés.

Le Groupe n'a pas appliqué les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants non encore en vigueur pour les comptes semestriels 2009 :

- l'IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises » ;
- l'IAS 27 amendée « Etats financiers consolidés et individuels » ;
- l'amendement à IAS 39 « Instruments financiers – Éligibilité des instruments couverts » ;
- l'IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net à l'étranger » ;
- l'IFRIC 17 « Distribution d'actifs non monétaires aux actionnaires » ;
- l'IFRIC 18 « Transferts d'actifs des clients » ;
- les amendements de la procédure d'amélioration des IFRS 2007-2009, publiés en avril 2009.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS34 : Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2008 et les exercices de 6 mois clos aux 30 juin 2008 et 2009 sont les suivants :

Taux de clôture	31-déc-08	30-juin-09
Dollar Us	1,3917	1,4134
Dollar Canadien	1,6998	1,6275
Dollar Australien	2,0274	1,7359
Livre anglaise	0,9525	0,8521
Real Brésilien	3,2436	2,7469

Taux moyens	30-juin-08	30-juin-09
Dollar Us	1,5309	1,3322
Dollar Canadien	1,5403	1,6051
Dollar Australien	1,6545	1,8791
Livre anglaise	0,7753	0,8939
Real Brésilien	2,5947	2,9216

Estimations

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Dénomination	Adresse	Pays	% intérêt Ingenico SA	Mode d'intégration
SOCIETE MERE				
INGENICO SA	192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex	France		
FILIALES CONSOLIDEES				
IDS SOFRACIN SAS	192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex	France	100%	IG
Moneyline Banking Systems	183, avenue Georges Clémenceau 92024 Nanterre Cedex	France	100%	IG
Ingenico France	1, rue Claude Chappe BP 346 - 07503 Guilherand-Granges *Ainsi que sa filiale en Allemagne détenue à 100%*	France	100%	IG
Ingenico Transactions Services SAS	192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex	France	100%	IG
Ingenico Ventures SAS	192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex	France	100%	IG
Ingenico GmbH	Ingenico GmbH Pfalzburger Straße 43-44 10717 Berlin *Ainsi que sa filiale EPOS EFT / POS Service GmbH détenue à 100%*	Allemagne	100%	IG
Ingenico International (Pacific) PTY Ltd	6 Prosperity Parade - Warriewood NSW 2102 *Ainsi que sa filiale Europa Communications Ltd détenue à 100%*	Australie	100%	IG
Ingenico International (Singapore) Pte Ltd	390 Havelock Road #03-03 King's Centre Singapore 169662	Singapour	100%	IG
Ingenico Japan K K	3-7-403 Kita - Aoyama 3 - Chome Minato-ku Tokyo	Japon	100%	IG
Ingenico UK Ltd	Ridge Way - Donibristle Industrial Estate Dalgety Bay - Dunfermline FIFE JY11 5JU - Ecosse *Ainsi que ses filiales Ingenico Ireland Ltd et Sagem Matsu détenues à 100%, et Mynt Betal, société norvégienne détenue à 50,13%*	Grande Bretagne	100%	IG
Ingenico Iberia SL	c/ Ribera del Loira, 4 y 6 - 4ª planta Campo de las Naciones 28042 Madrid *Ainsi que sa filiale Ingenico Barcelona S.A. détenue à 99,99%*	Espagne	100%	IG
Ingenico Corp	6195 Shiloh Road, Suite D Alpharetta, Georgia 30005 *Ainsi que ses filiales américaines et canadiennes toutes détenues à 100%*	Etats-Unis	100%	IG
Ingenico IVI Inc	9155 South Date Land Blvd - Suite 1408 Miami Florida 33156 *Ainsi que sa filiale au Mexique détenue à 100%*	Etats-Unis	100%	IG
Descartes Inc	6 colonail Lake drive Lawrenceville - New jersey USA	Etats-Unis	100%	IG
Ingenico do Brasil Ltda	Rua Tomé de Souza, 15-8 floor - Sao Bernardo do Campo - Sao Paulo *Ainsi que ses filiales et succursales en Colombie, Venezuela, Argentine et Chili détenues à 100%*	Brésil	100%	IG
Ingenico Italia SpA	Via Stephenson 43/a - 20157 Milano *Ainsi que EPOS Italia SpA détenue à 100%*	Italie	100%	IG
Ingenico Electronic Equipment CO Ltd	C/D 8F, Block B Wangjing Tower No. 9 Wangjing Zhong Huan Nan Rd., Beijing, China 100102	Chine	100%	IG
Auto Gain Hong Kong Ltd.	3806 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong *Ainsi que sa filiale Landi détenue à 55%*	Hong Kong	100%	IG
Ingenico Korea	Woorim Lion's Valley Road - A606B 371-28 Gasan-Dong Geumchun-Gu Seoul Korea Postal Code 153-786	Corée	100%	IG
Ingenico Software Services Philippines Inc.	15 & 17 Floors pearl Bank Center - 146 Valero, Salce do Village Mkt Philippines	Philippines	100%	IG
Ingenico International Private India Ltd	D-4, Ground Floor, Street # 1, Chandra Shekhar Azad Road, Laxmi Nagar - New Delhi - 110092, Delhi, India	Inde	100%	IG
Ingenico Switzerland SA	Impasse des Ecureuils 2 Case postale 56 CH-1763 Granges-Paccot	Suisse	100%	IG
Ingenico Hungary	1022 Budapest,Bég u. 3-5.	Hongrie	100%	IG
Ingenico Eastern Europe I SARL	23, avenue de la Porte Neuve - L-2227 Luxembourg *Ainsi que sa filiale INGENICO Polska détenue à 100%*	Luxembourg	99%	IG
Ingenico Investment Luxembourg SA	10 bd royal L2449 Luxembourg	Luxembourg	100%	IG
Ingenico CIS	Godovikova street,9 - 119085, Moscow - Russia	Russie	99%	IG
Ingenico CZ S.r.o.	Myslíkova 173/25 - 110 00, Praha 1 - Czech Republic	République Tchèque	100%	IG
Ingenico Ödeme	ITU Ayazaga Kampuzu Ari 2 Binasi B blok N° 6/1 Koruyolu 34469 Maslak Istambul *Ainsi que sa filiale Ingenico Elektronik détenue à 100%*	Turquie	100%	IG

4. ACQUISITIONS ET CESSIONS

Cessions

Cession de Sagem Danemark et de Manison Finlande

Descriptif de l'opération

Le 11 juin 2009, le Groupe a cédé ses filiales Sagem Danemark et Manison Finlande à la société BBS, fournisseur de solutions électroniques d'identification, de paiement et de facturation dans les pays nordiques.

Cette cession s'accompagne de la signature d'un partenariat avec BBS portant sur la distribution des terminaux Telium d'Ingenico dans cette région.

Prix de cession

Le montant de la transaction, réglée en numéraire, au 30 juin 2009 s'élève à 38 millions d'euros. Il est prévu au contrat de cession le versement d'un complément de prix au plus tard le 30 septembre. Celui-ci est estimé dans les comptes au 30 juin 2009.

Contribution des sociétés cédées au résultat du groupe

Le résultat consolidé de la cession n'est pas significatif. En termes de trésorerie, le gain enregistré au 30 juin 2009 est de 27,9 millions d'euros, représentant le prix perçu sous déduction de la trésorerie cédée.

Les deux sociétés ont contribué au résultat consolidé du Groupe respectivement en 2009 (6 mois) et 2008 (9 mois) à hauteur de :

- 16,8 millions d'euros et 30,1 millions d'euros en termes de chiffre d'affaires
- 1,6 million d'euros et 3,6 millions d'euros pour le résultat opérationnel courant
- 0,7 million d'euros et 3,3 millions d'euros pour le résultat net.

Acquisitions

Aucune acquisition de filiale ou d'activité n'a été réalisée au cours du 1er semestre 2009.

Autres entrées de périmètre

Ingenico Ventures SAS, créée le 06 mai 2009, a pour objet principal l'acquisition et la gestion d'un portefeuille d'instruments financiers.

Ingenico CZ S.r.o., créée le 03 mars 2009, a pour objet principal la commercialisation et la distribution de terminaux de paiement.

5. INFORMATION SECTORIELLE

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » pour la première fois. Les principes de détermination des secteurs sont présentés en note 2 « Règles et méthodes comptables ».

Compte tenu de la structure de la gestion du Groupe et des modalités de suivi de l'information par la Direction en interne, les secteurs retenus sont identiques à ceux présentés en 2008 :

- l'Europe du Nord (Allemagne, Royaume-Uni …) ;
- l'Europe du Sud (France, Espagne, Italie…) ;
- le Pacifique / Asie (Australie, Chine…) ;
- l'Amérique du Nord (Etats-Unis, Canada…) ;
- l'Amérique Latine (Brésil, Mexique…) ;
- l'Europe Centrale, l'Afrique, le Moyen Orient.

(i) Analyse des résultats sectoriels

Au 30 juin 2009

Analyse des résultats sectoriels (en milliers d'euros)	Europe du Nord	Europe du Sud	Pacifique/ Asie	Amérique du Nord	Amérique Latine	Europe centrale/Moyen Orient/ Afrique	Non alloués	Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires hors-groupe	53 911	83 930	26 821	44 205	56 805	52 024	0		317 696
Chiffre d'affaires groupe	2 401	123 017	384	95	2 651	446		-128 994	0
Chiffre d'affaires total	***56 312***	***206 946***	***27 205***	***44 300***	***59 457***	***52 471***	***0***	***-128 994***	***317 696***
Résultat opérationnel courant	3 748	10 148	2 737	1 874	1 599	5 395	-8 128		17 375
Résultat opérationnel	2 382	9 872	3 618	584	1 314	5 077	-13 164		9 683
Résultat financier									-1 388
Impôt									-3 522
Résultat de la période									***4 774***
Part attribuable aux actionnaires d'Ingenico SA									***4 774***

NB : Le chiffre d'affaires et les résultats opérationnels des sociétés qui contribuent à plusieurs secteurs ont été ventilés par zones géographiques.

Au 30 juin 2008

Analyse des résultats sectoriels (en milliers d'euros)	Europe du Nord	Europe du Sud	Pacifique/ Asie	Amérique du Nord	Amérique Latine	Europe centrale/ Moyen Orient/ Afrique	Non alloués	Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires hors-groupe	49 941	78 322	20 870	48 618	50 796	63 059	2 201		313 806
Chiffre d'affaires groupe	1 255	115 274	743	111	3 112	761		-121 256	0
Chiffre d'affaires total	***51 195***	***193 596***	***21 613***	***48 729***	***53 908***	***63 820***	***2 201***	***-121 256***	***313 806***
Résultat opérationnel courant	2 571	8 941	3 903	-2 349	2 036	4 498	4 030		23 630
Résultat opérationnel	2 401	8 692	3 874	-2 323	2 038	4 501	-3 593		15 590
Résultat financier									-2 254
Impôt									-4 153
Résultat de la période									***9 183***
Part attribuable aux actionnaires d'Ingenico SA									***9 164***

NB : Le tableau du 30 juin 2008 ci-dessus diffère de la version présentée dans les comptes consolidés au 30 juin 2008. Il a été modifié pour permettre la comparaison avec le 1er semestre 2009.

S'agissant des actifs sectoriels, exception faite des effets de la cession de Sagem Danemark et Manison Finlande, notamment sur les goodwill par secteur tels que décrits au paragraphe 9 « Goodwill », le montant total des actifs par secteur ne présente pas de variation significative par rapport au 31 décembre 2008.

6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels comprennent :

(en milliers d'euros)	30-juin-08	30-juin-09
Frais de restructuration	-7 594	-7 115
Litiges et coûts liés aux problèmes de qualité	73	-271
Gains ou pertes sur cessions d'éléments d'actif		-23
Cessions, mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles et autres	-519	-283
Total	**-8 040**	**-7 692**

Les autres produits et charges opérationnels au 30 juin 2009 comprennent essentiellement :

- les charges de restructuration supportées dans le cadre de la réorganisation des activités du groupe, notamment en ce qui concerne les activités de recherche et de développement, pour un total de 5,5 millions d'euros dont :
  - les coûts liés aux dispositions prises en faveur des salariés d'Ingenico Barcelona pour 3,8 millions d'euros
  - les coûts additionnels non récurrents liés à la migration d'applicatifs vers la plateforme Telium pour un montant de 1,5 million d'euros

- le résultat de cession des filiales Sagem Danemark et Manison Finlande, dont le montant n'est pas significatif au 30 juin 2009, tient compte d'un complément de prix estimé.

Au 30 juin 2008, ils comprenaient principalement :

- les charges de restructuration supportées à l'occasion de cessions, d'arrêts ou de réorganisation d'activités ainsi que les frais relatifs aux dispositions prises en faveur du personnel visé par des mesures d'ajustement d'effectifs (Ingenico Barcelone : 6 millions d'euros principalement dans le cadre du redéploiement des activités de recherche et développement au sein du Groupe).

- Les pertes liées à la mise au rebut d'immobilisations en France.

7. COÛT FINANCIER NET

(en milliers d'euros)	30-juin-08	30-juin-09
Charges d'intérêts des emprunts obligataires convertibles		
Autres charges d'intérêts	-1 217	-1 030
Coût de l'endettement financier	**-1 217**	**-1 030**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 458	968
Coût de l'endettement financier net	**241**	**-62**
Gains de change	10 971	16 131
Pertes de change	-13 950	-16 510
Gains et pertes de change	**-2 979**	**-380**
Gains sur opérations de vente d'instruments de couverture de taux	130	0
Gains/(Pertes) sur opérations de placements (Réévaluation, Cession)	-179	-312
Autres produits financiers	878	55
Autres charges financières	-345	-689
Autres produits et charges financiers	**484**	**-946**
Coût financier net	**-2 254**	**-1 388**

L'analyse du coût financier net pour le 1er semestre 2009 est la suivante :

Le coût de l'endettement financier s'explique par les charges d'intérêts provenant des emprunts à court et moyen terme, souscrits par la maison mère et une filiale au Brésil. Pour la maison mère, les intérêts correspondent au tirage d'une ligne de crédit de 60 millions d'euros, entièrement remboursée au 30 juin 2009.

Les produits de trésorerie représentent, pour une large part, les plus-values sur cession de valeurs mobilières, réalisées par la maison mère.

Le risque de change est principalement assumé par la maison mère qui assure également la couverture de ce risque.

Les autres produits et charges financiers sont essentiellement constitués par les réévaluations des actifs détenus à des fins de transaction, ainsi que par des charges d'actualisation (instruments financiers liés aux acquisitions de filiales et plan de retraite).

Au premier semestre 2008, elle était la suivante :
Le coût de l'endettement financier net (gain net) est composé essentiellement des charges d'intérêts du nouveau financement (150 millions d'euros) mis en place en mai 2007 sous forme de 2 lignes de crédit. Au 30 juin 2008, le groupe n'utilise pas ses lignes de crédit. Les produits de trésorerie correspondent aux revenus des équivalents de trésorerie et des placements.

Un produit net de 220 milliers d'euros a été enregistré en autres produits financiers consécutivement aux opérations de conversion et de rachat des emprunts obligataires convertibles Océane.

8. IMPOTS

Charge d'impôt de la période

(en milliers d'euros)	30-juin-08	30-juin-09
Charge d'impôt de l'exercice	-6,089	-8,741
Impôts différés	1,936	5,219
Total	**-4,153**	**-3,522**
Résultat avant impôt	13,336	8,295
Taux d'impôt effectif	31.14%	42.46%

Au 30 juin 2009, le rapport élevé entre la charge d'impôt du semestre et le résultat avant impôt s'explique principalement par l'effet des différences permanentes et notamment l'impôt sur la plus-value de cession des filiales au Danemark et en Finlande constatées dans les comptes sociaux.

9. GOODWILL

Goodwill

(en milliers d'euros)	31-déc.-08	30-juin-09
Au 1er janvier	**106 324**	**221 437**
Investissements	118 623	98
Cessions		-24 548
Pertes de valeur	-1 000	
Différences de conversion	-4 880	1 362
Autres	2 370	
A fin de période	**221 437**	**198 350**

La diminution du goodwill résulte principalement de la cession de Sagem Danemark et de sa filiale Manison Finlande.

Détail des goodwill

Unités Génératrices de trésorerie	31-déc.-08			30-juin-09		
(en milliers d'euros)	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette
Asie	18 337	-376	17 961	18 189	-376	17 813
Pacifique	6 483	-3 651	2 832	7 572	-4 264	3 307
Europe centrale / Moyen Orient / Afrique	35 781		35 781	35 661		35 661
France	35 235		35 235	35 235		35 235
Allemagne	5 523		5 523	5 523		5 523
Espagne	5 708		5 708	5 708		5 708
Italie	12 113	-1 096	11 017	12 113	-1 096	11 017
Amérique Latine	5 701		5 701	6 732		6 732
Amérique du Nord	66 917		66 917	66 740		66 740
Europe du Nord	33 455	-27	33 428	9 338	-59	9 279
Moneyline Banking System	2 834	-1 500	1 334	2 834	-1 500	1 334
Total	**228 088**	**-6 650**	**221 437**	**205 645**	**-7 295**	**198 350**

Tests de dépréciation des goodwill

Le détail des goodwill par segment est le suivant :

30/06/2009												
Segments	Europe du Nord		Europe du Sud				Asie / Pacifique		Amérique du Nord	Amérique Latine	Europe centrale / Moyen Orient / Afrique	
Unités génératrices de trésorerie	Europe du Nord	Allemagne	France	Espagne	Italie	Moneyline Banking System	Asie	Pacifique	Amérique du Nord	Amérique Latine	Europe centrale / Moyen Orient / Afrique	Total
Valeur nette comptable des goodwill (en milliers d'euros)	9 279	5 523	35 235	5 708	11 017	1 334	17 813	3 307	66 740	6 732	35 661	198 350

Compte tenu de la présence d'indicateurs de baisse de valeurs pour certaines UGT (notamment en Amérique du Nord dans lequel une forte baisse du chiffre d'affaires et de la marge a été constatée sur le 1er semestre 2009 dans un contexte de crise économique), le Groupe a procédé à des tests d'impairment dont la conclusion n'a pas conduit à procéder à une dépréciation des goodwill au 30 juin 2009.

S'agissant de l'UGT « Amérique du Nord », les principales hypothèses retenues pour ces tests d'impairment sont les suivantes :

- Taux d'actualisation de 11,44% ;
- Taux de croissance du chiffre d'affaires de 15,9% en 2010 par rapport aux dernières prévisions disponibles pour 2009 et de 3% en moyenne pour les années suivantes jusqu'en 2013 ;
- Taux de croissance à l' infini de 1%.

Une augmentation de 0,5% du taux d'actualisation ou une diminution du taux de croissance à l'infini de 0,5% ne conduirait pas à constater de dépréciation pour cette UGT.

31/12/2008

Segments	Europe du Nord		Europe du Sud				Asie / Pacifique		Amérique du Nord	Amérique Latine	Europe centrale / Moyen Orient / Afrique	
Unités génératrices de trésorerie	Europe du Nord	Allemagne	France	Espagne	Italie	Moneyline Banking System	Asie	Pacifique	Amérique du Nord	Amérique Latine	Europe centrale / Moyen Orient / Afrique	Total
Valeur nette comptable des goodwill (en milliers d'euros)	33 428	5 523	35 235	5 708	11 017	1 334	17 961	2 832	66 917	5 701	35 781	221 437
Méthode de valorisation de l'Unité génératrice de trésorerie	Valeur d'utilité											
Nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés	3 ans											
Taux de croissance à long terme	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,94%	
Coût moyen pondéré du capital utilisé au 31/12/2008	11,36%	10,86%	11,16%	11,45%	11,86%	11,16%	11,45%	13,18%	11,44%	14,10%	12,72%	

10. STOCKS

(en milliers d'euros)	31-déc.-08	30-juin-09
Matières premières et consommables	16 651	18 293
Produits finis	76 312	92 696
Dépréciations Mat. Prem. et consommables	-3 825	-4 007
Dépréciations Produits finis	-11 926	-14 677
Montants Nets	**77 211**	**92 306**

L'augmentation des stocks s'explique principalement par la saisonnalité de l'activité au 30 juin.

La valeur brute et la valeur nette des stocks des deux filiales cédées, Sagem Danemark et Manison Finlande, représentaient respectivement 7,1 millions d'euros et 6,1 millions d'euros au 30 juin 2009. Au 31 décembre 2008, elles étaient respectivement de 9,2 millions d'euros et de 8,3 millions d'euros.

11. CAPITAL SOCIAL DE LA MAISON MERE

Nombre d'actions en circulation

	31-déc.-08	30-juin-09
Emises en début de période	**32 930 070**	**47 791 674**
Emises dans le cadre des options exercées et des distributions de dividendes	135 342	609 366 (*)
Emises dans le cadre de l'opération d'acquisition de Sagem terminaux de paiement	10 663 046	
Emises dans le cadre de l'opération de conversion des Océanes	4 063 216	
Emises en fin de période	**47 791 674**	**48 401 040**
Actions propres en fin de période	**1 624 290**	**1 563 990**
En circulation en fin de période	**46 167 384**	**46 837 050**

(*) dont 12.092 actions émises dans le cadre des plans de souscription de stock options et 597.294 actions créées au titre du versement du dividende en actions, l'Assemblée Générale Mixte du 15 mai 2009 ayant décidé la possibilité de verser le dividende en actions.

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

Actions propres

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 1.301.876 actions au 31 décembre 2008.
Ce portefeuille est de 1.266.780 actions au 30 juin 2009, compte tenu du prélèvement de 35.096 actions pour servir les plans d'actions gratuites arrivant à échéance.

Actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité mis en place en 2004
Le portefeuille des actions afférent au contrat de liquidité était de 322.414 actions au 31 décembre 2008. Ce portefeuille est de 297.210 actions au 30 juin 2009, soit une cession nette de 25.204 actions.

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

Actions gratuites

Des nouveaux plans d'attribution d'actions gratuites ont été mis en place dans le courant du 1er semestre 2009 :

- le 13 mars 2009 : attribution de 75.000 actions gratuites au Directeur Général : Mr Philippe Lazare,
- Le 23 mai 2009 : attribution de 15.000 actions gratuites,
- Le 24 juin 2009 : attribution de 100.000 actions gratuites,
- Le 27 juin 2009 : attribution de 10.000 actions gratuites au Président : Mr Jacques Stern,
- Le 30 juin 2009 : attribution de 75.000 actions gratuites à Mr Philippe Lazare.

Les actions gratuites acquises sur la période sont au nombre de 35.096 et les annulations au nombre de 46.500. Le nombre d'actions gratuites existantes au 30 juin 2009 est de 1.073.500.

Options de souscription d'actions

Aucun nouveau plan de souscription d'actions n'a été mis en place dans le courant du 1er semestre 2009. Compte tenu des levées d'options (12.092) intervenues et des départs de salariés (35.873), le nombre d'options existantes au 30 juin 2009 est de 509.037 (Plan A, C, F et H).

Juste valeur des options attribuées

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

Incidence sur les états financiers

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur, la charge reconnue au titre des attributions gratuites d'actions s'élève, pour le 1er semestre 2009, à 3,1 millions d'euros enregistrée en résultat opérationnel courant.

12. DETTES FINANCIERES NETTES

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

(en milliers d'euros)	31-déc.-08	30-juin-09
Trésorerie et équivalents de trésorerie	142 770	100 387
Placements	2 847	2 412
Dettes financières	-68 167	-11 881
Dettes financières nettes	**77 450**	**90 918**

Les placements pour un montant de 2.412 milliers d'euros correspondent à des actifs courants de gestion de trésorerie, classifiés comme actif disponible à la vente.

Détail de la trésorerie et des placements à court terme

(en milliers d'euros)	31-déc.-08	30-juin-09
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 485	29 352
OPCVM classés en trésorerie	98 286	71 035
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**142 770**	**100 387**
Placements	2 847	2 412
Trésorerie et placements	**145 617**	**102 799**

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

Détail des dettes financières

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

(en milliers d'euros)	31-déc.-08	30-juin-09
Dettes bancaires	0	
Billets de Trésorerie	59 674	
Dettes liées aux contrats de location-financement	1 340	1 495
Autres dettes financières	4	150
Dettes financières à long terme	**61 018**	**1 645**
Dettes bancaires ou assimilées	2 002	1 048
Dettes liées aux contrats de location-financement	1 433	1 013
Concours bancaires et autres dettes financières	3 714	8 174
Dettes financières à court terme	**7 149**	**10 236**
Total des dettes financières	**68 167**	**11 881**

Le Groupe avait mis en place au cours du 1er semestre 2007 un nouveau financement composé de deux tranches :

- Une tranche A de 60 millions d'euros utilisable par billet de trésorerie (période de 1 mois à 1 an maximum). Cette tranche étant dédiée au financement du besoin en fonds de roulement.

- Une tranche B de 90 millions d'euros mobilisable de la même manière. Cette autre tranche étant dédiée uniquement à l'acquisition de sociétés ou d'actifs.

Le Groupe a utilisé la tranche A durant le 1er semestre 2009, mais la totalité a été remboursée au 9 avril 2009.

13. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

(i) Couverture des risques de taux d'intérêt

	Couverture des risques de taux	
(en milliers d'euros)	**31-déc.-08**	**30-juin-09**
Actif courant	9	
Passif courant		
Total	**9**	

Dans la mesure où l'emprunt a été remboursé, le Groupe n'a souscrit aucun instrument de couverture de risque de taux au 30 juin 2009.

(ii) Couverture des risques de change

	Couverture des risques de change	
(en milliers d'euros)	**31-déc.-08**	**30-juin-09**
Actif courant	153	35
Passif courant	-2 472	-3 191
Total	**-2 319**	**-3 156**

La valeur de marché des instruments financiers est au 30 juin 2009 de -3.156 milliers d'euros, dont -901 milliers d'euros ont pour contrepartie les capitaux propres et -2.255 milliers d'euros le compte de résultat.

Au 30 juin 2009, les instruments financiers portant sur des opérations de change ont des échéances inférieures à 6 mois et sont uniquement composés de contrats de change.

14. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Aucun membre du Conseil d'Administration n'est, à la connaissance de la Société, en situation de conflit d'intérêts potentiels entre ses devoirs à l'égard de la société et ses intérêts privés.

M. Jacques Stern a informé la Société qu'il détient indirectement avec son épouse 23,53% de la société Cryptolog International, société fournisseur d'Ingenico. Le montant des facturations de cette société à la maison mère s'élève à 14 milliers d'euros au 30 juin 2009 (186 milliers d'euros en 2008).

Les rémunérations et avantages relatifs au président du conseil d'administration et au comité exécutif en place durant la période du 01 janvier au 30 juin 2009 se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	**30-juin-08**	**30-juin-09**
Rémunérations fixes	941	1 350
Rémunérations variables	1 144	975
Indemnités diverses		641
Stock options et actions gratuites	2 152	1 936
Total	**4 237**	**4 902**

15. PROVISIONS

(en milliers d'euros)	**Solde au 1er janvier 2009**	Différence de conversion	Variations de périmètre	Dotations	Reprise pour utilisation	Reprise sans objet	Autres mouvements	**Solde au 30 juin 2009**
Provisions pour pensions et retraite	**4 776**	**315**	**0**	**527**	**0**	**-230**	**2 311**	**7 699**
Provisions pour garantie	9 305	623	-346	4 303	-3 934	0	81	10 032
Provisions pour litiges et réclamations	7 669	169	0	558	-927	-2 061	15	5 423
Provisions pour restructuration	1 120	64	-388	4 264	-148	-629	241	4 524
Autres provisions	2 861	-9	0	1 972	-1 536	-82	-18	3 188
Total autres provisions	**20 955**	**847**	**-734**	**11 097**	**-6 545**	**-2 772**	**319**	**23 167**

(i) Garanties

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

(ii) Litiges et réclamations

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

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

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

Les variations de périmètre correspondent à la sortie de Sagem Danemark et de Manison Finlande en juin 2009.

(iii) Provisions pour restructurations

Les dotations du 1er semestre 2009 correspondent essentiellement à la provision constituée en Espagne et sont relatives aux mesures de réorganisation que le Groupe a continué de mener en 2009.

(iv) Provisions pour retraite

Le Groupe ayant fait effectuer une valorisation au 30 juin 2009 du plan de retraite du personnel au Royaume-Uni, la variation correspond aux écarts actuariels comptabilisés suite à la mise à jour des hypothèses du plan (diminution du taux d'actualisation et augmentation du taux d'inflation).

16. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont de même nature qu'au 31 décembre 2008.

En outre, suite à la cession de Sagem Danemark et de Manison Finlande au cours du 1er semestre 2009, Ingenico a donné les engagements suivants :

- Garantie standard d'un montant de 10.250 milliers d'euros (échéance au 30 juin 2010) ;
- Garantie corporate et litiges d'un montant de 10.250 milliers d'euros (échéance au 30 juin 2011) ;
- Garantie fiscale d'un montant de 20.500 milliers d'euros jusqu'à prescription.

Les 3 garanties de passif ne se cumulent pas.

17. EVENEMENTS POST CLOTURE

Aucun élément significatif n'est intervenu depuis la clôture de la période.

18. INFORMATION FINANCIERE PRO FORMA

Devise: millions d'euros	Données consolidées Pro Forma 1er janv-30 juin 2008	Données consolidées Ingenico 1er janv-30 juin 2009
Chiffre d'affaires	366,6	317,7
Coût des ventes	(237,8)	(193,0)
Marge brute	128,8	124,7
Autres produits opérationnels courants	-	
Charges commerciales et Marketing	(27,4)	(27,8)
Frais de recherche et développement	(34,9)	(39,1)
Frais administratifs	(38,9)	(40,4)
Autres charges opérationnelles courantes	-	-
Résultat opérationnel courant	27,7	17,4
Autres produits opérationnels	0,0	
Autres charges opérationnelles	(0,1)	
Autres produits et charges opérationnelles	(8,0)	(7,7)
Résultat opérationnel	19,6	9,7
Résultat financier	(2,6)	(1,4)
Résultat avant impôt	17,0	8,3
Impôt	(5,6)	(3,5)
Résultat hors groupe	0,0	
Résultat de la période	11,4	4,8

Description de l'opération

L'Assemblée Générale Extraordinaire d'Ingenico a approuvé le 14 mars 2008 l'apport des activités de terminaux de paiement du Groupe Safran, portées par Sagem Sécurité, au profit d'Ingenico. L'apport de ces activités, ci-après dénommées Sagem «terminaux de paiement», a été rémunéré par une augmentation de capital d'Ingenico au profit de Sagem Sécurité, au terme de laquelle cette dernière est devenue actionnaire d'Ingenico à hauteur de 22,37% des actions en circulation.

Périmètre de l'information pro forma

L'information pro forma présentée ci-dessus correspond au regroupement des activités d'Ingenico et de l'ensemble Sagem «terminaux de paiement», lui-même constitué des sociétés suivantes :

Sagem Monétel SA (France)

Sagem Defesa e Segurança do Brasil (Brésil)

Sagem Denmark (Danemark)

Manison (Finlande)

Mynt Bétal (Norvège)

Sagem Monétel GmbH (Allemagne)

Matsu (Royaume-Uni)

Les activités de Sagem «terminaux de paiement» sont inclues dans les comptes consolidés d'Ingenico à compter du 1er avril 2008. Ainsi, le compte de résultat consolidé d'Ingenico au 30 juin 2008 inclut 3 mois d'activité de Sagem «terminaux de paiement».

Le compte de résultat pro forma non audité présenté ci-après correspond au regroupement des activités d'Ingenico et de l'ensemble Sagem «terminaux de paiement» pour la période du 1er janvier au 30 juin 2008.

Base de présentation

Cadre réglementaire

Le compte de résultat consolidé pro forma non audité est présenté en application de l'Instruction N° 2005-11 du 13 décembre 2005, Annexe II, de l'Autorité des Marchés Financiers indiquant qu'en cas de variation de taille supérieure à 25 % de la société absorbante, une information pro forma doit être présentée.

Ces informations financières pro forma non auditées ont été établies conformément aux dispositions de l'annexe II « module d'information financière pro forma » du Règlement n° 809/2004 de la Commission Européenne, et conformément aux recommandations émises par le CESR en février 2005 concernant la préparation des informations financières pro forma visées par ce Règlement n° 809/2004 sur les prospectus ainsi qu'en application de l'Instruction n°2007-05 du 2 octobre 2007 de l'Autorité des marchés financiers.

Ajustements pro forma

Les ajustements pro forma afférents au compte de résultat consolidé pro forma non audité sont calculés en retenant l'hypothèse que l'opération a été réalisée le 1er janvier 2008.

Le compte de résultat consolidé pro forma non audité est présenté exclusivement à titre d'illustration et ne constitue pas une indication des résultats des activités opérationnelles ou de la situation financière de la société consolidée qui aurait été obtenue si l'opération était effectivement intervenue à la date indiquée (1er janvier 2008). Représentant une situation hypothétique, il n'est pas non plus indicatif des résultats des activités opérationnelles ou de la situation financière future de la société consolidée.

Tous les ajustements pro forma se rapportent directement à l'opération. Seuls les ajustements qui devraient avoir un impact récurrent sur les états financiers consolidés de la société ont été pris en compte.

Seuls les ajustements pouvant être concrètement documentés et estimés de manière fiable sont pris en compte. Par exemple, le compte de résultat consolidé pro forma non audité ne tient compte d'aucune économie de coût potentielle du fait de l'élimination de certaines dépenses ou de la réalisation de synergies. Il ne tient pas compte non plus d'éléments particuliers tels que les coûts futurs de restructuration ou d'intégration qui pourraient être engagés du fait de l'opération.

Hypothèses significatives

Les données retenues correspondent aux données historiques de chacun des ensembles. Ces données n'ont pas fait l'objet de retraitements pro forma visant à reconstituer les effets période pleine des acquisitions et cessions réalisées en cours de période au sein de chaque ensemble. En particulier, les acquisitions des sociétés Landi (Chine) et Auto Gain (Hong-Kong) réalisées par Ingenico en date du 30 juin 2008 ne donnent pas lieu à ajustements pro forma compte tenu de leur caractère peu significatif.

Opérations intragroupe

Toute transaction effectuée entre Ingenico et Sagem «terminaux de paiement» est qualifiée d'opération intragroupe. Les soldes et transactions intragroupe relatifs à la période du 1er janvier au 31 mars 2008 sont nuls.

Incidences fiscales

L'incidence fiscale des ajustements pro forma a été calculée au taux d'impôt en vigueur pour la période au titre de laquelle les informations pro forma sont présentées.

Sources de l'information pro forma

Le compte de résultat consolidé pro forma non audité pour la période du 1er janvier 2008 au 30 juin 2008 a été obtenu à partir des éléments suivants :

Etats financiers consolidés au 30 juin 2008 d'Ingenico établis selon les IFRS, ces états financiers ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes ;

Etats financiers au 31 mars 2008 établis selon les principes comptables IFRS pour les entités de Sagem «terminaux de paiement», ces états financiers ont fait l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes dans le cadre de la revue limitée des comptes consolidés Ingenico au 30 juin 2008.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE PRO FORMA NON AUDITE D'INGENICO ET SAGEM «TERMINAUX DE PAIEMENT» POUR LA PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2008

Devise: millions d'euros	Données consolidées Ingenico 1er janv-30 juin 2008	Données consolidées Sagem Monétique 1er janv-31 mars 2008	Ajustement stocks	Ajustement Annulation charges R&D	Ajustement Amort. des incorporels	Données consolidées Pro Forma 1er janv-30 juin 2008
		(1)	(2)	(3)	(4)	
Chiffre d'affaires	313,8	52,8				366,6
Coût des ventes	-202,5	(35,3)	-			(237,8)
Marge brute	111,3	17,5	-	-	-	128,8
Autres produits opérationnels courants						-
Charges commerciales et Marketing	-23,2	(3,3)			(0,9)	(27,4)
Frais de recherche et développement	-28,6	(4,5)		1,1	(2,9)	(34,9)
Frais administratifs	-35,9	(3,0)				(38,9)
Autres charges opérationnelles courantes	0,0	-				-
Résultat opérationnel courant	23,6	6,7	-	1,1	(3,8)	27,7
Autres produits opérationnels		0,0				0,0
Autres charges opérationnelles		(0,1)				(0,1)
Autres produits et charges opérationnelles	-8,0	(0,1)			-	(8,0)
Résultat opérationnel	15,6	6,7	-	1,1	(3,8)	19,6
Résultat financier	-2,3	(0,3)				(2,6)
Résultat avant impôt	13,3	6,4	-	1,1	(3,8)	17,0
Impôt	-4,1	(2,3)	-	(0,4)	1,3	(5,6)
Resultat hors groupe	0,0					0,0
Résultat de la période	9,2	4,1	-	0,7	(2,5)	11,4

Description des ajustements pro forma portés au compte de résultat consolidé au 30 juin 2008

(1) Les transactions réalisées par Sagem «terminaux de paiement» entre le 1er janvier et le 31 mars 2008 ont été intégrées dans le compte de résultat consolidé pro forma non audité.

(2) Les stocks de Sagem «terminaux de paiement» ont fait l'objet d'une évaluation à la juste valeur en date du 31 mars 2008 ayant conduit à une réévaluation de 6,1 millions d'euros avant impôt. Il n'a pas été procédé à une évaluation de la juste valeur des stocks au 31 décembre 2007 pour les besoins de l'information pro forma, les niveaux de stocks étant proches (20,6 millions d'euros au 31 décembre 2007 et 21,7 millions d'euros au 31 mars 2008). Ainsi, la réévaluation faite au 31 mars 2008 a été retenue pour un montant identique au 1er janvier 2008. Cet ajustement est inclus dans les données consolidées Ingenico pour la période du 1er janvier 2008 au 30 juin 2008.

(3) Les frais de recherche et développement engagés par Sagem «terminaux de paiement» font l'objet d'un suivi détaillé (nature des coûts engagés dont heures de développement internes, montant des coûts par nature, date de mise en service, etc.) mais ne sont activés qu'à compter du 1er avril 2008. Le montant des charges enregistrées au premier trimestre 2008 chez Sagem «terminaux de paiement» au titre des projets R&D capitalisables a été neutralisé dans le compte de résultat consolidé pro forma non audité. L'amortissement théorique des projets activés, calculé sur une durée de 3 ans à compter de la mise en service du projet, est inclus dans l'amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre du regroupement d'entreprises.

(4) Les ajustements relatifs aux actifs incorporels correspondent à la dotation aux amortissements du premier trimestre 2008 des actifs incorporels reconnus dans le cadre du regroupement d'entreprises, à savoir d'une part la clientèle et d'autre part les technologies existantes et en cours de développement. Ces amortissements, calculés selon les durées décrites à la note Bilan d'ouverture de Sagem «terminaux de paiement» s'élèvent à 3,8 millions d'euros avant impôt et 2,5 millions d'euros après constatation de l'impôt différé afférent pour le premier trimestre 2008.

2/ Rapport semestriel d'activité

Chiffres clés

(en millions d'Euros)	S1'08	S1'08 pro forma	S1'09
Chiffre d'affaires	313,8	366,6	317,7
Marge brute ajustée	116,9	134,4	124,7
en % du chiffre d'affaires	37,2%	36,7%	39,2%
Résultat opérationnel courant ajusté	33,5	40,3	26,7
Marge opérationnelle ajustée	10,7%	11,0%	8,4%
Résultat opérationnel	15,6	19,6	9,7
Résultat net	9,2	11,4	4,8
Trésorerie nette	57,5	57,5	90,9
Capitaux propres	447,9	447,9	461,6

2.1 Evènements significatifs intervenus sur la période

2.1.1 Cession de Sagem Danemark et Manison Finlande

Ingenico a finalisé, le 30 juin, la cession de Sagem Danemark et Manison Finlande à BBS, leader des solutions électroniques d'identification, de paiement et de facturation dans les pays Nordiques. Cette cession s'accompagne de la signature d'un partenariat stratégique avec BBS portant sur la distribution des terminaux Telium d'Ingenico dans cette région, et permet de renforcer la structure financière du groupe.

2.1.2 Eléments financiers

Les éléments financiers consolidés sont établis conformément aux normes IFRS. Pour faciliter la lecture de la performance de l'exploitation du groupe, les éléments financiers sont présentés sur une base ajustée, soit retraités notamment de la charge d'amortissement liée à l'acquisition de nouvelles entités. En vertu de la norme IFRS3, le prix d'acquisition de nouvelles entités est affecté aux actifs intégrés dans le périmètre puis amorti sur des durées définies.
Par ailleurs, les éléments financiers du premier semestre 2009, du chiffre d'affaires à la marge opérationnelle, sont comparés aux éléments financiers pro forma du premier semestre 2008 qui intègrent l'activité de Sagem Monetel à partir du 1er janvier 2008.

Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires S1 2008	Chiffre d'affaires pro forma S1 2008	Chiffre d'affaires S1 2009	Variation pro forma à taux de change courant S1'09/S1'08	Variation pro forma à taux de change constant S1'09/S1'08
Amérique du Nord	48,6	52,0	**44,2**	(15%)	(21%)
Amérique Latine	50,8	56,9	**56,8**	0%	+10%
Chine/Asie Pacifique	20,9	22,2	**26,8**	+21%	+30%
EEMEAA*	63,1	75,7	**52,1**	(31%)	(28%)
Europe du Nord	49,9	62,0	**53,9**	(13%)	(7%)
Europe du Sud	80,5	97,7	**83,9**	(14%)	(14%)
TOTAL	313,8	366,5	**317,7**	(13%)	(10%)

* EEMEAA (Europe de l'Est, Moyen Orient, Afrique et Asie du Sud Est)

Le chiffre d'affaires, sur l'ensemble du premier semestre 2009 et à taux de change constant, est en retrait de 10% par rapport au premier semestre 2008 pro forma, compte tenu de la bonne performance réalisée au deuxième trimestre 2009. Au cours du premier semestre, deux régions progressent fortement : l'Asie (particulièrement Chine, liée notamment à l'intégration de Landi en Juillet 2008 et Australie) et l'Amérique latine, tirée par le dynamisme des ventes au Brésil et au Mexique.

Forte progression de la marge brute en % du chiffre d'affaires grâce aux synergies résultant de la fusion avec Sagem Monetel

Le taux de marge brute ajustée, en % du chiffre d'affaires, progresse à 39,2% contre 36,7% au premier semestre 2008 (pro-forma), grâce aux synergies résultant de la fusion avec Sagem Monetel et en dépit de l'impact de change négatif lié à l'appréciation du dollar US.

Marge brute (données issues des comptes de gestion)	S1'08 pro forma	S1'09
Terminaux	114,5	103,8
en % du chiffre d'affaires	*37,9%*	*42,0%*
Software et Services	19,9	20,9
en % du chiffre d'affaires	*30,8%*	*29,7%*
Total Marge Brute	134,4	124,7
en % du chiffre d'affaires	*36,7%*	*39,2%*

Cette performance s'explique principalement par l'amélioration de la marge brute de l'activité « terminaux » qui a progressé de 37,9% en S1'08 (pro forma) à 42,0% du chiffre d'affaires en S1'09 grâce à l'impact des synergies générées par la fusion avec Sagem Monetel, à l'évolution du mix produits et la bonne tenue des prix. Le taux de marge brute ajustée de l'activité « Software et Services » est en retrait en dépit de la baisse du coût des garanties, du fait notamment des coûts fixes liés à la mise en place de l'activité Services.

Des charges opérationnelles maîtrisées

Les charges opérationnelles ajustées se sont établies à 98,0 millions d'euros au premier semestre 2009, contre 94,1 millions d'euros au premier semestre 2008 (pro-forma) ; cette augmentation, anticipée par la montée en puissance de l'activité Services et l'acquisition de Landi en juin 2008, est limitée à 4 millions d'euros, sous les premiers effets du plan d'économie complémentaire initié au cours du second trimestre.

	S1'08 pro forma	S1'09
Charges commerciales et marketing	24,3	24,2
Frais de Recherche et Développement	31,0	33,4
Frais administratifs	38,8	40,4
Total coûts d'exploitation	**94,1**	**98,0**

De fait, compte tenu de la baisse des frais variables liée à la baisse d'activité et au plan d'économie, les charges opérationnelles ajustées ont diminué de 7% par rapport au deuxième semestre 2008 (104,8 millions d'euros).

Une marge opérationnelle courante ajustée en ligne avec l'objectif annuel

En dépit de la baisse du chiffre d'affaires et du fait de l'amélioration de la marge brute, la marge opérationnelle courante ajustée s'établit à 8,4% du chiffre d'affaires en S1'09, contre 11,0% en S1'08 (pro forma). Cette performance est en ligne avec l'objectif annuel de taux de marge opérationnelle ajustée.

Un résultat opérationnel intégrant l'allocation du prix d'acquisition et des charges de restructuration, notamment liées au plan d'économies

(en millions d'Euros)	S1'08	S1'09
Résultat opérationnel courant ajusté	**33,5**	**26,7**
Marge opérationnelle ajustée	10,7%	8,4%
Résultat opérationnel courant (IFRS)	23,6	17,4
Autres produits et charges opérationnels	(8,0)	(7,7)
Résultat opérationnel	**15,6**	**9,7**

Après prise en compte des charges relatives à l'allocation du prix d'acquisition et des autres produits et charges, le résultat opérationnel s'établit à 9,7 millions d'euros au premier semestre 2009, contre 15,6 millions d'euros au premier semestre 2008. En S1'09, les charges relatives à l'allocation du prix d'acquisition (Planet, Sagem Monetel et Landi) sont de €9,3 millions d'euros (contre 4,3 millions d'euros en S1 2008) et les autres produits et charges opérationnels de 7,7 millions d'euros, contre 8,0 millions d'euros en S1 2008. Ils intègrent notamment les coûts de migration des applications sur la nouvelle plateforme Telium et les charges de restructuration liées à la fermeture du centre de R&D de Barcelone.

Résultat financier

(en millions d'Euros)	S1'08	S1'09
Coût de l'endettement financier	(1,2)	(1,0)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1,5	1,0
Coût de l'endettement financier net	**0,3**	**-**
Gains et pertes de change	(3,0)	(0,4)
Autres produits et charges	0,5	(0,9)
Résultat financier	**(2,2)**	**(1,4)**

Le résultat financier du groupe s'améliore en S1'09, notamment avec l'amélioration des gains et pertes de change par rapport au premier semestre 2008.

Résultat Net

(en millions d'Euros)	S1'08	S1'09
Résultat opérationnel	**15,6**	**9,7**
Résultat financier	(2,2)	(1,4)
Résultat avant impôt	13,3	8,3
Impôt	(4,1)	(3,5)
Résultat Net	**9,2**	**4,8**

Du fait de la diminution du résultat opérationnel couplée à la relative stabilité du résultat financier, le résultat avant impôt s'élève à 8,3 millions d'euros en S1'09 contre 13,3 millions d'euros en S1'08.

Le résultat net s'établit à 4,8 millions d'euros en S1'09 contre 9,2 millions d'euros en S1'08, et intègre une charge d'impôt relativement élevée liée à l'impact de la cession de Sagem Danemark et Manison Finlande.

Une variation du BFR conforme aux attentes du Groupe

Comme prévu, le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) augmente de 22,9 millions d'euros au premier semestre 2009. Cette variation résulte pour l'essentiel de l'augmentation des stocks par rapport à un point bas atteint au 31 décembre 2008 et de la baisse des dettes fournisseurs. En fonction des ventes au cours du second semestre, le Groupe anticipe que son BFR revienne en fin d'année à un niveau comparable à celui de la fin d'année 2008.

Situation financière solide avec une trésorerie nette de 91m€ et des fonds propres de 462m€

La trésorerie nette du Groupe s'établit à 90,9 millions d'euros au 30 juin 2009, contre 77,5 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Le cash flow généré au premier semestre 2009 intègre notamment des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant variation de BFR de 26,2 millions d'euros, une variation négative de 22,9 millions d'euros de BFR décrite ci-dessus et des dépenses d'investissement de 13,3 millions d'euros liés aux investissements associés au renouvellement de la gamme des terminaux. Il intègre également le produit de cession de Sagem Danemark et Manison Finlande sous déduction de trésorerie (27,9 millions d'euros) et la baisse des dividendes versés (4,3 millions d'euros en 2009 contre 10,8 millions d'euros en 2008), les actionnaires ayant majoritairement opté pour le paiement du dividende par actions.

Au 30 juin 2009, Ingenico dispose par ailleurs de 150 millions d'euros de lignes de crédit syndiquées et confirmées non utilisées.

2.2 Eléments significatifs intervenus depuis le 30 juin 2009

Aucun élément significatif n'est intervenu depuis la clôture de la période.

2.3 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre

Les risques et incertitudes sur le second semestre sont de même nature que ceux décrits dans le document de référence 2008. Les risques plus spécifiques au deuxième semestre sont liés à l'activité du Groupe résultant de la vigueur de la reprise et généralement caractérisée par une saisonnalité qui conduit à réaliser des ventes et un résultat opérationnel supérieurs au second semestre. Au-delà des risques identifiés dans le document de référence 2008, la profitabilité du Groupe sur le second semestre dépendra donc en partie du niveau d'activité et de la mise en œuvre du plan d'économies initié en avril.

2.4 Principales transactions entre parties liées

Le semestre n'a pas vu apparaître de transactions significatives susceptibles d'être considérées comme des conventions nouvelles. Cf. §14 « transactions avec les parties liées » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

2.5 Perspectives

Comme le Groupe l'a déjà annoncé, il devrait réaliser un chiffre d'affaires annuel en retrait de 4% à 8% par rapport au chiffre d'affaires pro-forma de 780 millions d'euros en 2008 (à taux de change et périmètre constants, et hors impact de la cession de Sagem Danemark et de Manison Finlande dont le chiffre d'affaires est estimé à 20 millions d'euros sur le second semestre 2009).

Compte tenu de la performance du premier semestre du fait de la marge brute ajustée et du bon déroulement du plan d'économies, le groupe confirme son objectif de marge opérationnelle ajustée à 12,5% pour un chiffre d'affaires en retrait de 5%, grâce au plan d'économies de coûts initié en avril. Dans l'hypothèse d'une baisse du chiffre d'affaires comprise entre 5% et 8%, la marge opérationnelle ajustée serait comprise entre 11% et 12,5%, compte tenu de la flexibilité de la structure de coûts.

Au-delà d'une gestion rigoureuse des opérations courantes, le groupe entend poursuivre l'exécution de son développement stratégique pour capitaliser sur sa dynamique commerciale et la solidité de sa structure financière.

3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel

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

Philippe LAZARE
Directeur Général

4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Ingenico S.A.

Siège social : 192, avenue Charles de Gaulle - 92200 Neuilly-sur-Seine
Capital social : €.48 401 040

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Ingenico S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, dans un contexte caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2 « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes consolidés résumés qui décrit les nouvelles normes et interprétations que la société Ingenico S.A. a appliquées à compter du 1er janvier 2009.

II – Vérification spécifique

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

Paris La Défense, le 26 août 2009

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Jean-Pierre Valensi
Associé

Paris, le 26 août 2009

S.A.CGEC

Hervé Vanderbecq
Associé