RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

au 30 juin 2016

TABLE DES MATIERES

1/ Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016	p. 3
2/ Rapport semestriel d'activité	p. 35
3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel	p. 40
4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2016	p. 41

1/ Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016

Les comptes qui suivent ont été examinés par le conseil d'administration du 26 juillet 2016 et ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

I. COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	**1 133 420**	**1 058 019**
Coût des ventes	4	(649 697)	(590 248)
MARGE BRUTE		**483 723**	**467 771**
Charges commerciales et marketing		(98 897)	(99 394)
Frais de recherche et développement		(87 288)	(70 093)
Frais administratifs		(113 175)	(101 580)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		**184 363**	**196 704**
Autres produits opérationnels	5.a.	3 402	104
Autres charges opérationnelles	5.a.	(3 779)	(2 761)
RESULTAT OPERATIONNEL		**183 986**	**194 047**
Produits financiers	9	44 542	59 777
Charges financières	9	(45 514)	(66 115)
RESULTAT FINANCIER		**(972)**	**(6 338)**
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence		(196)	51
RESULTAT AVANT IMPOTS		**182 818**	**187 760**
Impôts sur les bénéfices	10	(56 125)	(64 196)
RESULTAT NET		**126 693**	**123 564**
Attribuable aux :			
- actionnaires d'Ingenico Group SA		122 075	122 352
- participations ne donnant pas le contrôle		4 618	1 212
RESULTAT PAR ACTION (en euros)			
Résultat :			
- de base		**2,01**	**2,03**
- dilué		**1,96**	**2,02**

II. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	**30 juin 2016**	**30 juin 2015**
RESULTAT NET ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES D'INGENICO GROUP SA	**122 075**	**122 352**
Ecarts de conversion	(7 123)	31 296
Variations de valeur des instruments dérivés de couverture (1)	215	(28)
Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente	(7 983)	
Réevaluations du passif net au titre des prestations définies	(2 414)	
Impôts sur gains et pertes comptabilisés en autres éléments du résultat global	2 548	8
TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES D'INGENICO GROUP SA (2)	**(14 757)**	**31 276**
Résultat net et autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires d'Ingenico Group SA	107 318	153 628
Résultat net et autres éléments du résultat global attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	4 618	1 212
Ecarts de conversion attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 009)	(516)
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	**110 927**	**154 324**

(en milliers d'euros)	**30 juin 2016**	**30 juin 2015**
Impôts sur écarts de conversion	3	
Impôts sur instruments financiers dérivés	(227)	8
Impôts sur variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente	2 321	
Impôts sur écarts actuariels des régimes à prestations définies	451	
IMPOTS SUR GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	**2 548**	**8**

2016 :
(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) A l'exception des gains et pertes actuariels sur réévaluation du passif net au titre des prestations définies, les autres éléments comptabilisés en autres éléments du résultat global seront ultérieurement recyclés dans le compte de résultat consolidé.

2015 :
(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) A l'exception des gains et pertes actuariels sur réévaluation du passif net au titre des prestations définies, les autres éléments comptabilisés en autres éléments du résultat global seront ultérieurement recyclés dans le compte de résultat consolidé.

III. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2016	31 déc. 2015
Goodwill	7	1 357 793	1 350 519
Autres immobilisations incorporelles		498 561	508 524
Immobilisations corporelles		54 314	55 857
Participations dans les sociétés mises en équivalence		8 734	12 293
Actifs financiers	9.c.	12 098	11 250
Actifs d'impôt différé		52 972	48 880
Autres actifs non courants	9.c.	31 848	31 316
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**2 016 320**	**2 018 639**
Stocks	5.b.	146 184	143 625
Clients et créances d'exploitation		477 459	461 435
Créances liées à l'activité d'intermédiation	5.d.	15 808	10 308
Autres actifs courants	9.c.	30 534	32 475
Créances d'impôt courant		11 114	7 441
Instruments financiers dérivés	9.c.	15 928	10 487
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	5.d.	282 123	256 159
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.d.	852 991	919 882
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**1 832 141**	**1 841 812**
TOTAL DES ACTIFS		**3 848 461**	**3 860 451**

PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2016	31 déc. 2015
Capital	11.a.	61 493	60 991
Primes d'émission et d'apport		766 348	722 397
Autres réserves		725 863	681 931
Ecarts de conversion		34 186	40 677
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico Group SA		**1 587 890**	**1 505 996**
Participations ne donnant pas le contrôle		**6 002**	**4 858**
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**1 593 892**	**1 510 854**
Dettes financières à long terme	9.b.	894 324	885 016
Provisions pour retraites et engagements assimilés		19 228	17 024
Autres provisions à long terme	8.c.	22 310	20 573
Passifs d'impôt différé		143 779	142 484
Autres dettes non courantes		110 060	97 691
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**1 189 701**	**1 162 788**
Dettes financières à court terme	9.b.	190 253	286 922
Autres provisions à court terme	8.c.	31 917	31 190
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes		431 619	438 579
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	5.d.	297 931	266 467
Dettes diverses	5.c.	95 951	134 560
Dettes d'impôt exigible		14 085	27 605
Instruments financiers dérivés	9.c.	3 112	1 486
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**1 064 868**	**1 186 809**
TOTAL DES PASSIFS		**2 254 569**	**2 349 597**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**3 848 461**	**3 860 451**

IV. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat de la période		126 693	123 564
Ajustements pour :			
- Résultat des mises en équivalence		196	(51)
- Elimination de la charge (produit) d'impôt		56 125	64 196
- Elimination des amortissements et provisions		44 289	44 906
- Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)		(5 737)	76
- Elimination des résultats de cession d'actifs		(16)	748
- Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes		(769)	4 611
- Coût des paiements fondés sur des actions (1)		14 602	9 365
Intérêts versés		(10 779)	(13 253)
Impôts payés		(75 101)	(73 214)
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement		**149 503**	**160 948**
stocks		(3 119)	(23 476)
créances et autres débiteurs		(24 845)	(40 775)
dettes fournisseurs et autres créditeurs		(41 145)	(16 960)
Variation du besoin en fonds de roulement		**(69 109)**	**(81 211)**
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		**80 394**	**79 737**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(27 336)	(27 518)
Produit de cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles	3	8 573	554
Cession de filliales sous déduction de la trésorerie cédée	3	3 246	-
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	3	(8 311)	-
Prêts et avances consentis		(2 034)	(4 249)
Remboursements reçus sur prêts		794	640
Intérêts encaissés		4 207	5 112
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		**(20 861)**	**(25 461)**
Rachat d'actions propres		106	25
Emissions d'emprunts	9.b.	-	746 005
Remboursements d'emprunts	9.b.	(94 135)	(500 743)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées	3	574	102 654
Variation des autres dettes financières		(119)	6 431
Dividendes versés aux actionnaires		(34 406)	(30 689)
Impôt sur les opérations de financement		-	(8 260)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		**(127 980)**	**315 423**
Incidence de la variation de cours des devises		2 522	7 157
VARIATION DE TRESORERIE		**(65 925)**	**376 856**
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture		899 901	411 786
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture		833 976	788 642

	30 juin 2016	30 juin 2015
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE		
Valeur mobilières de placement et dépôts à terme (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités)	237 157	305 783
Disponibilités	615 834	504 447
Comptes créditeurs de banque	(19 015)	(21 588)
TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	**833 976**	**788 642**

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

(1) Le coût des paiements fondés sur des actions d'un montant de 14,6 millions d'euros comprend 9,4 millions d'euros payés en instruments de capitaux propres et 5,2 millions d'euros payés en trésorerie.

V. 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 - Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres consolidés
Solde au 1er janvier 2015	**57 437**	**575 227**	**24 204**	**(101)**	**(7 167)**	**424 239**	**1 073 839**	**2 100**	**1 075 939**
Résultat net 2015						230 315	230 315	4 386	**234 701**
Autres éléments du résultat global			23 572	(257)		4 946	28 261	(988)	**27 273**
Résultat global			**23 572**	**(257)**		**235 261**	**258 576**	**3 398**	**261 974**
Dividendes versés aux actionnaires (1)						(29 283)	(29 283)	(589)	(29 872)
Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions (2)	314	29 727				(30 041)			
Actions propres (3)					133	12	145		145
Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4)	24	2 011				8 219	10 254		10 254
Réévaluation des puts (5)						(3 627)	(3 627)		(3 627)
Dilutions (6)			(7 099)			41 157	34 058	(51)	34 007
Conversions OCEANE (7)	3 216	115 432				(4 432)	114 216		114 216
Emission OCEANE (8)						48 143	48 143		48 143
Autres						(325)	(325)		(325)
Solde au 31 déc. 2015	**60 991**	**722 397**	**40 677**	**(358)**	**(7 034)**	**689 323**	**1 505 996**	**4 858**	**1 510 854**
Résultat net 2016						122 075	122 075	4 618	126 693
Autres éléments du résultat global			(7 123)	(12)		(7 622)	(14 757)	(1 009)	(15 766)
Résultat global			**(7 123)**	**(12)**		**114 453**	**107 318**	**3 609**	**110 927**
Dividendes versés aux actionnaires (1)						(34 476)	(34 476)		(34 476)
Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions (2)	502	43 951				(44 453)			
Actions propres (3)						70	70		70
Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4)						9 356	9 356		9 356
Réévaluation des puts (5)						(3 285)	(3 285)		(3 285)
Relution (6)			632			2 994	3 626	(2 465)	1 161
Autres						(715)	(715)		(715)
Solde au 30 juin 2016	**61 493**	**766 348**	**34 186**	**(370)**	**(7 034)**	**733 267**	**1 587 890**	**6 002**	**1 593 892**

Juin 2016 :

(1) Paiement du dividende en numéraire le 3 juin 2016, soit 1,30 euro par action.

(2) Paiement du dividende en actions par incorporation de réserves et création de 502 641 actions.

(3) Au 30 juin 2016, la société détient toujours 276 294 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) Réévaluation du put accordé à Fosun.

(6) Dont rachat de 1,16% des actions d'Ingenico Asia Holding Ltd à High Champion (voir Note 3 Faits marquants).

Décembre 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 31 décembre 2015, la société détient 276 294 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 ;
- L'augmentation du capital social et la diminution des primes d'émission et d'apport correspond à l'émission d'actions nouvelles pour servir les plans d'attributions d'actions gratuites arrivés à terme en 2015.

(5) Réévaluation du put accordé à Fosun.

(6) Dont cession de 20% des activités chinoises du Groupe à Fosun.

(7) Conversion de 3 169 040 obligations de l'OCEANE Ingenico 2011/2015 en 3 216 566 actions.

(8) Emission de l'OCEANE Ingenico 2015/2022 (Part capitaux propres de l'instrument 73,3 millions d'euros, impôt différé passif 25,2 millions d'euros)

INDEX

1 LE GROUPE ... 12
2 REGLES ET METHODES COMPTABLES ... 12
3 FAITS MARQUANTS ... 14
4 INFORMATION SECTORIELLE ... 15
5 DONNEES OPERATIONNELLES ... 16
a Autres produits et charges opérationnels ... 16
b Stocks ... 16
c Dettes diverses ... 17
d Fonds, créances et dettes liés à l'activité d'intermédiation ... 17
e Réconciliation entre tableau des flux de trésorerie et free cash-flow ... 18
6 AVANTAGES AU PERSONNEL ET REMUNERATION DES DIRIGEANTS (PARTIES LIEES) ... 19
a Transactions avec les parties liées ... 19
b Plan de paiements fondés sur des actions ... 19
7 GOODWILL ... 20
8 AUTRES PROVISIONS ... 21
a Garanties ... 21
b Litiges et réclamations ... 21
c Autres provisions ... 21
9 FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS ... 22
a Coût financier net ... 22
b Dettes financières nettes ... 23
c Instruments financiers dérivés ... 25
d Définition des classes d'actifs et de passifs financiers par catégorie comptable ... 26
10 IMPÔTS ... 30
11 Capital social de la société mère ... 31
12 ENGAGEMENTS HORS BILAN ... 31
13 PRINCIPALES SOCIETES CONSOLIDEES DU GROUPE ... 32
14 EVENEMENTS POST-CLOTURE ... 34

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES

1 LE GROUPE

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

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

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 26 juillet 2016.

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 2015.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, à l'exception de l'application, pour la première fois, des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- Amendements à IAS 1 – Initiative informations à fournir
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 – Clarifications sur les modes d'amortissement acceptables
- Amendements à IFRS 11 – Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes
- Améliorations annuelles 2012-2014
- Amendements à IAS 27 – Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels

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 ») mais non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2016, dont l'application n'est pas obligatoire, n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Ils concernent:

- Amendements à IAS 7 : Initiatives concernant les informations à fournir
- Amendements à IAS 12 : Comptabilisation d'impôts différés actifs au titre de pertes non réalisées

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 2016 n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Cela concerne :

- IFRS 9 – Instruments financiers

- IFRS 14 – Comptes de report réglementaires
- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients
- IFRS 16 Leases
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 : Entités d'investissement – Application de l'exemption de consolidation
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une co-entreprise
- Amendements à IFRS 15 – clarifications
- Amendements à IFRS 2 : classement et évaluation des transactions à base d'actions

Conversion des états financiers

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur l'exercice 2015 et les périodes de 6 mois closes aux 30 juin 2015 et 2016 sont les suivants :

Taux de clôture	30 juin 2016	31 déc. 2015
Dollar américain	1,1102	1,0887
Dollar canadien	1,4384	1,5116
Dollar australien	1,4929	1,4897
Livre anglaise	0,8265	0,7340
Real brésilien	3,5898	4,3117
Yuan chinois	7,3755	7,0608

Taux moyens	30 juin 2016	30 juin 2015
Dollar américain	1,1155	1,1159
Dollar canadien	1,4854	1,3772
Dollar australien	1,5221	1,4260
Livre anglaise	0,7785	0,7324
Real brésilien	4,1349	3,3077
Yuan chinois	7,2937	6,9411

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 2015.

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.

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 FAITS MARQUANTS

Acquisition de Lyudia

Le 26 avril 2016, le Groupe a fait l'acquisition de 70 % du capital de Lyudia, son partenaire de distribution au Japon depuis 2013. Lyudia assure la distribution et la maintenance des terminaux de paiement du Groupe au Japon et développe des applications de paiement répondant aux certifications locales. Lyudia, basé à Tokyo, emploie une équipe d'une trentaine de personnes. L'acquisition de Lyudia permettra à Ingenico Group d'accélérer la certification de ses applications de paiement et constitue une première étape importante pour permettre au Groupe de devenir un acteur majeur au Japon.

Lyudia est intégré dans les comptes du Groupe au 30 juin 2016. La société fait partie du segment opérationnel APAC & Moyen Orient.

Acquisition de Think&Go

Le 7 avril 2016, le Groupe a fait l'acquisition de Think&Go NFC, start-up spécialisée dans les écrans connectés. Fondée en 2010 et employant une quinzaine de salariés, Think&Go NFC a développé une technologie permettant à tout type d'écran numérique d'échanger des informations avec tout objet connecté tel qu'un smartphone, une carte de transport, etc. Think&Go NFC intègre ainsi des usages marketing (drive-to-store, couponing, fidélité, download, …) à ces écrans connectés. Depuis 2015, Ingenico Group et Think&Go NFC y ont intégré le paiement sans contact, permettant de transformer un écran destiné à la publicité en un véritable point de vente : c'est l'apparition du « screen-commerce ». Ces solutions peuvent être installées en magasin, mais surtout dans des lieux d'affluence équipés d'écrans numériques (centres commerciaux, gares ou aéroports).

Think & Go est intégré dans les comptes du Groupe au 30 juin 2016. La société fait partie du segment opérationnel Opérations Centrales.

Sortie de High Champion Holdings Ltd du capital d'Ingenico Holding Asia Ltd

En 2013, le Groupe avait procédé à une augmentation de capital de sa filiale Ingenico Holding Asia Ltd. High Champion Holdings Ltd, actionnaire minoritaire, détenait une option de vente de ses titres qui constituait une dette dans les comptes du Groupe. En mai 2016, High Champion Holdings Ltd a revendu ses titres au Groupe. Un effet de relution est constaté dans les comptes du Groupe, et la dette relative à l'option de vente est éteinte.

Cession des titres Visa Europe

En novembre 2015, la société américaine Visa Inc. a annoncé son intention de racheter la société Visa Europe. Le 30 juin 2016, le Groupe a cédé à Visa Inc. ses titres de participation. La plus-value réalisée s'élève à 8,5 millions d'euros et est enregistrée en résultat financier.

Sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne (Brexit)

En juin 2016, l'annonce de la sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne a entrainé une forte variation de certains indicateurs économiques, tels que les taux d'intérêts, le cours des actions de nombreuses sociétés anglaises, le taux de change de la livre sterling. Dans les comptes consolidés au 30 juin 2016, les effets du Brexit se ressentent principalement dans les postes comptables suivants :

- Réserves de conversion (variation négative de 4,8 millions d'euros) ;
- Provisions pour retraites (augmentation de l'engagement net de 2,4 millions d'euros, en contrepartie des capitaux propres).

4 INFORMATION SECTORIELLE

Les principes de détermination des secteurs sont présentés en note 4 Information sectorielle des états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2015. Les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par le comité exécutif, principal décideur opérationnel tel que défini par IFRS 8, pour l'évaluation de la performance des différents secteurs.

Les secteurs opérationnels retenus au 30 juin 2016 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 (maintenant Ingenico eCommerce Solutions) et GlobalCollect
- Europe & Afrique ;
- l'Asie-Pacifique et Moyen-Orient ;
- l'Amérique du Nord ;
- l'Amérique Latine.

	30 juin 2016						
(en milliers d'euros)	**Europe & Afrique**	**APAC & Moyen-Orient**	**Amérique du Nord**	**Amérique Latine**	**ePayments**	**Opérations centrales**	**Consolidé**
Chiffre d'affaires hors-groupe	**408 091**	**262 313**	**148 175**	**86 031**	**230 131**	**(1 321)**	**1 133 420**
Terminaux et services liés							788 347
Transactions							345 073
Résultat opérationnel	**32 668**	**40 007**	**10 014**	**3 533**	**8 450**	**89 691**	**184 363**

	30 juin 2015						
(en milliers d'euros)	**Europe & Afrique**	**APAC & Moyen-Orient**	**Amérique du Nord**	**Amérique Latine**	**ePayments**	**Opérations centrales**	**Consolidé**
Chiffre d'affaires hors-groupe	**365 804**	**210 331**	**132 200**	**119 206**	**231 162**	**(684)**	**1 058 019**
Terminaux et services liés							725 228
Transactions							382 791
Résultat opérationnel	**22 920**	**41 387**	**7 564**	**5 960**	**21 831**	**97 042**	**196 704**

5 DONNEES OPERATIONNELLES

a Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels comprennent :

(en milliers d'euros)	**30 juin 2016**	**30 juin 2015**
Frais de restructuration et relatifs aux regroupements d'entreprises	(3 779)	(1 965)
Remboursement assurances	1 571	-
Litiges	975	-
Cessions, mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles	16	(750)
Ajustement des dettes d'earn out	-	(46)
Autres	840	104
Total	**(377)**	**(2 657)**

Sur le 1er semestre 2016, les autres produits et charges opérationnels comprennent essentiellement :

- Des frais de restructuration et relatifs aux regroupements d'entreprises pour un total de 3,8 millions d'euros ;
- Un remboursement d'assurance pour un montant de 1,6 million d'euros, suite à l'incendie d'un centre de réparation en Italie en 2015 ;
- Des dotations et reprises de provisions pour litiges pour un montant positif de 1,0 million d'euros.

Au 30 juin 2015, les autres produits et charges opérationnels comprenaient essentiellement :

- Des frais de restructuration et relatifs aux regroupements d'entreprises pour un total de 2,0 millions d'euros;
- Des pertes sur 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.

b Stocks

(en milliers d'euros)	**30 juin 2016**	**31 déc. 2015**
Matières premières et consommables	35 409	34 442
Produits finis	124 377	128 866
Dépréciations matières premières et consommables	(7 576)	(10 515)
Dépréciations Produits finis	(6 026)	(9 168)
Montants Nets	**146 184**	**143 625**

c Dettes diverses

Les dettes diverses s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	**30 juin 2016**	**31 déc. 2015**
Produits constatés d'avance	93 540	125 548
Autres dettes	2 411	9 012
Total	**95 951**	**134 560**

La diminution des produits constatés d'avance provient principalement de la reconnaissance en revenu au 30 juin 2016 des produits facturés par la filiale Fujian Landi Commercial Equipment Co Ltd. en 2015.

Les autres dettes comprenaient au 31 décembre 2015 une dette relative à l'option de vente de High Champion sur ses titres Ingenico Holding Asia Ltd (voir Note 3 Faits marquants). Cette dette est éteinte au 30 juin 2016.

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

Les principes relatifs aux créances, fonds et dettes liées à l'activité d'intermédiation sont présentés en note 5 Données opérationnelles des états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2015.

(en milliers d'euros)	**30 juin 2016**	**31 déc. 2015**
Créances liées à l'activité d'intermédiation	15 808	10 308
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	282 123	256 159
TOTAL DES ACTIFS	**297 931**	**266 467**
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	297 931	266 467
TOTAL DES PASSIFS	**297 931**	**266 467**

e Réconciliation entre tableau des flux de trésorerie et free cash-flow

(en milliers d'euros)	30-juin-16 Tableau des flux de trésorerie	Free cash-flow	Elements du TFT hors free cash-flow
Résultat de la période	126 693	126 693	-
Ajustements pour :			
- Résultat des mises en équivalence	196	196	-
- Elimination de la charge (produit) d'impôt	56 125	56 125	-
- Elimination des amortissements et provisions	44 289	44 289	-
- Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	(5 737)	824	(6 561)
- Elimination des résultats de cession d'actifs	(16)	(16)	-
- Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes	(769)	(769)	-
- Coût des paiements fondés sur des actions	14 602	14 602	-
EBITDA + éléments cash des autres charges et produits opérationnels		**241 944**	
Intérêts versés	(10 779)	(10 779)	-
Impôts payés	(75 101)	(75 101)	-
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	**149 503**	**156 064**	**(6 561)**
- Stocks	(3 119)	(3 119)	-
- Créances et autres débiteurs	(24 845)	(24 845)	-
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(41 145)	(41 145)	-
Variation du besoin en fonds de roulement	**(69 109)**	**(69 109)**	**-**
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES	**80 394**	**86 955**	**(6 561)**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(27 336)	(27 336)	-
Produit de cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles	8 573	63	8 510
Cession de filliales sous déduction de la trésorerie cédée	3 246	-	3 246
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	(8 311)	-	(8 311)
Prêts et avances consentis	(2 034)	-	(2 034)
Remboursements reçus sur prêts	794	-	794
Intérêts encaissés	4 207	4 207	-
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	**(20 861)**	**(23 066)**	**2 205**
Rachat d'actions propres	106	-	106
Remboursements d'emprunts	(94 135)	-	(94 135)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées	574	-	574
Variation des autres dettes financières	(119)	-	(119)
Dividendes versés aux actionnaires	(34 406)	-	(34 406)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	**(127 980)**	**-**	**(127 980)**
Incidence de la variation de cours des devises	2 522	-	2 522
VARIATION DE TRESORERIE	**(65 925)**	**63 889**	**(129 814)**

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

a Transactions avec les parties liées

Les rémunérations et avantages relatifs au Comité Exécutif du 1er janvier au 30 juin 2016 et 2015 se décomposent comme suit :

(en milliers d'euros)	**30 juin 2016**	**30 juin 2015**
Avantages à court terme	5 691	8 077
Rémunération en actions	1 522	874
Total	**7 213**	**8 951**

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.

Le Comité Exécutif compte 11 membres au 30 juin 2016 contre 15 membres au 30 juin 2015. Ceci explique la diminution des rémunérations d'une période à l'autre.

b Plan de paiements fondés sur des actions

Actions gratuites

Le nombre d'actions gratuites existantes au 30 juin 2016 attribuées au cours des années précédentes se répartit comme suit :

- 27 800 actions relatives au plan décidé le 29 octobre 2014 ;
- 188 300 actions relatives au plan décidé le 29 juillet 2015.

Plan de co-investissement

Aucun nouveau plan de co-investissement n'a été mis en place au cours du premier semestre 2016.

Au 30 juin 2016, 179 210 actions attribuées dans le cadre du plan de co-investissement du 29 octobre 2014 restent en circulation.

Autres paiements basés sur des actions

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

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

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 2016, à 14,6 millions d'euros enregistrée en résultat opérationnel.

7 GOODWILL

(en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 déc. 2015
Au 1er janvier (valeur nette)	**1 350 519**	**1 342 759**
Investissements	10 419	-
Différences de conversion	(3 145)	7 586
Ajustements	-	174
En fin de période (valeur nette)	**1 357 793**	**1 350 519**

Investissements de la période

Comme décrit dans la note 3 Faits marquants, le Groupe a acquis en avril 2016 deux sociétés : Think&Go NFC en France et Lyudia au Japon. L'augmentation des goodwill liée à ces acquisitions est de 10,4 millions d'euros au 30 juin 2016. Les sociétés sont intégrées respectivement dans les UGT Opérations centrales et APAC & Moyen Orient.

Le Groupe n'avait réalisé aucune acquisition en 2015.

Pertes de valeur sur actifs incorporels

Au 30 juin 2016 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.

	30 juin 2016			31 déc. 2015		
Unités génératrices de trésorerie (en milliers d'euros)	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette	Valeur brute	Cumul des pertes de valeur	Valeur nette
APAC & Moyen-Orient	90 132	-	90 132	83 027	-	83 027
Amérique du Nord	70 167	(21 392)	48 775	70 768	(21 392)	49 376
Amérique Latine	4 296	-	4 296	3 577	-	3 577
Europe & Afrique	245 352	(1 484)	243 868	246 704	(2 402)	244 302
ePayments	798 782	-	798 782	798 782	-	798 782
Opérations centrales	171 940	-	171 940	171 455	-	171 455
Total	**1 380 669**	**(22 876)**	**1 357 793**	**1 374 313**	**(23 794)**	**1 350 519**

8 AUTRES PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Solde au 1er janvier 2016	Différence de conversion	Variations de périmètre	Dotations	Reprise pour utilisation	Reprise sans objet	Autres mouvements	Solde au 30 juin 2016
Provisions pour garantie	20 031	(272)	-	8 564	(8 126)	-	1	20 198
Provisions pour litiges et réclamations	9 810	48	-	1 641	(111)	(2 580)	(3)	8 805
Autres provisions	21 922	201	100	6 973	(2 581)	(1 396)	5	25 224
Total autres provisions	**51 763**	**(23)**	**100**	**17 178**	**(10 818)**	**(3 976)**	**3**	**54 227**

a Garanties

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

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

b Litiges et réclamations

Ingenico est engagé dans un certain nombre de réclamations et de procédures d'arbitrage qui sont apparues dans le cadre normal de ses activités.

Litiges commerciaux

Ces litiges font l'objet d'une revue régulière par la Direction Juridique du Groupe et sont couverts par des provisions lorsque le Groupe considère qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour couvrir le risque encouru et qu'une estimation fiable de ce montant peut être faite. Les reprises sans objet résultent, pour l'essentiel, de la résolution de ces litiges, pour lesquels le Groupe a eu gain de cause ou pour lesquels le montant réel du préjudice s'est avéré inférieur à son montant estimé.

Litiges fiscaux

Au cours de l'exercice 2016 et des exercices précédents, des sociétés du Groupe ont fait l'objet de contrôles fiscaux et parfois de proposition de rectifications. Les conséquences financières de ces rappels d'impôts et taxes sont comptabilisées par voie de provisions pour les montants notifiés et acceptés ou considérés comme présentant une sortie de ressources probable et pouvant être déterminés de manière fiable.

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

Litiges fiscaux au Brésil

Ainsi, des procédures de redressement fiscal concernant une filiale au Brésil sont toujours en cours. Elles sont liées à l'ICMS, avec un montant en cause (principal, au titre des années 2004 à 2009, intérêts et pénalités) de l'ordre de 67 millions d'euros au 30 juin 2016. Dans un contexte de guerre fiscale entre États (Tax War) qui affecte Ingenico au même titre qu'un grand nombre d'entreprises brésiliennes et internationales, l'administration fiscale de l'État de Sao Paulo conteste la déduction par Ingenico Do Brasil, d'une fraction de l'ICMS mentionnée sur les factures émises par un de ses fournisseurs. En effet, ce dernier bénéficierait d'un avantage fiscal accordé par l'État du Minas Gerais dans lequel il est implanté, qui ne serait pas conforme à la législation fédérale. Tous les redressements notifiés en matière d'ICMS sont encore en cours de contestations devant les cours administratives brésiliennes. Au 30 juin 2016, aucune décision définitive des cours administratives brésiliennes n'a été notifiée à Ingenico et, par conséquent, aucune demande de mise en recouvrement n'a été reçue. Par ailleurs, la filiale, appuyée par ses conseils spécialisés, estime avoir de sérieux arguments pour contester ceux de l'administration. Au regard de l'analyse de ces risques et en application des critères de la norme IAS 37, aucune provision n'est constatée dans les comptes au 30 juin 2016.

c 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…).

9 FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

a Coût financier net

(en milliers d'euros)	30 juin 2016	30 juin 2015
Charges d'intérêts sur les emprunts au coût amorti et les emprunts obligataires	(10 063)	(9 194)
Charges d'intérêts sur les contrats de location-financement	(108)	(88)
Coût de l'endettement financier	**(10 171)**	**(9 282)**
Produits d'intérêts des prêts financiers	127	107
Produits de trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 898	2 979
Produits d'intérêts des contrats de location-financement	2 374	2 154
Coût de l'endettement financier net	**(5 772)**	**(4 042)**
Gains de change	31 568	54 432
Pertes de change	(34 253)	(56 616)
Résultat de change	**(2 685)**	**(2 184)**
Composante financière des charges de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(152)	(145)
Autres produits financiers	8 575	105
Autres produits et charges financiers	(938)	(72)
Autres produits et charges financiers	**7 485**	**(112)**
Coût financier net	**(972)**	**(6 338)**
Total des produits financiers	**44 542**	**59 777**
Total des charges financières	**(45 514)**	**(66 115)**

Les charges d'intérêts sur emprunts sont liées aux emprunts décrits dans le paragraphe b.

- La charge d'intérêt relative à l'emprunt obligataire convertible (OCEANE) est de 5,1 millions d'euros ;
- La charge d'intérêt relative à l'emprunt obligataire et au swap qui lui est adossé est de 4,0 millions d'euros ;
- La charge d'intérêt relative aux emprunts bancaires est de 0,8 millions d'euros ;
- La charge d'intérêt relative aux billets de trésorerie est non significative.

Le résultat de change représentant une perte nette de 2,7 millions d'euros résulte de pertes et gains de change générés lors de la revalorisation de prêts et emprunts à caractère financier, auxquels s'ajoutent les revalorisations des dérivés de couverture associés. Il comprend également la part inefficace des couvertures à caractère opérationnel.

Les autres produits et charges financiers concernent les charges financières liées à l'affacturage, les charges relatives aux engagements de retraite et la plus-value de cession des titres Visa Europe.

Sur le premier semestre 2015, les charges d'intérêts sur emprunts pour 9,3 millions d'euros concernaient principalement les emprunts décrits dans la note 9.b Dettes financières nettes.

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

Le résultat de change représentait une perte de 2,2 millions d'euros. Il résultait de pertes et gains de change générés lors de la revalorisation de prêts et emprunts à caractère financier, auxquels s'ajoutent les revalorisations des dérivés de couverture associés. Il comprenait également la part inefficace des couvertures à caractère opérationnel.

b Dettes financières nettes

(en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 déc. 2015	30 juin 2015
Emprunt obligataire convertible "OCEANE"	432 049	427 757	422 782
Emprunt obligataire	460 901	456 773	453 950
Dettes bancaires ou assimilées	(1 536)	(3 008)	75 883
Dettes liées aux contrats de location-financement	193	520	489
Autres dettes financières	2 717	2 974	3 135
Dettes financières à long terme	**894 324**	**885 016**	**956 239**
Dettes bancaires ou assimilées	263	-	20 000
Billets de trésorerie	168 000	259 500	250 000
Dettes liées aux contrats de location-financement	638	679	652
Concours bancaires	19 015	19 980	21 588
Autres dettes financières	1 361	1 279	1 422
Intérêts courus non échus	976	5 484	1 003
Dettes financières à court terme	**190 253**	**286 922**	**294 665**
Total des dettes financières	**1 084 577**	**1 171 938**	**1 250 904**
Trésorerie	615 834	624 801	504 447
Valeur mobilières de placement et dépôts à terme	237 157	295 081	305 783
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**852 991**	**919 882**	**810 230**
Dette financière nette	**231 586**	**252 056**	**440 674**

Au 30 juin 2016, les dettes bancaires et obligataires à court et à long terme s'élèvent à 1 084,6 millions d'euros.

- 432,0 millions d'euros correspondent à un emprunt obligataire convertible (OCEANE) émis le 26 juin 2015 ;
- 460,9 millions d'euros correspondent à un emprunt obligataire émis en mai 2014 ;
- 168,0 millions d'euros correspondent à des billets de trésorerie ;
- 19,0 millions d'euros correspondent à des découverts bancaires ;
- (2,6) millions d'euros correspondent aux intérêts capitalisés restant à amortir sur la ligne de crédit syndiqué de 500 millions d'euros qui n'est pas utilisée à la date de clôture ;
- 1,1 million d'euros correspond à d'autres dettes à caractère financier ;
- 1,0 millions d'euros d'intérêts courus non échus majoritairement relatifs à l'emprunt obligataire mis en place en 2014.

Au 31 décembre 2015, les dettes bancaires et obligataires à court et à long terme s'élevaient à 1 171,9 millions d'euros, dont 427,8 millions d'euros relatifs à l'emprunt obligataire convertible OCEANE, 456,8 millions d'euros liés à l'emprunt obligataire, 259,5 millions d'euros correspondaient à des billets de trésorerie, (3,0) millions d'euros correspondaient aux intérêts capitalisés restant à amortir sur la ligne de crédit syndiqué de 500 millions d'euros non utilisée à la date de clôture et 5,5 millions d'euros d'intérêts non échus majoritairement relatifs à l'emprunt obligataire mis en place en 2014.

Emprunt obligataire convertible

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

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

porteur détient en vue de convertir son obligation en action) de la composante passif financier (l'engagement contractuel de remettre de la trésorerie).

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

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

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

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

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.

Dettes bancaires

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

- Un crédit syndiqué de 500 millions d'euros, d'une durée de vie initiale de 5 ans. Il n'est pas utilisé à fin décembre 2015, ni à fin juin 2016 ;
- Un prêt syndiqué de 100 millions d'euros, amortissable sur 5 ans qui a été remboursé par anticipation en juillet 2015.

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

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

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

Ces ratios sont respectés au 30 juin 2016.

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

Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent à 19,0 millions d'euros dont 17,9 millions d'euros attribuables à Ingenico Payment Services GmbH.

c Instruments financiers dérivés

Juste valeur des instruments dérivés à la clôture

(en milliers d'euros)	30 juin 2016	31 déc. 2015
Instruments dérivés de taux		
Actif courant	14 480	9 225
Passif courant	-	(496)
Instruments dérivés de change		
Actif courant	1 448	1 262
Passif courant	(3 112)	(990)
Total	**12 816**	**9 001**

Au 30 juin 2016, les instruments financiers portant sur les opérations de change comprennent des contrats à terme, des swaps et des options.

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

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

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

Classes d'actifs et de passifs (en milliers d'euros)	30 juin 2016						
	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	-	7 389	-	4 709	-	12 098	12 098
Créances d'exploitation et autres créances courantes	-	470 431	-	-	-	470 431	470 431
Instruments financiers dérivés	15 401	-	-	-	527	15 928	15 928
Créances liées à l'activité d'intermédiation	-	15 808	-	-	-	15 808	15 808
Autres actifs non courants	-	26 135	-	-	-	26 135	26 135
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	282 123	-	-	-	-	282 123	282 123
Trésorerie et équivalents de trésorerie	852 991	-	-	-	-	852 991	852 991
Total actif	**1 150 515**	**519 763**	**-**	**4 709**	**527**	**1 675 514**	**1 675 514**
Emprunts obligataires (OCEANE) (1)	-	-	432 049	-	-	432 049	506 332
Emprunt obligataire	-	-	460 901	-	-	460 901	470 115
Emprunts à long terme	-	-	1 374	-	-	1 374	1 374
Autres dettes non courantes	-	-	31 881	64 453	-	96 334	96 334
Emprunts à court terme	-	-	190 253	-	-	190 253	190 253
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes	-	-	413 139	-	-	413 139	413 139
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	-	-	297 931	-	-	297 931	297 931
Instruments financiers dérivés	2 333	-	-	-	779	3 112	3 112
Total passif	**2 333**	**-**	**1 827 528**	**64 453**	**779**	**1 895 093**	**1 978 590**

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

Classes d'actifs et de passifs (en milliers d'euros)	31 déc. 2015						
	Actifs/Passifs évalués à la JV par compte de résultat	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Actifs/Passifs évalués à la JV par capitaux propres	Instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie	Total de la valeur nette comptable	Juste valeur de la classe
Actifs financiers	-	7 154	-	4 096	-	11 250	11 250
Créances d'exploitation et autres créances courantes	-	442 253	-	7 983	-	450 236	450 236
Instruments financiers dérivés	10 198	-	-	-	289	10 487	10 487
Créances liées à l'activité d'intermédiation	-	10 308	-	-	-	10 308	10 308
Autres actifs non courants	-	27 143	-	-	-	27 143	27 143
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	256 159	-	-	-	-	256 159	256 159
Trésorerie et équivalents de trésorerie	919 882	-	-	-	-	919 882	919 882
Total actif	**1 186 239**	**486 858**	**-**	**12 079**	**289**	**1 685 465**	**1 685 465**
Emprunts obligataires (OCEANE) (1)	-	-	427 757	-	-	427 757	541 853
Emprunt obligataire	-	-	456 773	-	-	456 773	453 825
Emprunts à long terme	-	-	486	-	-	486	486
Autres dettes non courantes	-	-	28 449	58 726	-	87 175	87 175
Emprunts à court terme	-	-	286 922	-	-	286 922	286 922
Dettes d'exploitation et autres dettes courantes	-	-	436 080	6 764	-	442 844	442 844
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	-	-	266 467	-	-	266 467	266 467
Instruments financiers dérivés	779	-	-	-	707	1 486	1 486
Total passif	**779**	**-**	**1 902 934**	**65 490**	**707**	**1 969 910**	**2 081 058**

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

La juste valeur des emprunts obligataire et obligataire convertible correspond à la multiplication du nombre d'obligations en circulation par leur cotation à la date de clôture.

Hiérarchie de juste valeur

Les critères utilisés pour classer les instruments financiers dans chaque niveau de juste valeur sont des critères objectifs basés sur la définition des niveaux de juste valeur selon la norme IFRS 13.

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

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

La hiérarchie des justes valeurs se compose des niveaux suivants :

- des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (Niveau 1),

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

Ces actifs et passifs financiers correspondent aux trois niveaux de juste valeur présentés dans les tableaux suivants pour les années 2016 et 2015.

Par ailleurs, nous n'avons pas effectué de transfert entre les différents niveaux, entre les années 2015 et 2016.

	30 juin 2016			
(en milliers d'euros)	**Total**	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**
Actifs financiers	12 098	-	7 389	4 709
Instruments financiers dérivés (1)	15 928	-	15 928	-
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	282 123	282 123	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	852 991	852 991	-	-
Total actif	**1 163 140**	**1 135 114**	**23 317**	**4 709**
Emprunt obligataire (OCEANE)	506 332	506 332	-	-
Emprunt obligataire	470 115	470 115	-	-
Emprunts à long terme	1 374	-	1 374	-
Autres dettes non courantes	64 453	-	-	64 453
Emprunts à court terme	190 253	-	190 253	-
Autres dettes courantes	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés (1)	3 112	-	3 112	-
Total passif	**1 235 639**	**976 447**	**194 739**	**64 453**

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

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

Les autres dettes non courantes en niveau 3 comprennent des dettes de *put* vis-à-vis :

- de Fosun, actionnaire minoritaire d'Ingenico Holding Asia Ltd ;
- de l'actionnaire minoritaire de Lyudia, société acquise à 70% par le Groupe en 2016 (voir Note 3 Faits marquants) ;
- d'un actionnaire minoritaire de Think&Go.

(en milliers d'euros)	31 déc. 2015			
	Total	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**
Actifs financiers	11 250	-	7 154	4 096
Autres actifs financiers	7 983	-	-	7 983
Instruments financiers dérivés (1)	10 487	-	10 487	-
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	256 159	256 159	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	919 882	919 882	-	-
Total actif	**1 205 761**	**1 176 041**	**17 641**	**12 079**
Emprunt obligataire (OCEANE)	541 853	541 853	-	-
Emprunt obligataire	453 825	453 825	-	-
Emprunts à long terme	486	-	486	-
Autres dettes non courantes	58 726	-	-	58 726
Emprunts à court terme	286 922	-	286 922	-
Autres dettes courantes	6 764	-	-	6 764
Instruments financiers dérivés (1)	1 486	-	1 486	-
Total passif	**1 350 062**	**995 678**	**288 894**	**65 490**

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

Les autres actifs courants en niveau 3 comprenaient en 2015 la valorisation des actions de Visa Europe détenues par le Groupe (voir Note 3 Faits marquants). Au 30 juin 2016 cette participation a été cédée.

Les autres dettes non courantes en niveau 3 comprenaient en 2015 une dette de put vis-à-vis de High Champion, actionnaire minoritaire de Ingenico Holding Asia Ltd. Au 30 juin 2016, cette dette est éteinte (voir Note 3 Faits marquants).

10 IMPÔTS

(en milliers d'euros)	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net de la période (hors sociétés mises en équivalence)	**126 889**	**123 513**
Impôt sur les bénéfices	**(56 125)**	**(64 196)**
Résultat avant impôt	**183 014**	**187 709**
Taux d'impôt effectif	**30,7%**	**34,2%**

Au 30 juin 2016, 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 2016 et le résultat avant impôt, soit le taux effectif d'impôt, est de 30,7%. Il était de 34,2% au 30 juin 2015. La diminution du taux d'impôt projeté s'explique en grande partie par la diminution du taux d'impôt des sociétés en France. Il passe de 38% en 2015 à 34,43% en 2016.

Le taux effectif d'impôt bénéficie également 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 2015 et le résultat avant impôt, soit 34,2%, bénéficiait de l'effet globalement positif résultant de taux d'imposition locaux inférieurs au taux d'impôt de la maison mère.

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

11 CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIETE MERE

Nombre d'actions en circulation

	30 juin 2016	31 déc. 2015
Emises au 1er Janvier	**60 990 600**	**57 436 781**
Emises dans le cadre des distributions de dividendes (1)	502 641	313 580
Emises dans le cadre de la conversion des OCEANE en actions (2)	-	3 216 566
Emises dans le cadre de l'augmentation de capital réservée aux salariés	-	23 673
Emises en fin d'exercice	**61 493 241**	**60 990 600**
Actions propres en fin d'exercice	276 294	276 294
En circulation en fin d'exercice	**61 216 947**	**60 714 306**

(1) Voir V. Etat de variation des capitaux propres consolidés
(2) Conversion de 3 169 040 obligations de l'OCEANE 2011-2015

Au 30 juin 2016, le capital social d'Ingenico Group SA est composé de 61 493 241 actions d'une valeur nominale de 1 euro.

Actions propres

(en euros)	1er janvier 2016	Acquisitions	Cessions	30 juin 2016
Nombres de titres	276 294	526 310	(526 310)	276 294
Valeur	25,46	97,33	97,33	25,46
Total	**7 034 657**	**51 225 523**	**(51 225 523)**	**7 034 657**

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 276 294 actions au 31 décembre 2015.

Ce portefeuille est toujours de 276 294 actions au 30 juin 2016.

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 2015. Le Groupe a effectué 526 310 acquisitions d'actions durant le premier semestre, et autant de cessions. Ce portefeuille ne contient donc pas d'action au 30 juin 2016.

12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont de même nature qu'au 31 décembre 2015.

13 PRINCIPALES SOCIETES CONSOLIDEES DU GROUPE

Société	Pays	% intérêt	Mode d'intégration
INGENICO GROUP SA	France	Société mère	
Principales sociétés consolidées			
DI Deutsche Ingenico Holding GmbH	Allemagne	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions GmbH	Allemagne	100%	IG
Ingenico GmbH	Allemagne	100%	IG
Ingenico Healthcare GmbH	Allemagne	100%	IG
Ingenico Marketing Solutions GmbH	Allemagne	100%	IG
Ingenico Payment Services GmbH	Allemagne	100%	IG
Ingenico International (Pacific) Pty Ltd	Australie	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions SPRL	Belgique	100%	IG
Ingenico Financial Solutions SA	Belgique	100%	IG
Ingenico do Brasil Ltda.	Brésil	100%	IG
Ingenico Canada Ltd.	Canada	100%	IG
Fujian Landi Commercial Equipment Co., Ltd.	Chine	80%	IG
Ingenico Electronic Equipments (Beijing) Co., Ltd.	Chine	80%	IG
Ingenico Colombia Ltda.	Colombie	100%	IG
Ingenico Iberia, S.L.	Espagne	100%	IG
Ingenico (Latin America) Inc.	Etats-Unis	100%	IG
Ingenico Corp.	Etats-Unis	100%	IG
Roam Data Inc.	Etats-Unis	100%	IG
Ingenico Business Support SAS	France	100%	IG
Ingenico Connected Screens SAS	France	80%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions SAS	France	100%	IG
Ingenico France SAS	France	100%	IG
Ingenico Prepaid Services France SAS	France	100%	IG
Ingenico Terminals SAS	France	100%	IG
Think & Go NFC SAS	France	80%	IG
Ingenico (UK) Ltd.	Grande Bretagne	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions Ltd.	Grande Bretagne	100%	IG
Ingenico Holdings Asia Limited	Hong Kong	80%	IG
Ingenico Hungary Kft.	Hongrie	100%	IG
Ingenico International India Pvt Ltd.	Inde	100%	IG
E-Billing Solutions Pvt Ltd.	Inde	100%	IG
PT. Ingenico International Indonesia	Indonésie	100%	IG
Ingenico Italia SpA	Italie	100%	IG

Société	Pays	% intérêt	Mode d'intégration
Lyudia Inc.	Japon	70%	IG
Ingenico Mexico S.A. de C.V.	Mexique	100%	IG
Ingenico Payment Systems Africa SARLAU	Maroc	100%	IG
GCS Holding BV	Pays-Bas	100%	IG
Global Collect BV	Pays-Bas	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions BV	Pays-Bas	100%	IG
Ingenico Philippines Corp.	Philippines	100%	IG
Ingenico Polska Sp. z o.o	Pologne	100%	IG
Ingenico CZ S.r.o.	République Tchèque	100%	IG
Ingenico LLC	Russie	100%	IG
Ingenico International (Singapore) Pte Ltd.	Singapour	100%	IG
Ingenico (Suisse) SA	Suisse	100%	IG
Ingenico e-Commerce Solutions GmbH	Suisse	100%	IG
Ingenico International (Thailand) Co., Ltd.	Thaïlande	100%	IG
Ingenico Ödeme Sistem Çözümleri AS	Turquie	100%	IG
FIXED & MOBILE Pte Ltd.	Singapour	27%	MEE

IG : Intégration Globale
MEE : Mise En Equivalence

14 EVENEMENTS POST-CLOTURE

Acquisition de Nera Payment Solutions

Le 19 mai 2016, le Groupe a annoncé l'acquisition de Nera Payment Solutions Pte. Ltd, filiale du groupe Nera Telecommunications Ltd, pour un montant de 88 millions de dollars singapouriens.

Le Groupe reprend l'activité solutions de paiement du groupe Nera Telecommunications Ltd, qui réalise un chiffre d'affaires annuel de 47 millions de dollars singapouriens et compte plus de 250 salariés. Nera Telecommunications Ltd est l'un des principaux acteurs de développement de logiciels de paiement, de distribution et de maintenance de terminaux en Asie du Sud-Est. Le Groupe dispose d'une position de leader en Thaïlande et de parts de marché significatives à Singapour, en Indonésie, aux Philippines, en Malaisie et au Vietnam.

Avec l'acquisition de Nera Payment Solutions, Ingenico Group pourra élargir son portefeuille d'applications de paiement et s'appuyer sur le réseau de distribution et de services de Nera (centres d'appel, services clients), ce qui lui permettra de déployer plus efficacement toute sa gamme de produits en Asie du Sud-Est et de réaliser des synergies de distribution importantes.

L'opération devrait être finalisée au cours du troisième trimestre 2016.

2/ Rapport semestriel d'activité

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés sont établis conformément aux normes IFRS. Afin de fournir des informations comparables pertinentes d'un exercice sur l'autre, les éléments financiers sont présentés en retraitant la charge d'amortissement liée à l'acquisition de nouvelles entités. En vertu de la norme 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 2016 sont commentés sur une base ajustée, c'est-à-dire avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA").
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. (Note 5e de l'annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés)

Chiffres clés

(en millions d'euros)	**S1'16**	S1'15
Chiffre d'affaires	**1133**	1058
Marge brute ajustée	**490**	474
En % du chiffre d'affaires	***43,2%***	44,8%
Charges opérationnelles ajustées	**(284)**	(253)
Résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT)	**206**	221
En % du chiffre d'affaires	***18,1%***	20,9%
Résultat opérationnel	**184**	194
Résultat net	**127**	124
Résultat net, part du Groupe	**122**	122
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	**244**	249
En % du chiffre d'affaires	***21,5%***	23,6%

Free cash-flow	**64**	59
Dette nette	**232**	441
Ratio dette nette/EBITDA[1]	**0,5x**	0,9x
Capitaux propres, part du Groupe	**1588**	1395

[1] *12 mois glissants*

2.1 Eléments financiers

Chiffre d'affaires en croissance organique de 12%

	S1 2016			2ème trimestre 2016		
	M€	Variation à données		M€	Variation à données	
		Comparables[2]	Publiées		Comparables[2]	Publiées
Europe-Afrique	**408**	15%	11%	215	13%	9%
APAC & Moyen Orient	**262**	32%	25%	133	29%	20%
Amérique latine	**86**	-14%	-28%	41	-27%	-37%
Amérique du Nord	**148**	14%	12%	74	11%	7%
ePayments	**230**	1%	-1%	119	4%	1%
Total	**1133**	12%	7%	581	9%	4%

Performance du semestre

Au cours du premier semestre 2016, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1133 millions d'euros, en hausse de 7% en données publiées, intégrant un effet de change négatif de 50 millions d'euros. Le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 788 millions d'euros pour l'activité des Terminaux de paiement et 345 millions d'euros pour celle des Services de paiement.

En données comparables[2], la croissance du chiffre d'affaires s'établit à 12% par rapport au premier semestre 2015, avec une croissance de +15% pour les terminaux et +5% pour les Services de paiement.

Le premier semestre 2016 est caractérisé par un niveau d'activité très soutenu en **Europe** démontrant la capacité du Groupe à tirer profit des évolutions réglementaires dans les pays matures. En **Asie-Pacifique**, le Groupe poursuit sa conquête de parts de marché : La croissance a été très soutenue en Turquie, en Australie et en Chine. En revanche, en **Amérique latine** les volumes sont fortement impactés par la situation économique défavorable au Brésil. En **Amérique du Nord,** la croissance du Groupe est assurée par la prise de parts de marchés sur les grandes enseignes aux Etats-Unis. Enfin, les investissements réalisés sur l'activité **ePayments** au cours des derniers mois commencent à porter leurs fruits, le semestre étant marqué par une très bonne dynamique commerciale.

Une marge brute en progression

Au premier semestre 2016, la marge brute ajustée atteint 490 millions d'euros (43,2% du chiffre d'affaires).
La marge de l'activité Terminaux reste élevée à 46,7% du chiffre d'affaires, en retrait de 110 points de base par rapport à 2015.

En parallèle, la marge brute de l'activité Services de paiement est en baisse de 290 points de base à 35,3% du chiffre d'affaires. Cette évolution s'explique principalement par l'évolution du mix clients et la hausse des dépenses engagées en vue d'améliorer les performances des plateformes de la division ePayments.

Des charges opérationnelles ajustées à 25% du chiffre d'affaires

En données publiées, les charges opérationnelles s'établissent à 299 millions d'euros au premier semestre 2016, contre 272 millions d'euros au S1 2015 et représentent 26,4% du chiffre d'affaires.

(en millions d'euros)	S1 2015 publié	**S1 2016 publié**	Retraitement de la charge d'amortissement	S1 2016 ajusté
Charges commerciales et marketing	100	**99**	(15)	84
Frais de Recherche et Développement	70	**87**	(-)	87
Frais administratifs	102	**113**	-	113
Total charges opérationnelles	272	**299**	(15)	284
En % du chiffre d'affaires	25,5%	**26,4%**		25,1%

[2] *A périmètre et change constants*

Retraitées de la charge d'amortissement des allocations des prix d'acquisition de 15 millions d'euros, les charges opérationnelles ajustées s'établissent à 284 millions d'euros, en progression de 12%. Comme annoncé en début d'année, le Groupe a accru ses dépenses : d'une part, sur l'activité des Terminaux pour lancer la gamme Telium Tetra et développer de nouvelles offres ; d'autre part, sur l'activité Services de paiement afin d'enrichir les fonctionnalités des plateformes. Au total, les charges opérationnelles s'établissent à 25,1% du chiffre d'affaires contre 23,9% au premier semestre 2015.

Une marge d'EBITDA en ligne avec les objectifs

L'EBITDA s'établit à 244 millions d'euros contre 249 millions d'euros au premier semestre 2015. Ainsi, au premier semestre la marge d'EBITDA est à 21,5% du chiffre d'affaires conformément aux objectifs du Groupe pour l'année 2016.

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

Au premier semestre 2016, le résultat opérationnel courant est à 184 millions d'euros contre 197 millions d'euros au premier semestre 2015. Ainsi, la marge opérationnelle courante s'établit à 16,2% du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel courant inclut des charges d'amortissement relatives à l'allocation de prix d'acquisition à 21 millions d'euros (contre 25 millions d'euros au S1 2015).

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

(en millions d'euros)	**S1'16 ajusté Hors PPA**	Impact PPA	S1'16
Marge brute	**490**	(6)	484
Charges opérationnelles	**(284)**	(15)	(299)
Résultat opérationnel courant	**206**	(21)	184

Au premier semestre 2016 le résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT) est à 206 millions d'euros contre 221 millions d'euros au premier semestre 2015. La marge d'exploitation s'établit à 18,1% du chiffre d'affaires.

Un résultat opérationnel solide

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -0,4 million d'euros contre -3 millions d'euros au premier semestre 2015.

(en millions d'euros)	**S1 2016**	S1 2015
Résultat opérationnel courant	**184**	197
Autres produits et charges opérationnels	**(-)**	(3)
Résultat opérationnel	**184**	194
En % du chiffre d'affaires	**16,2%**	18,3%

Après la prise en compte des charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition et des autres produits et charges opérationnels, le résultat opérationnel s'établit à 184 millions d'euros contre 194 millions d'euros au premier semestre 2015. La marge opérationnelle représente 16,2% du chiffre d'affaires contre 18,3% en 2015.

<u>Réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA</u>

(en millions d'euros)	**S1'16**	S1'15
Résultat opérationnel courant	**184**	197
Amortissement des actifs	**21**	25
EBIT	**206**	221
Autres amortissements et provisions	**23**	20
Coûts des paiements fondés sur des actions	**15**	8
EBITDA	**244**	249

Résultat financier

(en millions d'euros)	**S1'16**	S1'15
Coût de l'endettement financier	**(10)**	(9)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	**4**	5
Coût de l'endettement financier net	**(6)**	(4)
Gains et pertes de change	**(3)**	(2)
Autres produits et charges	**8**	-
Résultat financier	**(1)**	(6)

Un résultat net part du Groupe en progression

(en millions d'euros)	**S1'16**	S1'15
Résultat opérationnel	**184**	194
Résultat financier	**(1)**	(6)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	**(0)**	(0)
Résultat avant impôt	**183**	188
Impôt	**(56)**	(64)
Résultat Net	**127**	124
Résultat Net, part du Groupe	**122**	122

Le résultat financier de -1 million d'euros intègre le profit de la cession des titres de Visa Europe comptabilisé à fin juin à hauteur de 8,5 millions d'euros.
La charge d'impôt est en baisse à 56 millions d'euros contre 64 millions d'euros au premier semestre 2015. A fin juin, le taux d'impôt effectif du Groupe est estimé à 31%, l'amélioration par rapport à l'an passé provenant d'un mix géographique favorable.
Au premier semestre 2016, le résultat net part du Groupe reste stable à 122 millions d'euros.

Une situation financière solide adaptée au plan de croissance du Groupe

Les capitaux propres, part du Groupe, augmentent à 1588 millions d'euros.

Au cours du semestre, les opérations ont généré un free cash-flow de 64 millions d'euros, en hausse de 8% par rapport au premier semestre 2015, du fait d'une variation du BFR moins importante qu'au premier semestre 2015, et ceci en dépit de la progression de l'activité. Par ailleurs, le Groupe a poursuivi ses investissements, à hauteur de 27 millions d'euros. L'objectif de conversion d'environ 45% du FCF/EBITDA est confirmé pour l'année.

Le paiement du dividende 2015 en numéraire a représenté un montant de 34,5 millions d'euros tandis que 54,8% du dividende total a été payé en actions (502 641 actions), témoignant de la confiance des actionnaires.

En conséquence, l'endettement net du Groupe est en baisse à 232 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 252 millions d'euros au 31 décembre 2015. Le ratio d'endettement net rapporté aux fonds propres s'établit à 15% et le ratio d'endettement net rapporté à l'EBITDA est stable à 0,5x.

2.2 Eléments significatifs intervenus depuis le 30 juin 2016

Les évènements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2016 sont décrits dans la note 14 «évènements post clôture » de l'annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2016.

2.3 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2016

Les risques et incertitudes pour le second semestre 2016 sont de même nature que ceux décrits dans le document de référence 2015.

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 6.a « Transactions avec les parties liées » de l'annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2016.

2.5 Objectifs 2016

Le Groupe confirme son objectif de croissance organique du chiffre d'affaires 2016 qui devrait être supérieur ou égal à 10%, en dépit de la situation économique au Brésil et des incertitudes sur la résorption des stocks chez les distributeurs aux Etats-Unis. La croissance restera soutenue en Europe et en Asie et la division ePayments renouera avec une croissance à deux chiffres au second semestre.

Le Groupe confirme également son objectif de marge d'EBITDA à 21% du chiffre d'affaires pour l'année 2016.

2.6 Tendances

Dans un marché du paiement électronique en plein essor, soutenu par la montée en puissance de l'e-commerce, l'évolution des règlementations visant à réduire l'utilisation de la monnaie physique partout dans le monde et le développement continu des classes moyennes dans les pays émergents, de nouvelles habitudes de consommation et de nouveaux moyens de paiement se développent.

Grâce à son positionnement unique sur les terminaux, les services de paiement en ligne et en boutique, Ingenico Group est idéalement placé pour apporter à ses clients des solutions simples et sécurisées d'acceptation de paiement omni-canal.

Pour renforcer sa position de leader mondial d'acceptation de paiement omni-canal, Ingenico Group a défini 4 axes stratégiques qui passent par :

- La consolidation de son leadership en boutique,
- Le renforcement de ses positions dans les services de paiement intégrés en ligne (Full Service) en développant des fonctionnalités de pointe qui répondront aux besoins des grands distributeurs et des acteurs de l'économie numérique,
- Le développement de sa position sur l'ensemble des canaux pour offrir des solutions omni-canal uniques,
- L'anticipation des évolutions technologiques et l'accélération de l'innovation à court, moyen et long terme.

Dans ce contexte, et en s'appuyant sur sa position de leader sur les terminaux et la qualité de son offre de services de paiement, Ingenico Group se fixe comme objectifs financiers pour 2020 :

- Objectif de chiffre d'affaires de 4 milliards d'euros en 2020 sur la base d'une croissance organique annuelle à deux chiffres et d'acquisitions ciblées
- Objectif de marge d'EBITDA de 22-23% en 2020
- Ratio de conversion FCF/EBITDA : plancher de 45%
- Politique de dividende confirmée : taux de distribution de 35%

3/ Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste à ma connaissance que les comptes consolidés intermédiaires résumés du premier semestre 2016 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 évènements 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.

Paris, le 26 juillet 2016

Philippe LAZARE
Président-Directeur Général

4/ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2016

Ingenico Group S.A.

Siège social : 28-32, boulevard de Grenelle - 75015 Paris
Capital social : €.61 493 241

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

Période du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

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 1er janvier 2016 au 30 juin 2016, 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 8 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires résumés qui expose la situation au 30 juin 2016 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 26 juillet 2016

KPMG S.A.
Frédéric Quélin
Associé

Paris La Défense, le 26 juillet 2016

MAZARS
Thierry Blanchetier
Associé