



beyond  
payment

# ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

11 mai 2010

Paris



beyond  
payment

Ouverture de l'Assemblée Générale

**Philippe Lazare**

Président Directeur Général

# Agenda

---

*ingenico*

- |   |                          |   |
|---|--------------------------|---|
| 1 | Revue des activités 2009 | Philippe Lazare                                       |
| 2 | Résultats financiers     | Pierre-Antoine Vacheron                               |
| 3 | Perspectives             | Philippe Lazare                                       |
| 4 | Rapports des CAC         | Hervé Vanderbecq (CGEC)<br>Jean-Pierre Valensi (KPMG) |
| 5 | Q&A                      |   |
| 6 | Résolutions              | Alain Cossart   |



beyond  
payment

Revue des activités 2009 du Groupe

**Philippe Lazare**

Président Directeur Général

# Gouvernance

ingenico

## Comité stratégique

(7 membres)

6 réunions en 2009

- Suivi du plan stratégique
- Acquisitions & cessions

## Conseil d'administration

9 réunions en 2009

taux de présence moyen: 93%  
4 réunions à ce jour en 2010

- Fusion des mandats PGD/DG
- Création du comité des opérations
- Déploiement du plan stratégique
- Examen des comptes & orientations
- Préparation de l'assemblée
- Examen des conventions

## Comité audit & financement

(4 membres)

5 réunions en 2009

- Examen des comptes
- Budget 2010
- Stratégie de financement, risques de taux et de change

## Comité des opérations

Créé le 17 mars 2010

(3 membres)

1 réunion à ce jour

- Suivi de la réalisation et de l'évolution des opérations

## Comité gouvernement d'entreprise & éthique

(3 membres)

3 réunions en 2009

- Amélioration de la composition des organes d'administration
- Code d'éthique

## Comités nominations & rémunérations

(6 membres)

3 réunions en 2009

- Rémunération du Président et du DG, jetons de présence
- Attributions financières pour les salariés et mandataires sociaux

## 2009, une année importante dans le développement du groupe

*ingenico*

- Renforcement de notre position de leader
- Lancement de 7 nouveaux produits
- Développement réussi de notre offre de Services
- Accélération du développement stratégique
- Acquisition d' Easycash: une étape majeure pour la transformation du Groupe vers les services de paiement
- Investissements dans le paiement mobile

# Renforcement de notre position de leader, avec une présence géographique équilibrée

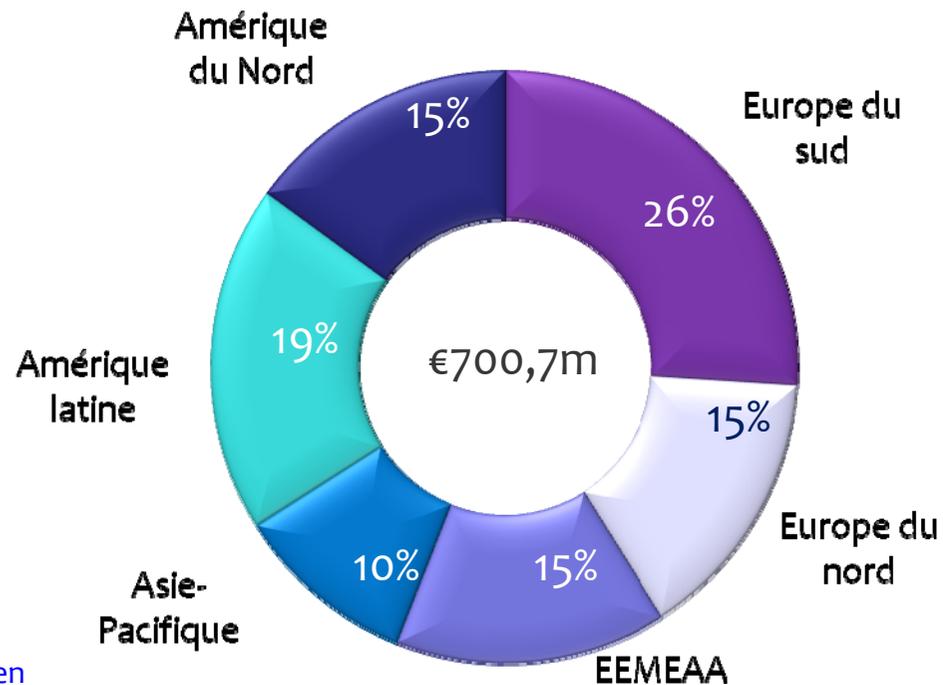
*ingenico*

Chiffre d'affaires stable  
aux Etats Unis

Position renforcée en France  
(Croissance >+10%)

Impact de la crise en Espagne

Solide position au Brésil  
(Croissance +10%)



Forte croissance en Allemagne  
(+50%)

Part de marché en hausse en  
Chine (Croissance >+10%)

Impact de la crise au Royaume  
Uni

Position renforcée en  
Australie

Impact de la crise en Turquie et  
Europe de l'Est

# Lancement de 7 nouveaux produits, confortant notre avance technologique sur le hardware



**ACTIVITE HISTORIQUE**  
Gamme complète des terminaux  
pour l'usage traditionnel du paiement

**MARCHES VERTICAUX**  
Des nouveaux terminaux  
pour le paiement et les applications métier

Beyond  
payment



**Signature Capture**



**Pin Pad**

Grande Distribution



EFT930 series

**Wireless**



**Counter Top**

Banque &  
Distribution



Twin32/33  
Twin30+

Santé



CAD30

Unattended



iWP2xx  
series

WebPOS



iPA 280

Pay PDA



## Développement réussi des services opérés

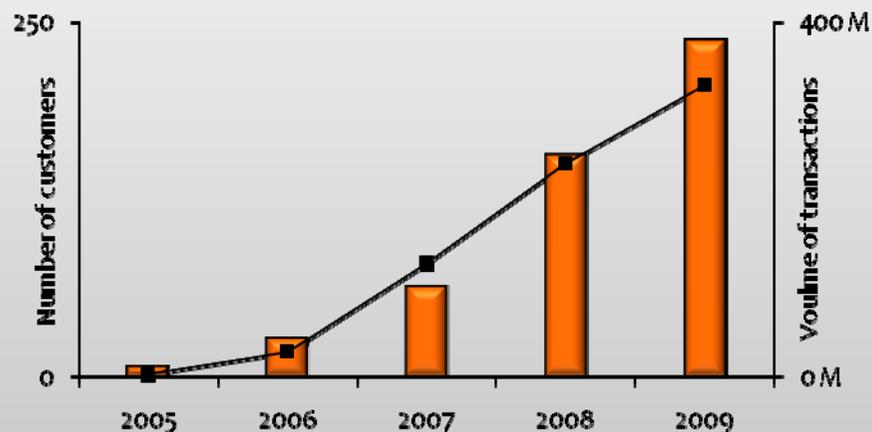
*ingenico*

- **+28%**: croissance du chiffre d'affaires issu des services opérés en 2009
- Certification PCI DSS pour l'infrastructure globale des services déployée avec succès
- Succès commerciaux significatifs validant la stratégie d'Ingenico pour les services



**RYANAIR**

- Progression des transactions opérées sur notre plateforme



## 2009: accélération du développement stratégique

*ingenico*

Développement vers les services de paiement pour générer des revenus récurrents

- Acquisition d'Easycash, leader des services de paiement en Allemagne

Capter de nouveaux relais de croissance au-delà du terminal

- Prises de participation minoritaires dans le paiement mobile : Transfer To, ROAM Data



**TransferTo™**

**ROAM DATA™**

Empowering Mobile Professionals

Cession d'activités non stratégiques

- Cession de Sagem Denmark et Manison Finland (30 juin 2009)
- Cession de 85% de Money Line Banking Systems

# Accélérer le développement stratégique vers les services par l'acquisition d'easycash



## Un fournisseur de services de paiement leader en Allemagne

- Couvrant toute la chaîne de valeur
- #1 du marché avec ~1 milliard de transactions (+14% en 2009) et un volume de €55 milliards de paiement
- 30%: part de marché 2009 (transactions opérées)
- #1 fournisseur de cartes de fidélité & cadeaux avec 16m de cartes opérées en 2009
- Chiffre d'affaires 2009\*: €93m
- EBITDA 2009\*: 22%

## Sur un marché prometteur

- Retard de Allemagne dans la migration vers le paiement électronique
- Substitution progressive du cash et utilisation croissante de la carte

\* IFRS

# Acquisition d'easycash: un nouveau profil de chiffre d'affaires et de rentabilité



Business model du  
chiffre d'affaires

One off & redevance  
par mois

One off &  
prix/transaction

Contribution des  
services en % du  
chiffre d'affaires en  
2009

Profil  
d'EBITDA\*  
2009  
en % du CA

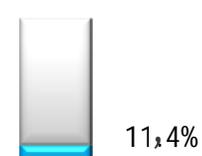
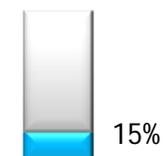
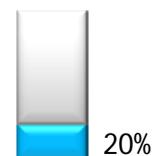
Profil d'EBIT  
ajusté 2009  
en % du CA



Chiffre d'affaires  
2009 au périmètre  
2010\*



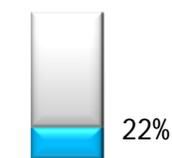
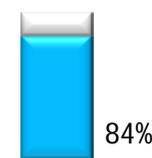
**669 m€**



Chiffre d'affaires  
2009 \*\*



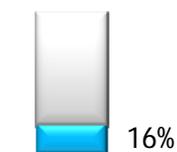
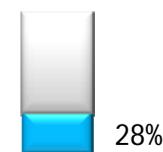
**93 m€**



Chiffre d'affaires  
2009



**762 m€**



\* Excluant Sagem Danemark, Manison et Moneyline Business Systems à partir du 1er janvier 2009

\*\* IFRS



# Investissements dans le paiement mobile pour capter de nouveaux relais de croissance



## 2 investissements dans le paiement mobile à travers Ingenico Ventures



Fournisseur d'applications de paiement mobiles hébergées  
aux Etats-Unis, sur tous les types de téléphone mobile



**Prix de l'innovation**

(Las Vegas, avril 2010)



Société de services basée à Singapour exploitant un  
réseau de recharge à distance de comptes mobile  
prépayés

- Suivre l'évolution du paiement mobile
- **Compléter la chaîne de valeur** en intégrant des offres innovantes dans les solutions d'Ingenico
- **Cibler** des marchés inexploités (ex: marchands mobiles)

\*Electronic Transaction Association



## Des résultats financiers satisfaisants dans un environnement économique difficile

*ingenico*

Marge EBITDA\*

**15%**

Résultat opérationnel courant ajusté

**11,4%**

Cash Conversion

**76%**

\* Résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des paiements fondés en actions



beyond  
payment

Résultats financiers 2009

**Pierre-Antoine Vacheron**  
**Directeur Financier**

## Base de présentation de l'information financière

*ingenico*

- Etats financiers consolidés établis conformément aux normes IFRS
  
- En vertu de la norme IFRS 3 :
  - Le prix d'acquisition de nouvelles entités est affecté aux actifs intégrés dans le périmètre,
  - Puis amorti sur des durées définies,
  - Cette charge d'amortissement affecte la lecture de la performance de l'exploitation,
  - Les chiffres présentés sont retraités de cette charge d'amortissement.

## 2009 : bonne résistance des marges dans un contexte difficile

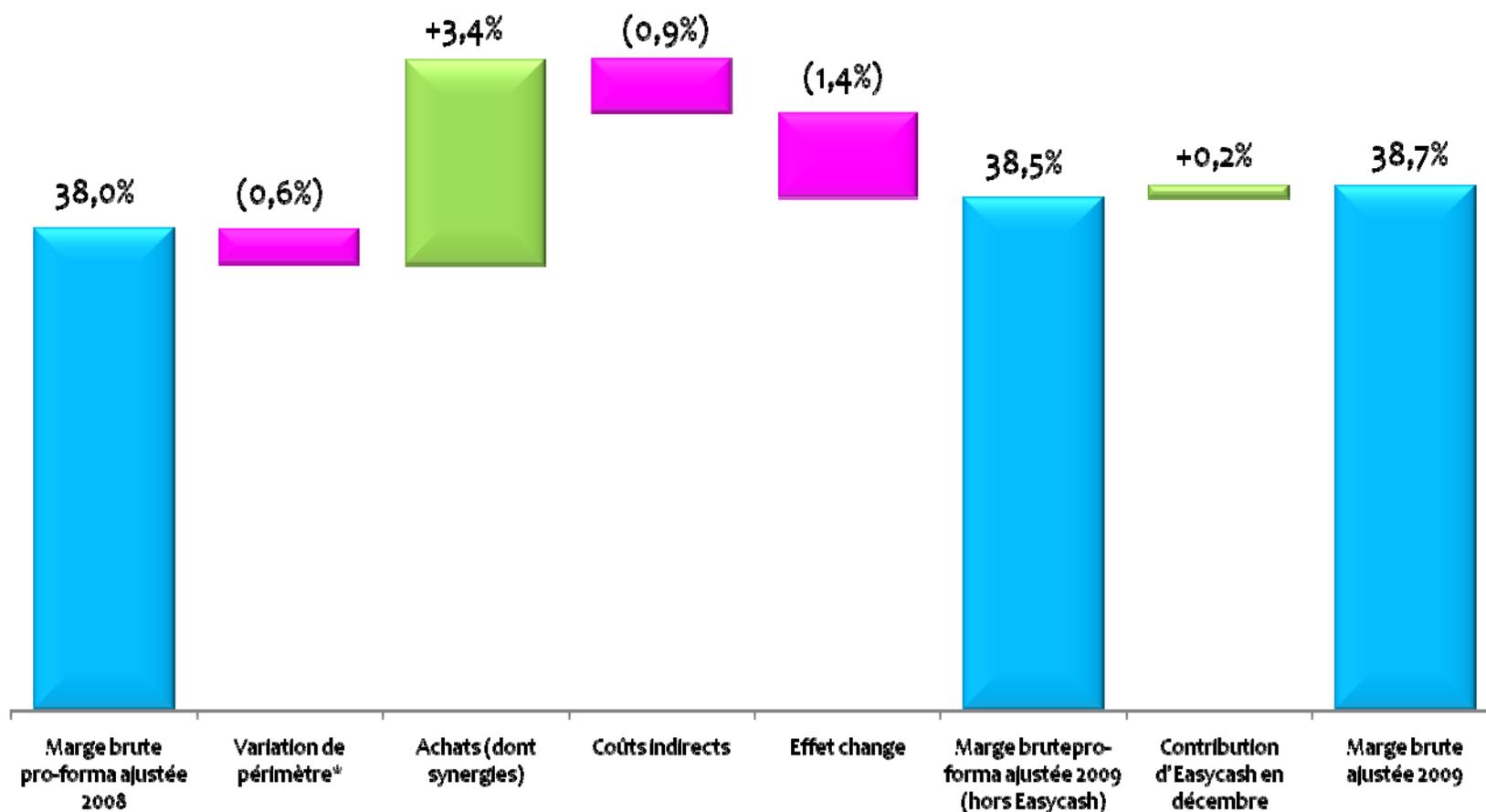
*ingenico*

M€	2008	2009
Chiffre d'affaires	728,0	700,7
Marge brute ajustée <i>en % du chiffre d'affaires</i>	279,4 38,4%	270,9 38,7%
Résultat opérationnel courant ajusté <i>en % du chiffre d'affaires</i>	91,2 12,5%	80,1 11,4%

\*Chiffres ajustés, avant imputation du Prix des Acquisitions

## Progression de la marge brute grâce aux synergies

*ingenico*



\* Changement de périmètre : cession de Sagem Danemark et Manison le 30 juin 2009 et nouvelle Business Unit Services

## Progression de la marge brute de l'activité "terminaux"



### Terminaux

en €m	2009	2009 / 2008 PF
Chiffre d'affaires	550,2	(15%)
Marge brute	227,8	(9%)
en % du CA	41,4%	<b>+240 bp</b>

### Software & Services

en €m	2009	2009/ 2008 PF
Chiffre d'affaires	150,5	+11%
Marge brute	43,1	(5%)
en % du CA	28,7%	(490 bp)

- Synergies issues de la fusion avec Sagem Monotel plus importantes que prévu
- Substitution continue du terminal de comptoir vers le terminal mobile
- Amélioration de l'ASP en 2009 / 2008
- Provision plus importante relative à la dépréciation de créances clients et d'anciens terminaux liée au lancement de la nouvelle gamme

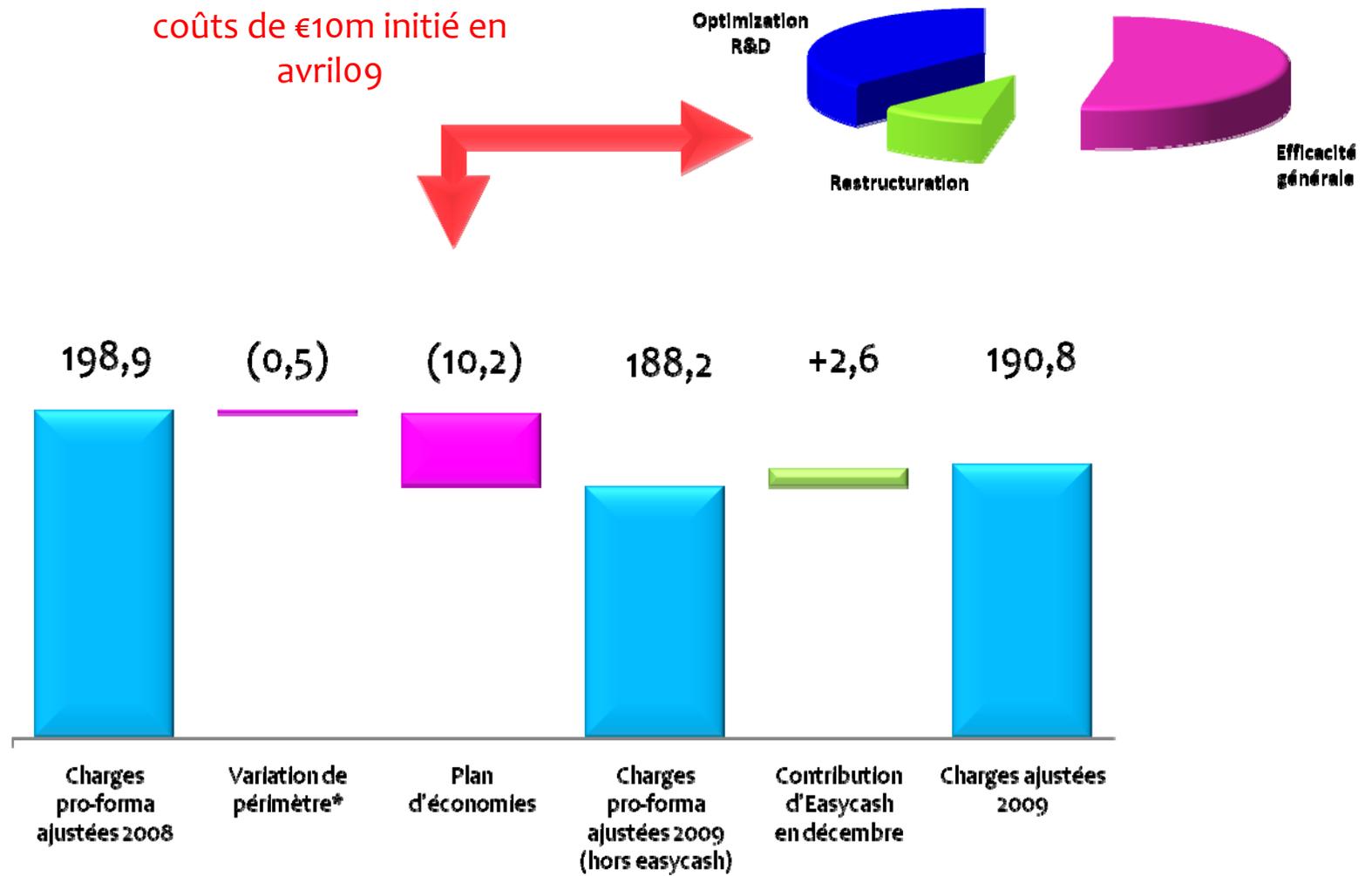
- Baisse de la marge principalement liée à l'impact des changements de périmètre :
  - Cession de Sagem Danemark & Manison Finlande le 30 juin 09
  - Progression des coûts fixes avec la nouvelle business unit Services

# Des charges d'exploitation maîtrisées



Plan d'économies de coûts de €10m initié en avril 09

en €m



## 2009 : résultat net impact par l'amortissement des goodwill alloués et l'augmentation de la charge d'impôts

*ingenico*

M€	2008	2009
Résultat opérationnel courant ajusté *	91,2	80,1
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,5%	11,4%
Amortissement des goodwill alloués	(19,2)	(19,3)
Résultat opérationnel courant	72,0	60,8
Autres produits et charges	(14,5)	(13,4)
Résultat opérationnel	57,5	47,4
Résultat Financier	(7,4)	(2,2)
Résultat avant impôts	50,1	45,0
Impôts	(13,4)	(18,1)
Résultat Net	36,7	26,8

\*Chiffres ajustés, avant imputation du Prix des Acquisitions

## Amortissement des goodwills alloués



### Goodwills alloués & amortissement par année

Par acquisition	Valeur comptable nette (en m€) 31/12/2009	Amortissements				
		2009	2010	2011	2012	2013
Easycash	74,0	(0,7)	(9,0)	(9,0)	(9,0)	(8,0)
Sagem Monotel	58,6	(15,1)	(15,1)	(10,8)	(9,3)	(7,7)
Autres	11,1	(3,4)	(3,2)	(2,4)	(1,4)	(0,7)
<b>Total</b>	<b>143,7</b>	<b>(19,2)</b>	<b>(27,3)</b>	<b>(22,2)</b>	<b>(19,7)</b>	<b>(16,4)</b>

## Solide cash conversion grâce au levier opérationnel

*ingenico*

€m	2008	2009
<b>Dette nette au 1er janvier</b>	<b>2,5</b>	<b>(77,4)</b>
EBITDA	115,8	105,4
Variation du besoin en fonds de roulement	24,7	(1,8)
Capex	(21,3)	(23,0)
<b>Cash flow opérationnel</b>	<b>119,2</b>	<b>80,5</b>
Autres produits et charges	(7,6)	(9,3)
Intérêts payés, taxes et autres	(20,8)	(22,6)
Dividendes	(10,8)	(4,3)
Acquisition d'Easycash	-	(287,1)
Ingenico Ventures	(0,2)	(6,9)
Cession de Sagem Danemark & Manison	-	27,8
<b>Augmentation de la dette nette</b>	<b>(80,0)</b>	<b>221,8</b>
<b>Dette nette au 31 décembre</b>	<b>(77,4)</b>	<b>144,4</b>
<b>Cash conversion (cash flow opérationnel/EBITDA)</b>	<b>103%</b>	<b>76%</b>

## Une position de liquidité solide

*ingenico*

€m	2008	2009
Dette nette au 31 décembre	(77,5)	144,4
Dette nette / Capitaux propres	-	0,3x
Dette nette / EBITDA <sub>09</sub>	-	1,4x
Dette nette / pro-forma EBITDA <sub>09</sub>	-	1,2x

**Position financière intégrant une ligne de BFR  
disponible et confirmée de €60m**



beyond  
payment

## Perspectives

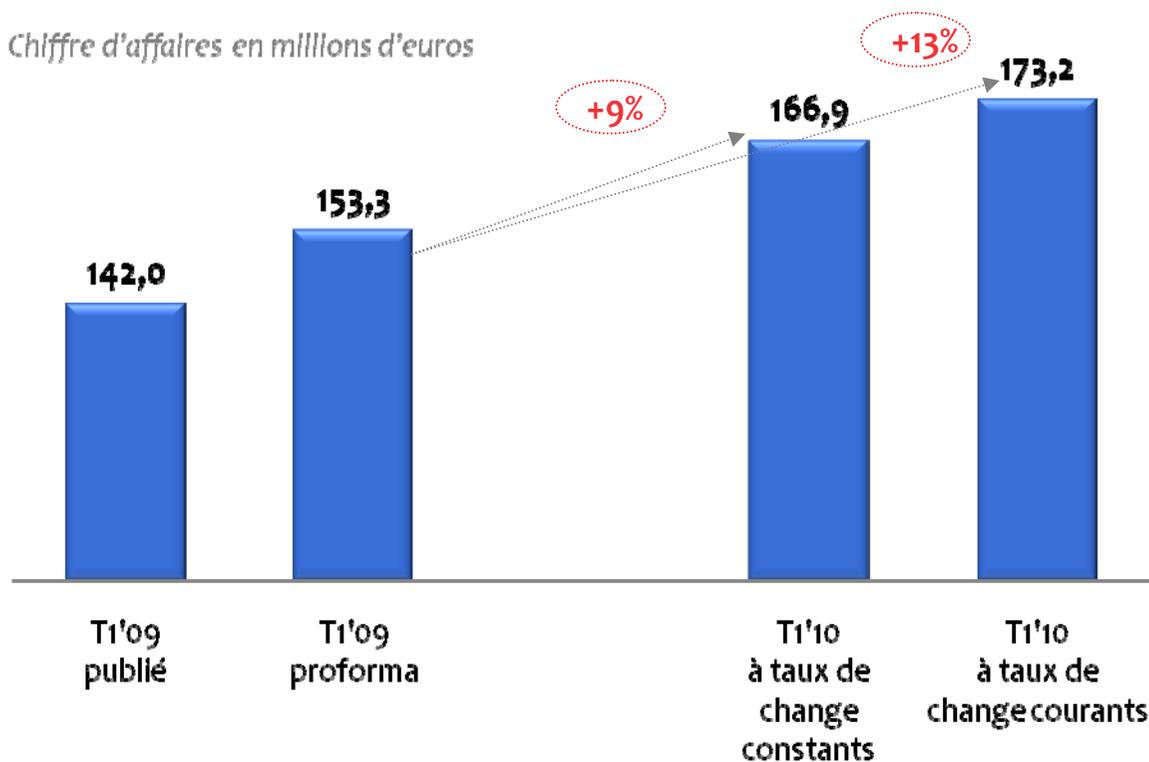
**Philippe Lazare**

Président Directeur Général

## Comme prévu, chiffre d'affaires en forte progression en T1

ingenico

Chiffre d'affaires en millions d'euros



• Croissance du chiffre d'affaires basée sur:

- Une base de comparaison favorable, T1'09 ayant été fortement impacté par la crise
- Dynamiques de marché spécifiques (Brésil, France, Allemagne)

• Croissance des transactions conforme aux attentes sur l'année 2010

• Impact positif de change : +6,3m€ principalement lié à la revalorisation du réal brésilien et du dollar australien

## Priorités 2010

*ingenico*

- Renouer avec la croissance profitable
- Renforcer le leadership technologique
- Accélérer la transformation vers les services & solutions de paiement
- Mettre en œuvre le plan stratégique du groupe avec une nouvelle organisation et un plan de motivation



## 2010: renouer avec la croissance profitable



- Retour à la croissance: +3,5%+5,5% à 790-805m€\*
  - Terminaux: croissance cohérente avec ce marché (+3-5% en valeur)
  - Services de paiement: croissance cohérente avec ce marché (+8-10% en valeur)
- Amélioration de la rentabilité
  - Résultat opérationnel courant ajusté\*\* : 12,5%-13%
  - EBITDA\*\*\* : 16%-17%

\*A taux de change et périmètre constants

\*\* Avant impact de l'allocation du prix d'acquisition

\*\*\* Résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des paiements fondés en actions



# Terminaux de paiement : conforter notre avance technologique



2010: Nouveau pin pad pour la grande distribution



2010: Nouveau "signature capture" terminal face au consommateur, première plateforme de paiement multimedia sur le marché



ICT250C



EFT930BGEMC²



IPP320



i6580



Twin33



ICT220



EFT930GMC



Personal Assistant



WEBPos

Counter Top

Wireless

PinPad

Signature Capture

Unattended

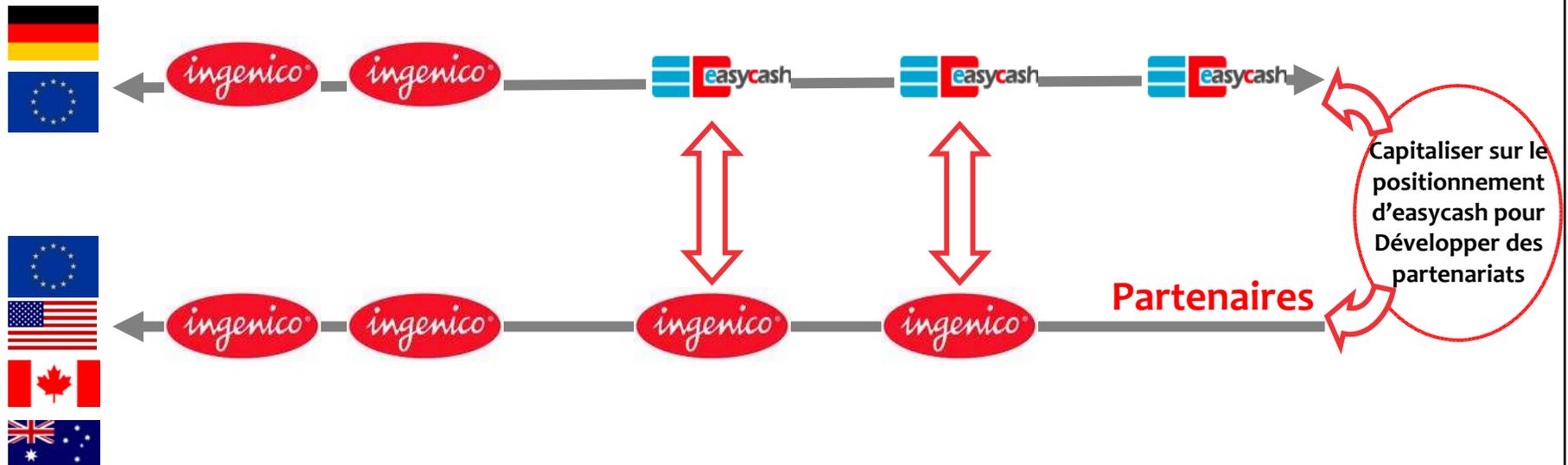
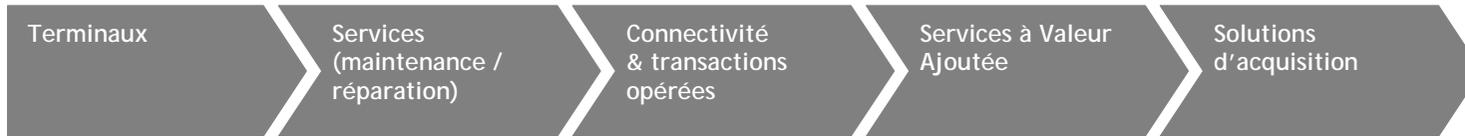
Personal Assistant

WEBPos



# Intégrer easycash

ingenico



- Synergies liées à la vente de terminaux
- Internationaliser l'offre de services Axis
- Développer des offres transfrontalières pour la grande distribution et les banques
- Exporter le business modèle d'easycash en Europe Centrale

# Mise en place d'une nouvelle organisation et d'un plan de motivation pour accompagner le changement de profil du groupe

*ingenico*

## Nouvelle organisation

- Activités organisées autour de cinq régions:
  - SEPA (Europe)
  - EEMEA
  - Amérique Latine
  - Amérique du Nord
  - Asie
- S'articulant autour de deux business lines pour mieux servir sa stratégie de croissance sur chacun de ces segments de marchés
- Transactions services
- Terminaux de paiement

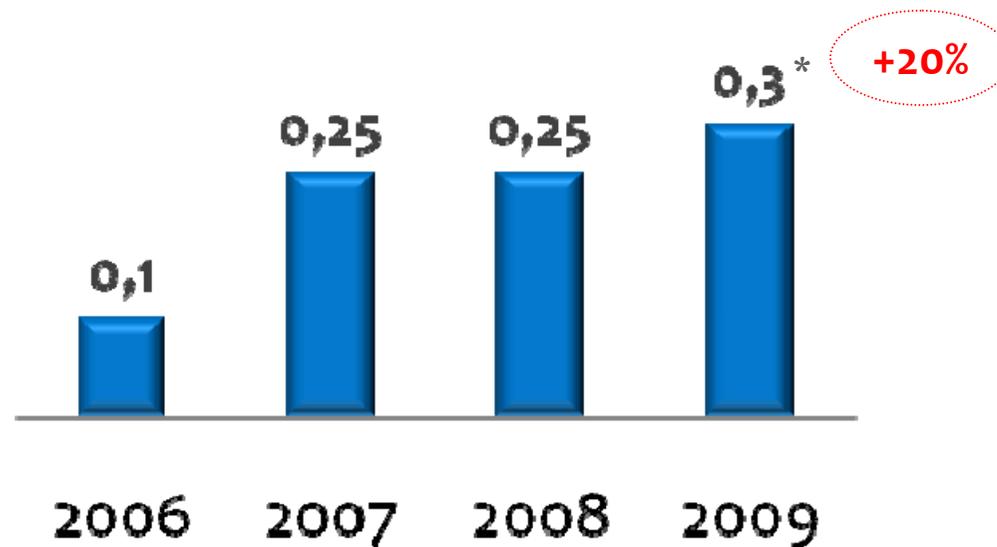
## Plan de motivation

- Mise en place d'un dispositif de motivation au 1er semestre 2010 :
  - Co-investissement : abondement en actions gratuites lié à des conditions de performance
  - Attribution d'actions gratuites au management intermédiaire
  - Mise en place d'un dispositif d'actionnariat salarié
- Objectif: assurer la réussite du plan stratégique

Dividende proposé en progression de 20% à 0,30 euro,  
reflétant la confiance dans la stratégie du groupe

ingenico

Dividende par action (en €)



Paiement du dividende en numéraire ou par actions

\* Dividende soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale de ce jour



beyond  
payment

## **Rapports des Commissaires aux Comptes**

**Hervé Vanderbecq (CGEC)**

**Jean-Pierre Valensi (KPMG)**



beyond  
payment

# Questions - Réponses





beyond  
payment

## Résolutions

**Alain Cossart**

Directeur Juridique