



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

au 30 juin 2015

TABLE DES MATIERES

1/ Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015	p.2
2/ Rapport semestriel d'activité	p.34
3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel	p.41
4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2015	p.42

1/ Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015

Les comptes qui suivent ont été examinés par le conseil d'administration du 29 juillet 2015 et ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME

(en milliers d'euros)	Notes	30-juin-15	30-juin-14
CHIFFRE D'AFFAIRES	5	1 058 019	703 010
Coût des ventes		(590 248)	(377 941)
MARGE BRUTE		467 771	325 069
Charges commerciales et marketing		(99 394)	(75 794)
Frais de recherche et développement		(70 093)	(50 192)
Frais administratifs		(101 580)	(77 407)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	5	196 704	121 676
Autres produits opérationnels	6	104	27
Autres charges opérationnelles	6	(2 761)	(2 271)
RESULTAT OPERATIONNEL		194 047	119 432
Produits financiers	7	59 777	20 352
Charges financières	7	(66 115)	(28 169)
RESULTAT FINANCIER		(6 338)	(7 817)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence		51	278
RESULTAT AVANT IMPOTS		187 760	111 893
Impôts sur les bénéfices	8	(64 196)	(36 833)
RESULTAT NET		123 564	75 060
Attribuables aux :			
- actionnaires d'Ingenico Group SA		122 352	75 026
- participations ne donnant pas le contrôle		1 212	34
RESULTAT PAR ACTION (en euros)			
Résultat :			
- de base		2,03	1,42
- dilué		2,02	1,34

2. ETAT RESUME DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)

30-juin-15 30-juin-14

	30-juin-15	30-juin-14
Résultat net attribuable aux actionnaires d'Ingenico Group SA	122 352	75 026
Ecart de conversion	31 296	5 355
Variation de valeur des instruments dérivés de couverture ⁽¹⁾	(28)	(194)
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-
Impôts sur gains et pertes comptabilisés en autres éléments du résultat global ⁽²⁾	8	15
Total des autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires d'Ingenico Group SA ⁽³⁾	31 276	5 176
Résultat net et autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires d'Ingenico Group SA	153 628	80 202
Résultat net et autres éléments du résultat global attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	1 212	34
Ecart de conversion attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	(516)	(19)
Résultat global total de la période	154 324	80 217

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Détail des impôts comptabilisés en autres éléments du résultat global :

Impôts liés aux écarts de conversion	-	(4)
Impôts liés aux variations de valeur des instruments de couverture	8	60
Impôts liés aux écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	(41)
Total	8	15

⁽³⁾ À l'exception des gains et pertes actuariels, les autres éléments comptabilisés en autres éléments du résultat global seront ultérieurement recyclés dans le compte de résultat consolidé.

3. ETAT RESUME DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30-juin-15	31-déc.-14
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Goodwill</i>	9	1 349 996	1 342 759
Autres immobilisations incorporelles	9	529 079	544 553
Immobilisations corporelles		50 801	51 711
Participations dans les sociétés mises en équivalence		14 745	13 927
Actifs financiers	18	10 911	6 938
Impôts différés actifs		41 225	40 812
Autres actifs non courants	18	29 765	27 616
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		2 026 522	2 028 316
ACTIFS COURANTS			
Stocks	10	148 005	118 131
Clients et créances d'exploitation		476 168	426 473
Créances liées à l'activité d'intermédiation	17	14 252	1 943
Autres actifs courants		26 779	35 155
Créances d'impôt courant		8 723	9 319
Instruments financiers dérivés	13	8 274	10 933
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	17	264 927	308 225
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	810 230	426 393
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		1 757 358	1 336 572
TOTAL DES ACTIFS		3 783 880	3 364 888
PASSIF (en milliers d'euros)			
		30-juin-15	31-déc.-14
Capital	11	60 967	57 437
Primes d'émission et d'apport		720 386	575 227
Autres réserves		565 322	416 971
Ecart de conversion		48 402	24 204
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES D'INGENICO GROUP SA		1 395 077	1 073 839
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		2 156	2 100
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1 397 233	1 075 939
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières à long terme	12	956 239	1 036 124
Provisions pour retraites et engagements assimilés	15	18 605	18 104
Autres provisions	15	22 515	24 986
Impôts différé passifs		140 425	118 938
Autres dettes non courantes	19	95 779	36 084
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 233 563	1 234 236
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières à court terme	12	294 665	154 460
Autres provisions	15	20 760	18 251
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes		424 096	413 498
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	17	279 179	310 168
Dettes diverses	16	101 706	126 214
Dettes d'impôt courant		28 702	28 521
Instruments financiers dérivés	13	3 976	3 601
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		1 153 084	1 054 713
TOTAL DES PASSIFS		2 386 647	2 288 949
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		3 783 880	3 364 888

4. ETAT RESUME 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 des capitaux propres consolidés attribuables aux actionnaires d'Ingenico Group SA	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres consolidés
Solde au 31 décembre 2013	53 086	425 783	(10 947)	(2 009)	(7 167)	306 732	765 478	1 216	766 694
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
Résultat global			35 165	1 908	-	166 779	203 852	239	204 091
Dividendes versés aux actionnaires ⁽¹⁾						(19 538)	(19 538)	(183)	(19 721)
Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions ⁽²⁾	398	22 289				(22 687)	-		-
Actions propres ⁽³⁾						339	339		339
Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions ⁽⁴⁾	398	(398)				4 432	4 432	111	4 543
Réévaluation des puts ⁽⁵⁾						(6 586)	(6 586)	714	(5 872)
Dilutions						(6)	(6)	3	(3)
Conversion OCEANE 2011 ⁽⁶⁾	3 555	127 553				(5 491)	125 617		125 617
Autres			(14)			265	251		251
Solde au 31 décembre 2014	57 437	575 227	24 204	(101)	(7 167)	424 239	1 073 839	2 100	1 075 939
Résultat net 2015						122 352	122 352	1 212	123 564
Autres éléments du résultat global			31 296	(20)	-	-	31 276	(516)	30 760
Résultat global			31 296	(20)	-	122 352	153 628	696	154 324
Dividendes versés aux actionnaires ⁽¹⁾						(29 953)	(29 953)	(589)	(30 542)
Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions ⁽²⁾	314	29 727				(30 041)	-		-
Actions propres ⁽³⁾						16	16		16
Paiements fondés sur des actions et émission d'actions gratuites ⁽⁴⁾						3 272	3 272	5	3 277
Dilutions ⁽⁵⁾			(7 098)			39 154	32 056	(56)	32 000
Conversion OCEANE 2011 ⁽⁶⁾	3 216	115 432				(4 432)	114 216		114 216
Emission OCEANE 2015 ⁽⁷⁾						48 143	48 143		48 143
Autres						(140)	(140)		(140)
Solde au 30 juin 2015	60 967	720 386	48 402	(121)	(7 167)	572 610	1 395 077	2 156	1 397 233

Juin 2015 :

- (1) Paiement du dividende en numéraire le 10 juin 2015, soit 1 euro par action.
- (2) Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 313 580 actions.
- (3) Au 30 juin 2015, la société détient toujours 280 794 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des Assemblées générales.
- (4) Paiements fondés sur des actions :
L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des actions gratuites attribuées et comptabilisées à chaque exercice dans le résultat opérationnel.
- (5) Dont cession de 20% des sociétés chinoises du Groupe à FOSUN, décrite en Note 4 Faits marquants.
- (6) Conversion de 3 169 040 obligations de l'OCEANE Ingenico 2011/2017 en 3 216 566 actions.
- (7) Emission de l'OCEANE Ingenico 2015/2022 décrite dans la Note 12 Dettes financières.

Décembre 2014 :

- (1) Paiement du dividende en numéraire le 11 juin 2014, soit 0,80 euro par action.
- (2) Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 398 304 actions.
- (3) Au 31 Décembre 2014, la société détient toujours 280 794 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des Assemblées générales.
- (4) Paiements fondés sur des actions :
- L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des actions gratuites attribuées et comptabilisées à chaque exercice en charges administratives, dans le résultat opérationnel courant.
- L'augmentation du capital social et des primes d'émission et d'apport correspond à l'émission d'actions nouvelles pour servir les plans d'attributions d'actions gratuites arrivés à terme en 2014.
- (5) 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%.
- (6) Conversion de 3 501 821 obligations de l'OCEANE Ingenico 2011/2017 en 3 554 336 actions.

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

(en milliers d'euros)

30-juin-15

30-juin-14

	30-juin-15	30-juin-14
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Résultat de la période	123 564	75 060
Ajustements pour :		
- Résultat des sociétés mises en équivalence	(51)	(278)
- Elimination de la charge / (produit) d'impôt	64 196	36 833
- Elimination des amortissements et provisions	44 906	31 029
- Elimination des pertes / (profits) de réévaluation (juste valeur)	76	1 865
- Elimination des résultats de cession d'actifs	748	(8)
- Elimination des charges / (produits) d'intérêts nettes	4 611	8 024
Coût des paiements fondés sur des actions ⁽¹⁾	9 365	4 707
Intérêts versés	(13 253)	(11 239)
Impôts payés	(73 214)	(28 176)
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	160 948	117 817
Variation du besoin en fonds de roulement		
- Stocks	(23 476)	(6 771)
- Créances et autres débiteurs	(40 775)	(35 472)
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(16 960)	135
Variation du besoin en fonds de roulement	(81 211)	(42 108)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	79 737	75 709
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(27 518)	(21 272)
Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	554	138
Prêts et avances consentis	(4 249)	(924)
Remboursements reçus sur prêts	640	578
Intérêts encaissés	5 112	5 073
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(25 461)	(16 407)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	-	34
Rachats et ventes d'actions propres	25	(396)
Emissions d'emprunts	1 132 505	446 537
Remboursements d'emprunts	(887 243)	(192 418)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées	94 394	-
Variation des autres dettes financières	6 431	832
Dividendes versés aux actionnaires	(30 689)	(19 567)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	315 423	235 022
Incidence de la variation de cours des devises	7 157	377
Variation de trésorerie	376 856	294 701
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	411 786	329 116
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture ⁽²⁾	788 642	623 817

⁽¹⁾ Le coût des paiements fondés sur les actions, d'un montant de 9,4 millions d'euros, comprend 3,3 millions d'euros payés en instruments de capitaux propres et 6,1 millions d'euros payés en trésorerie.

	30-juin-15	30-juin-14
⁽²⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Valeur mobilières de placement et dépôts à terme (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités)	305 783	244 424
Disponibilités	504 447	416 997
Comptes créditeurs de banque	(21 588)	(37 604)
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	788 642	623 817

Les fonds collectés dans le cadre de l'activité d'intermédiation sont exclus du tableau des flux de trésorerie.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES

1. LA SOCIETE

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ci-joints présentent les opérations de la société Ingenico 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 des solutions de paiement, et permet aux banques et aux commerçants de gérer leurs activités de paiement à travers l'ensemble des canaux commerciaux (en magasin, en ligne et mobiles). 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 consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 29 juillet 2015.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2014, à l'exception de l'application, pour la première fois, des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- IFRIC 21 « Taxes »
- Les améliorations annuelles 2011-2013

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

Les normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'IASB ou l'IFRIC (« International Financial Reporting Interpretations Committee ») ainsi que par l'Union Européenne au 30 juin 2015, dont l'application n'est pas obligatoire, n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Ils concernent :

- Les amendements à IAS 19 « Cotisations des membres du personnel »
- Les améliorations annuelles 2010-2012

Les normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'IASB ou l'IFRIC mais non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2015 n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Cela concerne :

- IFRS 9 « Instruments financiers - Classification et évaluation des actifs et passifs financiers » et amendements à IFRS 9, IFRS 7 et IAS 39 « Comptabilité de couverture générale »
- Les amendements à IAS 1 « Initiative informations à fournir »
- Les amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une coentreprise »

- Les amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 « Entités d'investissement : application de l'exemption de consolidation »
- Les amendements IAS 27 « Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels »
- Les amendements à IAS 16 et IAS 38 « Eclaircissements sur les modes d'amortissement acceptables »
- Les amendements à IFRS 11 « Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes »
- Les améliorations annuelles 2012-2014

Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2014 et les périodes de 6 mois closes aux 30 juin 2014 et 2015 sont les suivants :

Taux de clôture	30-juin-15	31-déc-14
Dollar américain	1,1189	1,2141
Dollar canadien	1,3839	1,4063
Dollar australien	1,455	1,4829
Livre anglaise	0,7114	0,7789
Real brésilien	3,4699	3,2207
Yuan chinois	6,9366	7,5358

Taux moyens	30-juin-15	30-juin-14
Dollar américain	1,1159	1,3705
Dollar canadien	1,3772	1,5032
Dollar australien	1,4260	1,4987
Livre anglaise	0,7324	0,8214
Real brésilien	3,3077	3,1495
Yuan chinois	6,9411	8,4517

Estimations

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés 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 2014.

Détermination de la charge d'impôt sur le résultat

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

Pour mémoire, le Groupe enregistre la composante CVAE de l'ancienne taxe professionnelle comme un impôt sur le résultat, conformément à la définition donnée par l'IFRIC d'un impôt entrant dans le champ d'application d'IAS 12 (voir note 8 « Impôts »).

Estimation des engagements de retraites et assimilés

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

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

Les sociétés sous contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le Groupe applique la méthode de mise en équivalence pour les sociétés dans lesquelles le contrôle est exercé de façon conjointe (ZTE Ingenico NV, anciennement Mobile Payments Solutions NV, et Transfer Two DMCC, anciennement Fixed & Mobile Pte Ltd).

Dénomination	Ville	Pays	% intérêt Ingenico SA	Mode d'intégration
SOCIETE MERE				
INGENICO GROUP SA**	Paris	France		
FILIALES CONSOLIDEES				
DI Deutsche Ingenico Holding GmbH	Ratingen <i>Ainsi que ses filiales Ingenico Payment Services GmbH, Credit & Collections Service GmbH et Ingenico Marketing Solutions GmbH, détenues à 100%</i>	Allemagne	100%	IG
Ingenico GmbH	Ratingen	Allemagne	100%	IG
Ingenico Healthcare GmbH	Flintbek	Allemagne	100%	IG
Ingenico International (Pacific) Pty Ltd	Warriewood	Australie	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions SPRL	Woluwe-Saint-Lambert (Bruxelles) <i>Ainsi que ses filiales en Autriche, Suisse, Allemagne, Etats-Unis et au Royaume-Uni détenues à 100% et en Inde détenue à 99,99%*</i>	Belgique	100%	IG
Ingenico Financial Solutions SA	Bruxelles	Belgique	100%	IG
Ingenico do Brasil Ltda.	São Paulo <i>Ainsi que ses filiales et succursales en Colombie, Venezuela, Argentine et Chili détenues à 100%</i>	Bésil	100%	IG
Ingenico Iberia, S.L.	Madrid <i>Ainsi que sa filiale en Espagne détenue à 99,99%*</i>	Espagne	100%	IG
Ingenico (Latin America) Inc.	Miami, Floride <i>Ainsi que sa filiale au Mexique détenue à 99,99%*</i>	Etats-Unis	100%	IG
Ingenico Corp.	Wilmington, Delaware <i>Ainsi que ses filiales américaine et canadienne détenues à 100%</i>	Etats-Unis	100%	IG
Ingenico 1 SA	Paris	France	100%	IG
Ingenico 2 SA	Paris	France	100%	IG
Ingenico Prepaid Services France SAS	Paris	France	100%	IG
Ingenico Ventures SAS	Paris <i>Ainsi que sa filiale Roam Data, Inc., société américaine, détenue à 100%</i>	France	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions SAS	Paris	France	100%	IG
Ingenico (UK) Ltd.	Dalgety Bay, Dunfermline <i>Ainsi que ses filiales en Irlande et au Royaume-Uni détenues à 100%</i>	Grande Bretagne	100%	IG
Ingenico Holdings Asia II Limited	Wanchai <i>Ainsi que sa filiale en Thaïlande, PT., Ingenico International Indonesia et Transfer To DMCC***, détenues respectivement à 100%, 99,75%* et 27,3%</i>	Hong Kong	100%	IG
Ingenico Holdings Asia Limited	Wanchai <i>Ainsi que ses filiales Fujian Landi Commercial Equipment Co. Ltd et ZTE Ingenico N.V.*** détenues respectivement à 100% et 40%</i>	Hong Kong	78.84%	IG
Ingenico Hungary Kft.	Budapest	Hongrie	100%	IG
Ingenico International India Pvt Ltd.	New Delhi	Inde	100%	IG
Ingenico Italia SpA	Milan	Italie	100%	IG
Ingenico Eastern Europe I S.à.r.l.	Luxembourg <i>Ainsi que ses filiales polonaise et lettone détenues à 100%</i>	Luxembourg	100%	IG
Ingenico Payment Systems Africa SARLAU	Casablanca	Maroc	100%	IG
GCS Holding BV	Hoofddorp <i>Ainsi que ses filiales détenues à 100%</i>	Pays-Bas	100%	IG
Global Collect BV	Hoofddorp <i>Ainsi que ses filiales détenues à 100%</i>	Pays-Bas	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions BV	Amsterdam	Pays-Bas	100%	IG
Ingenico Software Services Philippines Inc.	Makati City, Metro Manila	Philippines	100%	IG
Ingenico CZ S.r.o.	Prague	République Tchèque	100%	IG
Ingenico LLC	Saint-Petersbourg	Russie	100%	IG
Ingenico International (Singapore) Pte Ltd.	Singapour <i>Ainsi que sa filiale PT, Ingenico International Indonesia détenue à 0,25%*</i>	Singapour	100%	IG
Ingenico (Suisse) SA	Granges-Paccot	Suisse	100%	IG
Ingenico Ödeme Sistem Çözümleri AS	Istanbul	Turquie	100%	IG

*Détenue à 100% par le Groupe

** Renommée de Ingenico SA à Ingenico Group SA le 6 mai 2015

*** Sociétés consolidées par mise en équivalence

4. FAITS MARQUANTS

Cession de 20% du capital des sociétés 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. Cette option est exerçable dès le 7 mai 2020 jusqu'au 30 juin 2021. Le prix d'exercice minimum est de 104,6 millions de dollar US, 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 pour le put, pour la valeur actualisée du prix d'exercice minimum, soit 53,5 millions d'euros ;
- Une plus-value de cession comptabilisée directement en capitaux propres - part du Groupe pour 31,8 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 07 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 30 juin 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 (OCEANEs) 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 12 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 Ogone forment désormais le secteur opérationnel e-Payments ;
- 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 5 Information sectorielle et 9 Goodwill.

5. INFORMATION SECTORIELLE

Les principes de détermination des secteurs sont présentés en note 2 « Règles et méthodes comptables » des états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2014. Les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par le comité exécutif, principal décideur opérationnel tel que défini par IFRS 8, pour l'évaluation de la performance des différents secteurs.

Au cours du premier semestre 2015, le Groupe a modifié son organisation opérationnelle. Ce changement est décrit en note 4 faits marquants.

En conséquence, les secteurs opérationnels retenus depuis le 1^{er} janvier 2015 sont les suivants :

- les Opérations Centrales qui regroupent les fonctions transverses et supports, notamment la distribution des produits et services aux régions identifiées ci-après ;
- e-Payments intègre les sociétés issues des acquisitions des groupes Ogone et GlobalCollect
- Europe & Afrique ;
- l'Asie-Pacifique et Moyen-Orient (Australie, Chine, Indonésie, Inde, Turquie...);
- l'Amérique du Nord (Etats-Unis, Canada...);
- l'Amérique Latine (Brésil, Mexique...).

L'information sectorielle a été retraitée pour l'exercice 2014.

Analyse des résultats sectoriels

Au 30 juin 2015, les résultats sectoriels s'analysent comme suit :

30-juin-15							
(en milliers d'euros)	Europe & Afrique	APAC & Moyen-Orient	Amérique du Nord	Amérique Latine	e-Payments	Opérations centrales	Consolidé
Chiffre d'affaires hors-Groupe	365 804	210 331	132 200	119 206	231 162	(684)	1 058 019
Résultat opérationnel courant	22 920	41 387	7 564	5 960	21 831	97 042	196 704
Résultat opérationnel							194 047
Produits financiers							59 777
Charges financières							(66 115)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence							51
Impôt sur les bénéfices							(64 196)
Résultat de la période							123 564
Part du Groupe							122 352

Au 30 juin 2014, les résultats sectoriels retraités s'analysaient comme suit :

30-juin-14							
(en milliers d'euros)	Europe & Afrique	APAC & Moyen-Orient	Amérique du Nord	Amérique Latine	e-Payments	Opérations centrales	Consolidé
Chiffre d'affaires hors-groupe	349 783	148 931	79 419	94 238	30 636	3	703 010
Résultat opérationnel courant	32 459	26 710	722	(2 273)	3 317	60 741	121 676
Résultat opérationnel							119 432
Produits financiers							20 352
Charges financières							(28 169)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence							278
Impôt sur les bénéfices							(36 833)
Résultat de la période							75 060
Part du Groupe							75 026

Les actifs et passifs sectoriels s'analysent comme suit au 30 juin 2015 :

(en milliers d'euros)	30-juin-15						Consolidé
	Europe & Afrique	APAC & Moyen-Orient	Amérique du Nord	Amérique Latine	e-Payments	Opérations centrales	
Goodwill	243 299	84 027	48 539	4 445	798 014	171 672	1 349 996
Autres actifs sectoriels hors groupe	447 811	287 069	115 998	124 297	792 320	597 256	2 364 751
Impôts différés actifs							41 225
Créances d'impôt courant							8 723
Créances financières							10 911
Instruments financiers dérivés							8 274
Total Actif	691 110	371 096	164 537	128 742	1 590 334	768 928	3 783 880
Passifs sectoriels hors groupe	249 326	217 012	73 641	75 791	291 807	55 063	962 640
Situation nette de l'ensemble consolidé							1 397 233
Impôts différé passifs							140 425
Dettes d'impôt courant							28 702
Dettes financières							1 250 904
Instruments financiers dérivés							3 976
Total Passif	249 326	217 012	73 641	75 791	291 807	55 063	3 783 880

Les actifs et passifs sectoriels retraités s'analysaient comme suit au 31 décembre 2014 :

(en milliers d'euros)	31-déc.-14						Consolidé
	Europe & Afrique	APAC & Moyen-Orient	Amérique du Nord	Amérique Latine	e-Payments	Opérations centrales	
Goodwill	243 904	79 494	46 174	4 789	798 614	169 784	1 342 759
Autres actifs sectoriels hors groupe	396 618	313 814	97 807	107 342	870 171	168 375	1 954 127
Impôts différés actifs							40 812
Créances d'impôt courant							9 319
Créances financières							6 938
Instruments financiers dérivés							10 933
Total Actif	640 522	393 308	143 981	112 131	1 668 785	338 159	3 364 888
Passifs sectoriels hors groupe	192 004	188 926	54 320	68 261	356 566	87 228	947 305
Situation nette de l'ensemble consolidé							1 075 939
Impôts différé passifs							118 938
Dettes d'impôt courant							28 521
Dettes financières							1 190 584
Instruments financiers dérivés							3 601
Total Passif	192 004	188 926	54 320	68 261	356 566	87 228	3 364 888

6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels comprennent :

(en milliers d'euros)	30-juin-15	30-juin-14
Ajustement des dettes d' <i>earn out</i>	(46)	(1 083)
Frais de restructuration et relatifs aux regroupements d'entreprises	(1 965)	(551)
Litiges	-	(540)
Cessions, mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles	(750)	27
Autres	104	(97)
Total	(2 657)	(2 244)

Sur le 1^{er} semestre 2015, les autres produits et charges opérationnels comprennent essentiellement :

- Les frais de restructuration et relatifs aux regroupements d'entreprises pour un total de -2,0 million 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.

Au 30 juin 2014, les autres produits et charges opérationnels comprenaient essentiellement :

- La revalorisation du complément de prix issu de l'acquisition d'Ingenico Payment System LLC pour un montant de -1,1 million d'euros ;
- Les charges de réorganisation au sein du Groupe pour un total de -0,6 million d'euros ;
- Les provisions pour litiges pour un montant de -0,5 million d'euros

7. COÛT FINANCIER NET

(en milliers d'euros)	30-juin-15	30-juin-14
Charges d'intérêts sur les emprunts au coût amorti et les emprunts obligataires ⁽¹⁾	(9 194)	(13 567)
Charges d'intérêts sur les contrats de location-financement	(88)	(109)
Coût de l'endettement financier	(9 282)	(13 676)
Produits d'intérêts des prêts financiers	107	266
Produits de trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 979	3 285
Produits d'intérêts des contrats de location-financement	2 154	1 792
Coût de l'endettement financier net	(4 042)	(8 333)
Gains de change	54 432	14 724
Pertes de change	(56 616)	(14 155)
Résultat de change	(2 184)	569
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(145)	(159)
Autres produits financiers	105	285
Autres charges financières	(72)	(179)
Autres produits et charges financiers	(112)	(53)
Coût financier net	(6 338)	(7 817)

⁽¹⁾ dont en 2015 0,8 million d'euros d'intérêts notionnels pour la dette obligataire convertible OCEANE et 0,8 million d'euros pour la dette obligataire (contre 3,3 millions d'euros d'intérêts notionnels pour la dette obligataire convertible OCEANE et 1,3 million pour la dette obligataire en 2014).

Sur le premier semestre 2015, les charges d'intérêts sur emprunts pour -9,2 millions d'euros concernent principalement les emprunts décrits dans la note 12 Dettes financières nettes.

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

Les produits d'intérêts sur les prêts financiers correspondent au prêt accordé à Transfer Two DMCC lors de la cession partielle de la filiale en 2013.

Le résultat de change représente une perte de -2,2 millions d'euros. Il résulte de pertes et gains de change générés lors de la revalorisation de prêts et emprunts à caractère financier, auxquels s'ajoutent les revalorisations des dérivés de couverture associés.

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

Les charges d'intérêts sur emprunts concernaient principalement :

- l'emprunt obligataire convertible OCEANE émis en mars 2011 ;
- l'emprunt obligataire émis en mai 2014 ;
- le crédit syndiqué mis en place en 2011 et complété en 2013 au moment de l'acquisition d'Ogone. En juin et juillet 2014, le Groupe a procédé à son remboursement dans le cadre de la renégociation globale de la dette bancaire du Groupe précédant le tirage du nouveau crédit syndiqué.

Le montant des charges d'intérêts relatives à ces emprunts étaient de -13,6 millions.

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

Le résultat de change représentait un gain de 0,6 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'ajoutaient les revalorisations des dérivés de couverture associés.

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

8. IMPÔTS

Charge d'impôt de la période

(en milliers d'euros)	30-juin-15	30-juin-14
Résultat net de la période (hors sociétés mises en équivalence)	123 513	74 782
Impôt sur les bénéficies	(64 196)	(36 833)
Résultat avant impôt	187 709	111 615
Taux d'impôt effectif	34,2%	33,0%

Au 30 juin 2015, la charge d'impôt est estimée en fonction des faits connus et anticipés à la date d'arrêté, selon la méthode du taux projeté. Cette méthode permet une meilleure estimation de la charge d'impôt de la période, par application du taux d'impôt prévisionnel annuel aux résultats semestriels.

Le rapport entre la charge d'impôt du premier semestre 2015 et le résultat avant impôt, soit le taux effectif d'impôt, est de 34,2%. Sa croissance s'explique essentiellement par l'augmentation du résultat réalisé en France. Le taux d'impôt sur les sociétés applicable à Ingenico Group SA est de 38%.

Le taux effectif d'impôt bénéficie néanmoins de l'effet globalement positif résultant de taux d'imposition étrangers inférieurs au taux d'impôt de la maison mère.

En revanche, le classement de la CVAE en impôts courants et les retenues à la source sur les dividendes versés par des filiales du Groupe contribuent à dégrader le taux d'impôt effectif.

Le rapport entre la charge d'impôt du premier semestre 2014 et le résultat avant impôt, soit 33,0%, bénéficiait de l'effet globalement positif résultant

- de taux d'imposition locaux inférieurs au taux d'impôt de la maison mère ;
- de la déductibilité fiscale d'une provision interne pour dépréciation de titres de participation.

En revanche, le classement de la CVAE en impôts courants et la non-reconnaissance de certains déficits reportables contribuaient à dégrader le taux effectif d'impôts.

9. GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Goodwill

(en milliers d'euros)	30-juin-15	31-déc-14
A l'ouverture	1 342 759	849 321
Investissements	-	478 450
Différences de conversion	7 837	14 988
Ajustements	(600)	-
A fin de période	1 349 996	1 342 759

Investissements de la période

Sur la période, aucun investissement n'a été réalisé.

Pour rappel, le Groupe a pris le contrôle de GlobalCollect en septembre 2014. Aussi GlobalCollect ne présentait pas de contribution aux comptes du Groupe sur la période comparable à fin juin 2014.

Ajustements

Le goodwill de l'UGT e-Payments a été modifié dans le cadre de la finalisation de l'exercice d'allocation du prix d'achat de GlobalCollect, acquis en septembre 2014.

Pertes de valeur sur actifs incorporels

Le groupe n'a identifié aucun indice justifiant la mise en œuvre d'un test de valeur des goodwill et des autres actifs et passifs des UGT qui le composent, y compris après la réorganisation des secteurs opérationnels intervenue début 2015 et décrite en note 4 Faits marquants.

Détail des goodwill

(en milliers d'euros)	30-juin-15			31-déc-14 Retraité		
	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette
Unités Génératrices de trésorerie						
APAC & Moyen Orient	84 026	-	84 026	79 493	-	79 493
Amérique du Nord	69 931	(21 392)	48 539	67 566	(21 392)	46 174
Amérique Latine	4 445	-	4 445	4 789	-	4 789
Europe-Afrique	245 739	(2 440)	243 299	246 240	(2 336)	243 904
e-Payments	798 014	-	798 014	798 614	-	798 614
Opérations centrales	171 673	-	171 673	169 785	-	169 785
Total	1 373 828	(23 832)	1 349 996	1 366 487	(23 728)	1 342 759

Au cours du 1^{er} semestre 2015, une réorganisation des segments opérationnels a été mise en place. Cette réorganisation est décrite dans la note 4 Faits marquants.

L'information au 31 décembre 2014 a été retraitée pour tenir compte de cette nouvelle organisation.

10. STOCKS

(en milliers d'euros)	30-juin-15	31-déc.-14
Matières premières et consommables	39 854	31 927
Produits finis	132 305	107 952
Dépréciations matières premières et consommables	(12 513)	(11 033)
Dépréciations produits finis	(11 641)	(10 715)
Montants Nets	148 005	118 131

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

11. CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIETE MERE

Nombre d'actions en circulation

	30-juin-15	31-déc.-14
Emises au 1er Janvier	57 436 781	53 086 309
Emises dans le cadre de distributions de dividendes ⁽¹⁾	313 580	398 304
Emises dans le cadre de la conversion des OCEANE en actions ⁽²⁾	3 216 566	3 554 336
Emises dans le cadre des options exercées et actions acquises	-	397 832
Emises fin de période	60 966 927	57 436 781
Actions propres à fin de la période	280 794	280 794
En circulation à la fin de la période	60 686 133	57 155 987

⁽¹⁾ C.f. note 4 Etat résumé de la variation des capitaux propres consolidés

⁽²⁾ Conversion de 3 169 040 obligations de l'Océane Ingenico 2011/2017 pour 3 216 566 actions

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

Actions propres

(en euros)	1-janv.-15	Acquisitions	Cessions	30-juin-15
Nombres de titres	280 794	272 378	(272 378)	280 794
Valeur	25,53	103,27	103,27	25,53
Total	7 167 308	28 128 548	(28 128 548)	7 167 308

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.

Ce portefeuille est toujours de 280 794 actions au 30 juin 2015.

Actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité

Le portefeuille des actions afférent au contrat de liquidité ne contenait pas d'action au 31 décembre 2014. Le Groupe a effectué 272 378 acquisitions d'actions durant le premier semestre, et autant de cessions. Ce portefeuille ne contient donc pas d'action au 30 juin 2015.

Plan de paiements fondés sur des actions

Actions gratuites

Le Conseil d'administration du 18 février 2015 a décidé la création d'un nouveau plan d'actions gratuites. Le nombre maximum d'actions attribuables sera de 211 100 actions (maximum attribuable

sous conditions de présence et du niveau d'atteinte de critères de performance liés à l'EBITDA consolidé au 31 décembre 2016).

Par ailleurs, le nombre d'actions gratuites existantes au 30 juin 2015 attribuées au cours des années précédentes se répartit comme suit :

- 5 000 actions relatives au plan décidé le 30 octobre 2013 ;
- 30 200 actions relatives au plan décidé le 29 octobre 2014.

Plan de co-investissement

Aucun nouveau plan de co-investissement n'a été mis en place au cours du premier semestre 2015.

Au 30 juin 2015, 186 470 actions attribuées dans le cadre du plan de co-investissement du 29 octobre 2014 restent en circulation.

Options de souscription d'actions

Il n'existe plus d'option en circulation au 30 juin 2015.

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* permettra aux salariés d'Ingenico Group SA en France, de souscrire à une augmentation de capital qui leur est 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'élève 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 portera sur un nombre maximum de 50 000 actions nouvelles, représentant 0,08% du capital social, et interviendra le 31 juillet 2015.

Une charge de personnel relative à ce plan d'actionnariat salarié a été enregistrée dans le résultat opérationnel courant à fin juin 2015, conformément à IFRS 2.

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 à la date de notification aux salariés, 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 non courantes. Cette dette est réévaluée à sa juste valeur par résultat jusqu'à son règlement.

Juste valeur des actions attribuées

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

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

Incidence sur les états financiers

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur, la charge reconnue au titre des plans de paiements fondés sur des actions s'élève, pour le 1er semestre 2015, à 9,4 millions d'euros enregistrée en résultat opérationnel.

12. DETTES FINANCIERES NETTES

Les dettes financières nettes sont composées des dettes financières à court et à long terme diminuées des placements réalisables à court terme, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

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 et des dettes financières dont la durée est inférieure à un an.

Détail des dettes financières

(en milliers d'euros)	30-juin-15	31-déc.-14
Emprunt obligataire convertible OCEANE	422 782	-
Emprunt obligataire	453 950	456 702
Dettes bancaires	75 883	575 385
Dettes liées aux contrats de location-financement	489	827
Autres dettes financières	3 135	3 210
Dettes financières à long terme	956 239	1 036 124
Emprunt obligataire convertible OCEANE	-	111 628
Dettes bancaires ou assimilées	20 000	20 000
Billet de trésorerie	250 000	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	652	751
Concours bancaires et autres dettes financières	23 010	16 128
Intérêts courus non échus	1 003	5 953
Dettes financières à court terme	294 665	154 460
Total des dettes financières	1 250 904	1 190 584
Trésorerie et équivalents de trésorerie	504 447	359 318
Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme	305 783	67 075
Trésorerie et équivalents de trésorerie	810 230	426 393
Dette financière nette	440 674	764 191

Au 30 juin 2015, les dettes financières à court et à long terme s'élèvent à 1 250,9 millions d'euros. Elles comprennent :

- 422,8 millions d'euros correspondant à un emprunt obligataire convertible dit « OCEANE » émis le 26 juin 2015 ;
- 454,0 millions d'euros correspondant à un emprunt obligataire émis en mai 2014 ;
- 95,9 millions d'euros correspondant au prêt syndiqué souscrit en juillet 2014 ;
- 250,0 millions d'euros correspondant à des billets de trésorerie.
- 1,0 million d'euros d'intérêts courus non échus relatifs à l'emprunt obligataire et au swap qui lui est adossé.

1) Emprunts obligataires convertibles

Le 15 janvier 2015, le Groupe a exercé son option de remboursement anticipé des obligations à option de conversion et/ou d'échanges en actions nouvelles ou existantes (OCEANES) émises en mars 2011 (ISIN : FR0011018902). Cette opération est décrite dans la Note 4 Faits marquants. 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.

Répartition de l'OCEANE entre capitaux propres et passifs financiers

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 juin 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 dont l'encours n'a pas évolué depuis le 31 décembre 2014.

Le groupe s'est engagé à respecter certains covenants juridiques et financiers. Ces covenants sont respectés au 30 juin 2015.

4) Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent à 21,6 millions d'euros dont 15,7 millions d'euros, attribuables à Ingenico Payment Services GmbH.

5) Dettes liées aux contrats de location-financement

Au 30 juin 2015, les dettes relatives aux contrats de location-financement sont de 1,1 million d'euros et concernent principalement la société Ingenico Italia Spa.

13. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

(en milliers d'euros)	30-juin-15	31-déc.-14
Instruments dérivés de taux		
Actif courant	6 314	9 681
Passif courant	(1 147)	(1 973)
Instruments dérivés de change		
Actif courant	1 960	1 252
Passif courant	(2 829)	(1 628)
Total	4 298	7 332
Total actif courant	8 274	10 933
Total passif courant	(3 976)	(3 601)

Au 30 juin 2015, les instruments financiers portant sur les opérations de change comprennent des contrats à terme et des swaps.

Les instruments dérivés de taux sont des swaps.

- l'un a été mis en place pour 225 millions d'euros, soit 50% du nominal de l'emprunt obligataire émis en 2014. Ce swap transforme une partie de l'exposition à taux fixe du Groupe en taux variable. Cette couverture est qualifiée de 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.
- l'autre était associé au crédit syndiqué d'août 2011. Ce crédit syndiqué ayant été remboursé, le dérivé ne peut plus bénéficier de la comptabilité de couverture. A ce titre, les variations de juste valeur sont comptabilisées par résultat.

La valeur globale de marché des instruments financiers au 30 juin 2015 est de 4,3 millions d'euros, dont -0,2 million d'euros ont pour contrepartie les capitaux propres et 4,5 millions d'euros le compte de résultat.

14. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les rémunérations et avantages relatifs au Comité Exécutif du 1er janvier au 30 juin 2015 et 2014 se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	30-juin-15		30-juin-14	
	Montants dus au titre de la période	Montants versés au cours de la période	Montants dus au titre de la période	Montants versés au cours de la période
Rémunérations fixes	2 563	2 577	1 945	1 986
Rémunérations variables	2 140	5 339	1 672	2 536
Avantages en nature	161	161	89	89
Actions gratuites (coût du service comptabilisé)	874	-	1 072	-
Total	5 738	8 077	4 778	4 611

Le Comité Exécutif, présidé par le Président-Directeur général, 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.

L'évolution de sa composition, 15 membres au 30 juin 2015 contre 13 membres au 30 juin 2014, explique l'augmentation globale des rémunérations d'une période à l'autre.

15. PROVISIONS

(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 30 juin 2015
Provisions pour retraites et engagements assimilés	18 104	102	-	1 040	(643)	-	2	18 605
Provisions pour garantie	15 073	825	-	9 155	(7 309)	(397)	(24)	17 323
Provisions pour litiges et réclamations	10 296	29	-	571	(136)	(200)	-	10 560
Provisions pour restructuration	584	-	-	-	(322)	-	-	262
Autres provisions	17 284	(142)	-	5 113	(2 156)	(3 188)	(1 781)	15 130
Total autres provisions	43 237	712	-	14 839	(9 923)	(3 785)	(1 805)	43 275

1) Garanties

Les provisions pour garanties traduisent une estimation des coûts attendus résultant de la garantie annuelle consentie lors de la vente du produit.

2) Litiges et réclamations

Le Groupe 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.

Ainsi, des procédures de redressement fiscal concernant une filiale au Brésil sont toujours en cours. Elles sont liées à l'ICMS (impôt sur la circulation des marchandises et des services), avec un montant en cause (principal, au titre des années 2004 à 2009, intérêts et pénalités) de l'ordre de 63,7 millions d'euros au 30 juin 2015. Dans un contexte de guerre fiscale entre États (*Tax War*) qui affecte le Groupe 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 30 juin 2015, aucune décision définitive des cours administratives brésiliennes n'a été notifiée à Ingenico Do Brasil 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 30 juin 2015.

3) Autres provisions

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

16. DETTES DIVERSES

(en milliers d'euros)	30-juin-15	31-déc.-14
Produits Constatés d'avance	96 488	120 658
Autres dettes	5 218	5 556
Total	101 706	126 214

La diminution des produits constatés d'avance provient principalement de la reconnaissance en revenu des produits facturés par la filiale Fujian Landi Commercial Equipment Co Ltd. en 2014.

Les autres dettes comprennent un complément de prix issu de l'acquisition d'Ingenico Payment System LLC.

17. CREANCES, FONDS ET DETTES LIEES A L'ACTIVITE D'INTERMEDIATION

(en milliers d'euros)	30-juin-15	31-déc-14
Créances liées à l'activité d'intermédiation	14 252	1 943
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	264 927	308 225
TOTAL DES ACTIFS	279 179	310 168
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	279 179	310 168
TOTAL DES PASSIFS	279 179	310 168

Les principes relatifs aux créances, fonds et dettes liées à l'activité d'intermédiation sont présentés en note 2 Règles et méthodes comptables des états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2014.

18. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le contrat de cession de 20% du capital des sociétés chinoises du Groupe comporte une garantie de passif d'un montant de 26,1 million de dollar américain.

Hormis cette nouvelle garantie, les engagements hors bilan sont de même nature qu'au 31 décembre 2014.

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

30-juin-15							
(en milliers d'euros)	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	-	7 277	-	3 634	-	10 911	10 911
Créances d'exploitation et autres créances courantes	-	461 345	-	-	-	461 345	461 345
Instruments financiers dérivés	7 697	-	-	-	577	8 274	8 274
Créances liées à l'activité d'intermédiation	-	14 252	-	-	-	14 252	14 252
Autres actifs non courants	-	26 356	-	-	-	26 356	26 356
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	264 927	-	-	-	-	264 927	264 927
Trésorerie et équivalents de trésorerie	810 230	-	-	-	-	810 230	810 230
Total actif	1 082 854	509 230	-	3 634	577	1 596 295	1 596 295
Emprunts obligataires convertibles OCEANE ⁽¹⁾	-	-	422 782	-	-	422 782	482 544
Emprunt obligataire	-	-	453 950	-	-	453 950	463 077
Emprunts à long terme	-	-	79 507	-	-	79 507	79 507
Autres dettes non courantes	-	-	27 121	60 125	-	87 246	87 246
Emprunts à court terme	-	-	294 665	-	-	294 665	294 665
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes	3 699	-	403 036	-	-	406 735	406 735
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	-	-	279 179	-	-	279 179	279 179
Instruments financiers dérivés	2 960	-	-	-	1 016	3 976	3 976
Total passif	6 659	-	1 960 240	60 125	1 016	2 028 040	2 096 929

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

31-déc.-14							
(en milliers d'euros)	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	-	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
Total actif	745 459	453 875	-	-	92	1 199 426	1 199 426
Emprunts obligataires convertibles 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
Total passif	7 007	-	1 933 439	6 065	247	1 946 758	2 126 349

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

Hiérarchie de juste valeur

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

La hiérarchie des justes valeurs se compose des niveaux suivants :

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

Les instruments financiers de ces classes d'actifs et de passifs correspondent aux trois niveaux de juste valeur présentés dans les tableaux suivants pour les années 2014 et 2015.

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

30-juin-15				
(en milliers d'euros)	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers	10 911	-	10 911	-
Instruments financiers dérivés ⁽¹⁾	8 274	-	8 274	-
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	264 927	264 927	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	810 230	810 230	-	-
Total actif	1 094 342	1 075 157	19 185	-
Emprunts obligataires convertibles OCEANE	482 544	482 544	-	-
Emprunt obligataire	463 077	463 077	-	-
Emprunts à long terme	79 507	-	79 507	-
Autres dettes non courantes	60 125	-	-	60 125
Emprunts à court terme	294 665	-	294 665	-
Autres dettes courantes	3 699	-	-	3 699
Instruments financiers dérivés ⁽¹⁾	3 976	-	3 976	-
Total passif	1 387 593	945 621	378 148	63 824

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

(en milliers d'euros)	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	-	-
Total actif	752 489	734 618	17 871	-
Emprunts obligataires convertible 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	-
Total passif	1 383 494	747 921	625 855	9 718

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

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 dettes non courantes en niveau 3 comprennent une dette vis-à-vis d'un des actionnaires minoritaires d'Ingenico Holding Asia. Ce dernier détient 1.16% du capital de la société, et une option de vente de la totalité de ses titres au Groupe. Cette dette a été comptabilisée à sa juste valeur, sur la base d'un multiple d'EBIT.

Elles comprennent également le complément de prix issu de l'acquisition d'Ingenico Systems LLC, valorisé sur la base des flux futurs de trésorerie actualisés, conformément aux dispositions contractuelles prévues avec les vendeurs de cette société.

Enfin, l'option de vente détenue par le groupe Fosun, décrite en Note 4 Faits marquants, est incluse dans les autres dettes non courantes de niveau 3 en 2015.

20. EVENEMENTS POST CLOTURE

Le Groupe n'a pas identifié d'évènements postérieurs à la clôture susceptibles d'influencer de manière significative les comptes.

2/ Rapport semestriel d'activité

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

Les principaux éléments financiers 2015 sont commentés sur une base ajustée, c'est-à-dire avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA").

Pour faciliter la lecture de la performance du Groupe, le chiffre d'affaires consolidé et les principaux éléments financiers du premier semestre 2015 sont comparés à certains éléments financiers retraités (ou « pro forma »), à effet du 1^{er} janvier 2014, de l'acquisition de GlobalCollect réalisée le 30 septembre 2014 et présentés sur une base ajustée non revues (retraités des charges d'amortissement liées aux actifs reconnus dans le cadre d'acquisitions et de cessions).

L'EBITDA (Excédent Brut d'Exploitation) est une notion extra-comptable représentant le résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des paiements fondés sur des actions.

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

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

Chiffres clés

(en millions d'euros)	S1'15	S1'14 publié	S1'14 pro forma ¹
Chiffre d'affaires	1058	703	859
Marge brute ajustée	474	325	378
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	44,8%	46,2%	44,0%
Charges opérationnelles ajustées	(253)	(190)	(219)
Résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT)	221	135	159
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,9%	19,3%	18,5%
Résultat opérationnel	194	119	-
Résultat net	124	75	-
Résultat net, part du Groupe	122	75	-
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	249	158	182
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	23,6%	22,4%	21,2%
Free cash flow	59	59	-
Dette nette	441	251	-
Ratio dette nette/Ebitda ²	0,9x	0,8x	-
Capitaux propres, part du Groupe	1395	838	-

¹ Données financières pro forma incluant la contribution de GlobalCollect à compter du 1^{er} janvier 2014

² 12 mois glissants

2.1 Eléments financiers

Chiffre d'affaires en croissance organique de 15%

	S1 2015			2ème trimestre 2015		
	M€	Variation à données		M€	Variation à données	
		Comparables* ³	Publiées**		Comparables* ³	Publiées**
Europe-Afrique	366	4%	5%	197	8%	9%
APAC & Moyen Orient	210	19%	40%	111	8%	29%
Amérique latine	119	28%	27%	65	37%	33%
Amérique du Nord	132	40%	67%	69	23%	50%
e-Payments	231	17%	n/a	118	16%	n/a
Total	1058	15%	50%	560	14%	48%

* Intégrant la nouvelle organisation entre les régions ainsi que l'acquisition de GlobalCollect à compter du 1^{er} janvier 2014

**Intégrant la nouvelle organisation entre les régions

Performance du semestre

Au cours du premier semestre 2015, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1058 millions d'euros, en hausse de 50% en données publiées, intégrant un effet de change positif de 68 millions d'euros et la contribution de 196 millions d'euros de GlobalCollect sur le semestre. Le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 725 millions d'euros pour les Terminaux de paiement et 333 millions d'euros pour les Services de paiement.

En données comparables³, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à 15% portée par une croissance à deux chiffres sur les deux segments d'activité. La croissance significative de l'activité Terminaux (+15%) s'appuie sur la présence multi-locale du Groupe, qui continue de bénéficier de la migration EMV aux Etats-Unis, de l'expansion du NFC (environ 80% des livraisons de terminaux Telium) et de la poursuite de l'équipement des pays émergents. Par ailleurs, l'activité Services de paiement est en progression de 16%, soutenue à la fois par la bonne dynamique du marché de l'e-commerce, celle des services de paiement en magasin, et des premiers contrats cross-canal.

Toutes les régions ont contribué à la croissance du Groupe. **En Europe-Afrique**, le Groupe a bénéficié de la bonne dynamique des pays matures à la fois sur l'activité des terminaux ainsi que des services de paiement en magasin. Ingenico Group a accéléré sa progression en **Amérique du Nord** et plus particulièrement aux Etats-Unis (>+90%), qui sont devenus le deuxième pays du Groupe sur le premier semestre. Le Groupe a poursuivi sa forte expansion dans **les pays émergents** notamment en Chine et au Brésil.

³ A périmètre et change constants

La division **e-Payments** affiche une forte croissance, tirée par l'ensemble des entités et des zones géographiques, en particulier APAC et Amérique latine. Les marchés historiques (Travel et Gaming) sont toujours très dynamiques et de premiers contrats importants ont été conclus sur de nouveaux marchés verticaux, notamment celui de l'éducation en ligne. Ces performances reflètent la bonne dynamique d'intégration de GlobalCollect.

Un niveau de marge brute en progression

Au premier semestre 2015, la marge brute ajustée atteint 474 millions d'euros (44,8% du chiffre d'affaires) et augmente de 25% par rapport au premier semestre 2014 pro forma,¹ soit une progression de 80 points de base.

La marge de l'activité Terminaux représente 47,8% du chiffre d'affaires soit une augmentation de 40 points de base. Cette performance est liée à la croissance soutenue sur ce segment, associée à un mix produit et géographique favorable.

En parallèle, la marge de l'activité Services de paiement est en progression de 170 points de base à 38,2% du chiffre d'affaires. Cette forte progression repose sur trois éléments : des progrès continus de maîtrise des coûts sur la plateforme Axis, un planning de dépenses sur l'activité e-Payments qui prévoit des charges plus élevées au second semestre et des résultats positifs sur les activités de change.

Des charges opérationnelles maîtrisées

En données publiées, les charges opérationnelles s'établissent à 272 millions d'euros au premier semestre 2015, contre 203 millions d'euros au S1 2014 et représentent 25,6% du chiffre d'affaires.

(en millions d'euros)	S1 2014 publié	S1 2014 pro forma ¹ ajusté	S1 2015 publié	Retraitement de la charge d'amortissement	S1 2015 ajusté
Charges commerciales et marketing	76	73	100	(18)	82
Frais de Recherche et Développement	50	55	70	(1)	69
Frais administratifs	77	90	102	-	102
Total charges opérationnelles	203	219	272	(19)	253
En % du chiffre d'affaires	28,9%	25,5%	25,6%		23,9%

Retraitées de la charge d'amortissement des allocations des prix d'acquisition de 19 millions d'euros, les charges opérationnelles ajustées s'établissent à 253 millions d'euros, en progression de 15% du fait d'une augmentation des dépenses d'investissements pour accompagner la croissance. Ces charges s'établissent à 23,9% du chiffre d'affaires contre 25,5% au premier semestre 2014 pro forma¹.

Une marge d'EBITDA en progression à 23,6% du chiffre d'affaires

En données publiées, l'excédent brut d'exploitation (EBITDA) est en progression de 58% à 249 millions d'euros contre 158 millions d'euros en S1'14. La marge d'EBITDA s'établit à 23,6% du chiffre d'affaires, en progression de 120 points de base.

En données pro forma¹, l'EBITDA est en progression de 37% à 249 millions d'euros contre 182 millions d'euros au premier semestre 2014 pro forma¹. La marge d'EBITDA s'établit à 23,6% du chiffre d'affaires, en progression de 240 points de base.

Une marge d'exploitation (marge d'EBIT) en progression

Au premier semestre 2015, le résultat opérationnel courant progresse de 48% à 197 millions d'euros contre 133 millions d'euros au premier semestre 2014 pro forma¹. Ainsi, la marge opérationnelle courante s'établit à 18,6% du chiffre d'affaires, en progression de 310 points de base. Le résultat opérationnel courant inclut des charges d'amortissement relatives à l'allocation de prix d'acquisition à 25 millions d'euros (contre 26 millions d'euros au S1 2014 pro forma).

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

<i>(en millions d'euros)</i>	S1'15 ajusté	Impact PPA	S1'15 publié
	Hors PPA		
Marge brute	474	(6)	468
Charges opérationnelles	(253)	(19)	(272)
Résultat opérationnel courant	221	(25)	197

Au premier semestre 2015, à données comparables, le résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT) est en progression de 64% en publié et 39% en pro forma¹ à 221 millions d'euros contre 135 millions d'euros en S1'14 publié et 159 millions d'euros en S1'14 pro forma¹. La marge d'exploitation s'établit à 20,9% du chiffre d'affaires, en progression de 160 points de base en publié et 240 points de base en pro forma¹.

Un résultat opérationnel en hausse

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -3 millions d'euros contre -2 millions d'euros au premier semestre 2014.

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2015	S1 2014 Pro forma ¹	S1 2014 publié
Résultat opérationnel courant	197	133	122
Autres produits et charges opérationnels	(3)	-	(2)
Résultat opérationnel	194	-	119
En % du chiffre d'affaires	18,3%	-	16,9%

Après la prise en compte des autres produits et charges opérationnels, le résultat opérationnel est en progression à 194 millions d'euros contre 119 millions d'euros au premier semestre 2014. La marge opérationnelle est en progression à 18,3%.

Réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA

<i>(en millions d'euros)</i>	S1'15	S1'14 pro forma ¹	S1'14 publié
Résultat opérationnel courant	197	133	122
Amortissement des actifs	25	26	13
EBIT	221	159	135
Autres amortissements et provisions	20	18	18
Coûts des paiements fondés sur des actions	8	5	5
EBITDA	249	182	158

Résultat financier

<i>(en millions d'euros)</i>	S1'15	S1'14 publié
Coût de l'endettement financier	(9)	(14)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	5
Coût de l'endettement financier net	(4)	(9)
Gains et pertes de change	(2)	1
Autres produits et charges	-	-
Résultat financier	(6)	(8)

Un résultat net part du Groupe en progression

<i>(en millions d'euros)</i>	S1'15	S1'14 publié
Résultat opérationnel	194	119
Résultat financier	(6)	(8)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(0)	(0)
Résultat avant impôt	188	112
Impôt	(64)	(37)
Résultat Net	124	75
Résultat Net, part du Groupe	122	75

La charge d'impôt est en progression à 64 millions d'euros contre 37 millions d'euros. A fin juin, le taux d'impôt effectif du Groupe est estimé à 34%, pénalisé par un mix pays moins favorable. Le résultat net intègre un résultat financier de - 6 millions d'euros.

Au premier semestre 2015, le résultat net part du Groupe est en forte progression à 122 millions d'euros contre 75 millions d'euros au premier semestre 2014.

Une situation financière toujours solide

Les capitaux propres, part du Groupe, augmentent à 1395 millions d'euros.

Au cours du semestre, les opérations ont généré un free cash-flow de 59 millions d'euros, stable par rapport au premier semestre 2014 du fait de l'augmentation sensible des impôts payés et d'une variation de BFR plus importante. Le BFR est toutefois en amélioration puisqu'il représente 11% du chiffre d'affaires contre 12% l'année dernière grâce à une bonne maîtrise des stocks et des créances clients. L'objectif de conversion à 45-50% de L'EBITDA/FCF est confirmé pour l'année.

Ingenico Group a émis avec succès le 26 juin 2015 des obligations convertibles (OCEANes) à 7 ans ne portant pas d'intérêt pour un montant de 500 millions d'euros. L'endettement net du Groupe est en baisse à 441 millions d'euros au 30 juin 2015, dont 111 millions d'euros liés au remboursement anticipé de l'OCEANE en début d'année.

En conséquence, le ratio d'endettement net rapporté aux fonds propres s'établit à 32% et le ratio d'endettement net rapporté à l'EBITDA est ramené à 0,9x contre 1.8x fin 2014 pro forma soit un retour à la situation financière d'avant l'acquisition de GlobalCollect.

2.2 Eléments significatifs intervenus depuis le 30 juin 2015

Les événements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2015 sont décrits dans la note 4 « événements post clôture » de l'annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015.

2.3 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2015

Les risques et incertitudes pour le second semestre 2015 sont de même nature que ceux décrits dans le document de référence 2014.

2.4 Principales transactions entre parties liées

Le premier semestre n'a pas vu apparaître de transactions significatives susceptibles d'être considérées comme des conventions nouvelles. Cf. Note 14 « Transactions avec les parties liées » de l'annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015.

2.5 Objectifs 2015

Le Groupe relève son objectif de croissance annuelle du chiffre d'affaires qui devrait se situer entre +10% et +12% à données comparables⁴.

Compte tenu des bonnes performances opérationnelles réalisées au premier semestre sur ses deux activités, le Groupe relève également son objectif de marge d'EBITDA qui devrait être supérieure ou égale à 22% du chiffre d'affaires pour l'année 2015.

⁴ Chiffre d'affaires pro forma 2014 à 1846 millions d'euros

2.6 Tendances

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

La combinaison d'Ogone et de GlobalCollect – e-Payments - offre au Groupe l'opportunité de créer un acteur mondial du paiement en ligne et ainsi de reproduire, dans l'écosystème des transactions en ligne, son leadership dans l'univers des transactions en boutique. Le Groupe souhaite ainsi continuer à simplifier le paiement pour ses clients, partout dans le monde et sur tous les canaux : en boutique, en ligne et sur mobile.

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

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

Dans ce contexte, le Groupe rappelle qu'après prise en compte de l'acquisition de GlobalCollect, l'objectif de chiffre d'affaires pro forma 2016 est désormais attendu à plus de 2,2 milliards d'euros⁵ avec une marge d'EBITDA supérieure à 20%.

⁵ A taux de change constants

3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel

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

Philippe LAZARE
Président-Directeur Général

4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2015

Ingenico Group S.A.

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

Capital social : € 60 966 927

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

Période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015

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 consolidés intermédiaires résumés de la société Ingenico Group S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 15 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés qui expose la situation au 30 juin 2015 des litiges fiscaux en cours concernant la filiale brésilienne d'Ingenico Group S.A.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés intermédiaires 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 consolidés intermédiaires résumés

Paris La Défense, le 29 juillet 2015

KPMG Audit IS

Paris La Défense, le 29 juillet 2015

MAZARS

Frédéric Quelin

Associé

Thierry Blanchetier

Associé

Ariane Mignon
Associée