



KPMG AUDIT IS
Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
92939 Paris La Défense Cedex
France



CGEC S.A.
111-113 rue de Reuilly
75012 Paris
France

Ingenico S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2010
Ingenico S.A.
192, avenue Charles de Gaulle - 92200 Neuilly-Sur-Seine
Ce rapport contient 109 pages

Référence : JPV-111-007



KPMG AUDIT IS
Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
92939 Paris La Défense Cedex
France



CGEC S.A.
111-113 rue de Reuilly
75012 Paris
France

Ingenico S.A.

Siège social : 192, avenue Charles de Gaulle - 92200 Neuilly-Sur-Seine
Capital social : € 51 511 971

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2010

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Ingenico S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 27 de l'annexe aux comptes consolidés qui présente la situation au 31 décembre 2010 des litiges fiscaux en cours concernant la filiale brésilienne d'Ingenico S.A..
- la note 12 de l'annexe aux états financiers consolidés qui présente l'incidence de l'entrée en vigueur de la nouvelle norme IFRS 3 révisée au 1^{er} janvier 2010, notamment sur l'acquisition de la participation complémentaire d'Ingenico S.A. dans la société Fixed & Mobile Pte Ltd.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- la société procède systématiquement, à chaque clôture, à un test de dépréciation des goodwill et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée selon les modalités décrites dans le paragraphe « Dépréciation des éléments d'actif » de la note 2 « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux états financiers consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les hypothèses utilisées et avons vérifié que la note 12 de l'annexe aux états financiers consolidés « Goodwill et autres Immobilisations incorporelles » donne une information appropriée.
- les provisions constituées pour couvrir les risques relatifs aux litiges et réclamations sont comptabilisées conformément aux règles et méthodes comptables décrites dans le paragraphe « Provisions » de la note 2 « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux états financiers consolidés. Nous avons examiné, sur la base des éléments disponibles à ce jour, les modalités de détermination des provisions pour litiges et réclamations, et nous avons vérifié que la note 27 de l'annexe aux états financiers consolidés « Autres provisions » donne une information appropriée.
- l'incidence de la prise de contrôle de la société Fixed & Mobile Pte Ltd sur l'exercice 2010, en application de la norme IFRS 3 révisée, est décrite dans la note 12 de l'annexe aux états financiers consolidés. Nous avons examiné les modalités de comptabilisation de cette opération et nous avons vérifié que cette note donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Les Commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 28 février 2011

KPMG Audit IS



Jean-Pierre Valensi
Associé

Paris, le 28 février 2011

C.G.E.C. S.A.



Sophie Brulebois
Associée



**GROUPE
INGENICO**

Comptes consolidés

31 décembre 2010

I. COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

au titre des exercices clos les 31 décembre 2008, 2009 et 2010

| (en milliers d'euros) | Notes | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 7 | 728 017 | 700 684 | 907 020 |
| Coût des ventes | | (456 358) | (429 780) | (540 885) |
| Marge brute | 7 | 271 659 | 270 904 | 366 135 |
| Charges commerciales et marketing | | (59 012) | (55 133) | (85 236) |
| Frais de recherche et développement | | (61 828) | (75 639) | (84 247) |
| Frais Administratifs | | (78 838) | (79 298) | (99 761) |
| Résultat opérationnel courant | | 71 981 | 60 835 | 96 891 |
| Autres produits opérationnels | 9 | 10 239 | 736 | 10 366 |
| Autres charges opérationnelles | 9 | (24 710) | (14 123) | (33 487) |
| Résultat opérationnel | | 57 510 | 47 448 | 73 770 |
| Produits financiers | 10 | 45 090 | 37 224 | 59 738 |
| Charges financières | 10 | (52 536) | (39 428) | (69 532) |
| Résultat Financier | | (7 446) | (2 204) | (9 794) |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | 14 | - | (283) | (1 671) |
| Résultat avant impôt | | 50 064 | 44 961 | 62 305 |
| Impôt sur les bénéfices | 11 | (13 382) | (18 121) | (22 715) |
| Résultat net | | 36 682 | 26 840 | 39 589 |
| Attribuables aux : | | | | |
| - actionnaires d'Ingenico SA | | 36 683 | 26 840 | 39 575 |
| - participations ne donnant pas le contrôle | | (1) | - | 14 |
| Résultat par action (en euros) | 23 | | | |
| Résultat : | | | | |
| - de base | | 0,83 | 0,58 | 0,81 |
| - dilué | | 0,82 | 0,56 | 0,80 |

II. ETATS DU RESULTAT GLOBAL

au titre des exercices clos les 31 décembre 2008, 2009 et 2010

| (en milliers d'euros) | Notes | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-------|----------------|---------------|---------------|
| Résultat net attribuable aux actionnaires d'Ingenico SA | | 36 683 | 26 840 | 39 575 |
| Ecart de conversion | | (11 108) | 4 682 | 17 214 |
| Variation de valeur des instruments dérivés de couverture (1) | | (181) | 2 528 | (705) |
| Variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente (2) | 9 | 489 | | |
| Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies (3) | 26 | 1 795 | (3 426) | 1 706 |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence | | - | 2 | - |
| Impôts sur gains et pertes comptabilisés en capitaux propres (4) | | (369) | 33 | (354) |
| Total des autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA | | (9 373) | 3 820 | 17 862 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA | | 27 311 | 30 660 | 57 437 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle | (1) | | - | - |
| Résultat global total de l'exercice | | 27 310 | 30 660 | 57 437 |

2010 :

(1) Comptabilisation en capitaux propres des variations de valeur des swaps de taux sur emprunts bancaires et des contrats de couverture de change sur flux futurs pour leur part efficace.

(3) En application de la norme IAS19 révisée, les écarts actuariels relatifs aux engagements envers le personnel sont reconnus en contrepartie des capitaux propres consolidés.

(4) Détails des impôts comptabilisés en capitaux propres :

| | |
|--|---------|
| - Impôts liés aux écarts de conversion : | -111 k€ |
| - Impôts liés aux variations de valeur des instruments de couverture : | 243 k€ |
| - Impôts liés aux écarts actuariels sur les régimes à prestations définies : | -486 k€ |

2009 :

(1) Comptabilisation en capitaux propres des variations de valeur des options de taux sur emprunts bancaires et des contrats de couverture de change sur flux futurs pour leur part efficace.

(2) Aucune variation de valeur n'avait été constatée au titre des actifs disponibles à la vente, ces actifs financiers ayant été cédés sur la période.

(3) En application de la norme IAS19 révisée, les écarts actuariels relatifs aux engagements envers le personnel étaient reconnus en contrepartie des capitaux propres consolidés.

(4) Détails des impôts comptabilisés en capitaux propres :

| | |
|--|---------|
| - Impôts liés aux écarts de conversion : | -90 k€ |
| - Impôts liés aux variations de valeur des instruments de couverture : | -870 k€ |
| - Impôts liés aux écarts actuariels sur les régimes à prestations définies : | 993 k€ |

2008 :

(1) Comptabilisation en capitaux propres des variations de valeur des swaps de taux sur emprunts bancaires et des contrats de couverture de change sur flux futurs pour leur part efficace.

(2) La perte de valeur des placements disponibles à la vente, auparavant comptabilisée en capitaux propres, avait été reconnue en compte de résultat 2008.

Le cumul de la perte de valeur enregistré en résultat sur l'exercice s'élevait ainsi à 6.414 milliers d'euros.

(3) En application de la norme IAS19 révisée, les écarts actuariels relatifs aux engagements envers le personnel étaient reconnus en contrepartie des capitaux propres consolidés.

(4) Détails des impôts comptabilisés en capitaux propres :

| | |
|---|---------|
| - Impôts liés aux écarts de conversion : | 239 k€ |
| - Impôts liés aux variations de valeur des instruments de couverture : | 63 k€ |
| - Impôts liés aux variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente : | -168 k€ |
| - Impôts liés aux écarts actuariels sur les régimes à prestations définies : | -502 k€ |

III. ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE

au titre des exercices clos les 31 décembre 2008, 2009 et 2010

| Actif (en milliers d'euros) | Notes | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|--------------|----------------|------------------|------------------|
| Actifs non Courants | | | | |
| Goodwill | 12 | 221 437 | 414 228 | 466 260 |
| Autres Immobilisations incorporelles | 12 | 103 257 | 166 549 | 156 810 |
| Immobilisations corporelles | 13 | 25 361 | 33 075 | 31 275 |
| Participations dans les entreprises associées | 14 | - | 6 787 | 21 116 |
| Actifs Financiers | 15 | 3 265 | 3 567 | 4 561 |
| Impôts différés actifs | 11 | 20 631 | 23 341 | 22 883 |
| Autres actifs non courants | 16 | 1 030 | 14 730 | 20 460 |
| Total des Actifs non courants | | 374 979 | 662 277 | 723 365 |
| Actifs Courants | | | | |
| Stocks | 17 | 77 211 | 74 230 | 105 497 |
| Clients et créances d'exploitation | 18 | 177 390 | 225 327 | 254 123 |
| Autres actifs courants | 20 | 3 577 | 5 825 | 7 440 |
| Actifs d'impôts exigibles | 20 | 8 602 | 9 456 | 10 582 |
| Instruments financiers dérivés | 25 | 162 | 3 433 | 3 461 |
| Placements | 24 | 2 847 | - | - |
| Trésorerie et Equivalents de trésorerie | 24 | 142 770 | 91 205 | 158 937 |
| Actifs destinés à la vente | 21 | - | - | - |
| Total des Actifs courants | | 412 560 | 409 475 | 540 040 |
| Total des Actifs | | 787 539 | 1 071 752 | 1 263 405 |
| Passif (en milliers d'euros) | | | | |
| | | 2 008 | 2 009 | 2 010 |
| Capital | | 47 793 | 48 638 | 51 512 |
| Primes d'émission et d'apport | | 371 538 | 380 320 | 382 517 |
| Autres réserves | | 44 000 | 67 677 | 97 250 |
| Ecart de conversion | | (8 229) | (3 547) | 14 288 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA | 22 | 455 102 | 493 088 | 545 567 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | - | - | - |
| Total Capitaux propres | | 455 102 | 493 088 | 545 567 |
| Passifs non courants | | | | |
| Dettes financières à long terme | 24 | 61 018 | 215 370 | 228 775 |
| Provisions pour retraite et engagements assimilés | 26 | 4 776 | 10 415 | 8 650 |
| Autres provisions | 27 | 10 645 | 13 013 | 20 109 |
| Impôts différés passifs | 11 | 24 216 | 43 289 | 39 123 |
| Autres dettes non courantes | 28 | 4 827 | 10 385 | 15 531 |
| Total des Passifs non courants | | 105 482 | 292 472 | 312 188 |
| Passifs courants | | | | |
| Dettes financières à court terme | 24 | 7 149 | 20 275 | 39 228 |
| Autres provisions | 27 | 10 310 | 12 068 | 14 030 |
| Dettes fournisseurs et autres dettes courantes | 29 | 153 960 | 188 162 | 267 730 |
| Dettes diverses | 31 | 47 880 | 47 758 | 73 813 |
| Dettes d'impôt courant | 30 | 5 184 | 17 124 | 8 633 |
| Instruments financiers dérivés | 25 | 2 472 | 806 | 2 216 |
| Passifs destinés à être cédés | 21 | - | - | - |
| Total des passifs courants | | 226 955 | 286 193 | 405 650 |
| Total des Passifs | | 332 437 | 578 665 | 717 838 |
| Total des Capitaux propres et des Passifs | | 787 539 | 1 071 752 | 1 263 405 |

IV. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES
 au titre des exercices clos les 31 décembre 2008, 2009 et 2010

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-----------------|------------------|-----------------|
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES | | | |
| Résultat de la période | 36 682 | 26 840 | 39 589 |
| Ajustements pour : | | | |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | - | 283 | 1 671 |
| Elimination de la charge (produit) d'impôt | 13 382 | 18 121 | 22 715 |
| Elimination des amortissements et provisions | 32 956 | 41 104 | 84 739 |
| Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur) | 1 124 | (3 076) | 2 737 |
| Elimination des résultats de cession d'actifs | 1 605 | 1 106 | (8 490) |
| Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes | 854 | 322 | 9 241 |
| Elimination des produits de dividendes | - | - | - |
| Coût des paiements fondés sur des actions | 8 539 | 6 663 | 5 611 |
| Intérêts versés | (4 399) | (3 836) | (12 106) |
| Impôts payés | (24 632) | (12 733) | (38 763) |
| Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement | 66 111 | 74 794 | 107 024 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | | | |
| stocks | 979 | 2 578 | (22 902) |
| créances et autres débiteurs | 16 173 | (15 808) | (13 338) |
| dettes fournisseurs et autres créditeurs | 7 544 | 11 437 | 52 410 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 24 696 | (1 794) | 16 170 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 90 808 | 73 000 | 123 194 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (21 752) | (23 161) | (24 085) |
| Produit de cessions d'immobilisation corporelles et incorporelles | 429 | 131 | 879 |
| Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise | (336) | (165 778) | (57 993) |
| Cession de filiales sous déduction de la trésorerie cédée | 0 | 27 752 | 2 853 |
| Placements | 11 180 | 4 716 | (524) |
| Prêts et avances consentis | (2 273) | (778) | (665) |
| Remboursements reçus sur prêts | 576 | 2 582 | 650 |
| Intérêts encaissés | 1 748 | 3 834 | 3 245 |
| Dividendes reçus | - | - | - |
| Variation nette des placements à court terme | (1 333) | - | - |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (11 751) | (150 702) | (75 840) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | | |
| Augmentation de capital | 1 210 | 2 133 | 4 895 |
| Rachats d'actions propres | (24 524) | 2 088 | (5 859) |
| Emissions d'emprunts | 63 153 | 210 741 | 34 257 |
| Remboursements d'emprunts | (35 378) | (190 395) | (5 934) |
| Variation des autres dettes financières | - | (3 648) | - |
| Variation de valeur des instruments de couverture | 441 | (1 566) | - |
| Dividendes versés aux actionnaires | (10 771) | (4 310) | (9 404) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | (5 868) | 14 442 | 17 955 |
| Incidence de la variation de cours des devises | (1 100) | (508) | 3 819 |
| Part capitaux propres du rachat des océanes | (3 062) | - | - |
| Reclassement d'un actif financier en équivalent de trésorerie | - | 1 083 | - |
| Variation de trésorerie | 69 016 | (62 684) | 69 128 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture | 70 096 | 139 112 | 76 430 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture (1) | 139 112 | 76 430 | 145 557 |

Commentaires :

| | 2 008 | 2 009 | 2 010 |
|--|----------------|---------------|----------------|
| (1) Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | |
| OPCVM (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités) | 98 286 | 24 635 | 22 712 |
| Disponibilités | 44 485 | 66 570 | 136 225 |
| Comptes créditeurs de banque | (3 658) | (14 775) | (13 380) |
| Total Trésorerie et équivalents de trésorerie | 139 112 | 76 430 | 145 557 |
| OPCVM (ayant un caractère de placement) évalué à la juste valeur par le compte de résultat | 1 083 | - | - |
| Actifs disponibles à la vente | 1 763 | - | - |
| Total Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements | 141 960 | 76 430 | 145 557 |

V. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES au titre des exercices clos les 31 décembre 2008, 2009 et 2010

| (en milliers d'euros) | Capital social | Primes d'émission et d'apport | Réserves de conversion | Part efficace des instruments de couverture | Actions propres | Réserves et résultats consolidés | Total capitaux propres consolidés - Part du groupe | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres consolidés |
|---|----------------|-------------------------------|------------------------|---|-----------------|----------------------------------|--|-----------------------|-----------------------------------|
| Solde au 1er janvier 2008 | 32 931 | 123 581 | 2 878 | (858) | (10 823) | 48 158 | 195 877 | 47 | 195 924 |
| Dividendes versés aux actionnaires (1) | | | | | | (10 771) | (10 771) | | (10 771) |
| Actions propres (3) | | | | | (24 331) | (1 249) | (25 580) | | (25 580) |
| Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4) | 135 | 1 304 | | | 7 634 | 905 | 9 978 | | 9 978 |
| Rachat Océanes - composante capitaux propres (5) | | | | | | (3 061) | (3 061) | | (3 061) |
| Conversion Océanes - composante capitaux propres (5) | 4 063 | 54 983 | | | 223 | | 59 270 | | 59 270 |
| Augmentation de Capital Sagem Monetal (6) | 10 663 | 191 670 | | | | | 202 333 | | 202 333 |
| Total des produits/charges comptabilisés au titre de la période | | | (11 108) | (118) | | 38 536 | 27 310 | (2) | 27 308 |
| Autres | | | | | | (254) | (254) | (45) | (299) |
| Solde au 31 décembre 2008 | 47 793 | 371 538 | (8 230) | (976) | (27 297) | 72 273 | 455 102 | - | 455 101 |
| Dividendes versés aux actionnaires (1) | | | | | | (4 310) | (4 310) | | (4 310) |
| Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions (2) | 597 | 6 654 | | | | (7 251) | | | - |
| Actions propres (3) | | | | | 2 141 | (37) | 2 104 | | 2 104 |
| Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4) | 248 | 2 408 | | | | 6 877 | 9 533 | | 9 533 |
| Total des produits/charges comptabilisés au titre de la période | | | 4 683 | 1 658 | | 24 320 | 30 660 | | 30 660 |
| Autres | | (280) | | | | 280 | | | - |
| Solde au 31 décembre 2009 | 46 638 | 380 320 | (3 547) | 861 | (25 156) | 92 152 | 493 088 | - | 493 038 |
| Dividendes versés aux actionnaires (1) | | | | | | (9 404) | (9 404) | | (9 404) |
| Dividendes versés aux actionnaires : paiement du dividende en actions (2) | 290 | 4 601 | | | | (4 891) | | | - |
| Actions propres (3) | | | | | 6 203 | (12 425) | (6 222) | | (6 222) |
| Paiements fondés sur des actions et levées de souscription d'actions (4) | 217 | 1 858 | | | | 6 179 | 8 254 | | 8 254 |
| Réduction de capital (5) | (250) | (4 059) | | | 4 309 | | | | - |
| Augmentation de capital salariés (5) | 172 | 2 241 | | | | | 2 414 | | 2 414 |
| Augmentation de capital actions gratuites (5) | 2 445 | (2 445) | | | | | | | - |
| Total des produits/charges comptabilisés au titre de la période | | | 17 214 | (462) | | 40 685 | 57 437 | | 57 437 |
| Autres | | | 623 | | | (623) | | | - |
| Solde au 31 décembre 2010 | 51 512 | 382 516 | 14 290 | 219 | (14 644) | 111 672 | 545 567 | - | 545 567 |

2010 :

- (1) Paiement du dividende en numéraire le 15 juin 2010.
- (2) Paiement du dividende en actions par incorporation des réserves et création de 290.272 actions.
- (3) Au 1er janvier 2010, la société détenait 1.361.958 actions propres. Au 31 décembre 2010, la société détient 875.443 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des assemblées générales.
- (4) Paiements fondés sur des actions :
 - L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des options et actions gratuites attribuées et comptabilisée à chaque exercice en charges administratives, dans le résultat opérationnel courant, y compris un impôt différé pour 144 milliers d'euros.
 - L'augmentation du capital social et des primes d'émission et d'apport correspond à la levée d'options de souscription d'actions.
- (5) Renvoi à la note 22 "Capitaux propres consolidés".

2009 :

- (1) Paiement du dividende en numéraire le 17 juin 2009. Le paiement du dividende en numéraire et en actions correspond à 0,25 euros par action.
- (2) Paiement du dividende en actions par incorporation des réserves et création de 597.274 actions.
- (3) Au 1^{er} janvier 2009, la société détenait 1.624.290 actions propres. Au 31 décembre 2009, la société détenait 1.361.958 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des assemblées générales.
- (4) Paiements fondés sur des actions :
 - l'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des options et actions gratuites attribuées et comptabilisée à chaque exercice en charges administratives, dans le résultat opérationnel courant, y compris un impôt différé pour 211 milliers d'euros ;
 - l'augmentation du capital social et des primes d'émission et d'apport correspond à la levée d'options de souscription d'actions.

2008 :

- (1) Paiement du dividende le 27 mai 2008.
- (3) Actions propres : diminution relative à l'élimination des actions propres détenues par la société.
Au 1^{er} janvier 2008, la société détenait 634.332 actions propres. Au 31 décembre 2008, la société détenait 1.624.290 actions propres acquises dans le cadre des autorisations données lors des assemblées générales.
- (4) Paiements fondés sur des actions :
 - l'augmentation des réserves consolidées correspondait à la juste valeur des options et actions gratuites attribuées et comptabilisée à chaque exercice en charges administratives et autres produits et charges opérationnels ;
 - l'augmentation du capital social et des primes d'émission et d'apport correspondait à la levée d'options de souscription d'actions.
- (5) Mouvements de capitaux propres des opérations de rachat (janvier 2008) et de conversion des océanes (12 février 2008) : 4.063.236 actions avaient été créées suite à la conversion.
- (6) Augmentation consécutive au rachat de Sagem « terminaux de paiements » en date du 14 mars 2008. L'opération de rachat avait été effectuée par échange de titres : 10.663.046 actions avaient été créées. La prime d'émission ressortait à 191.670 milliers d'euros après imputation des frais d'émission de titres pour 265 milliers d'euros.

Index des notes annexes aux états financiers consolidés

| | | |
|-----|--|-----|
| 1. | LA SOCIETE..... | 8 |
| 2. | REGLES ET METHODES COMPTABLES..... | 8 |
| 3. | DEFINITION DES CLASSES D'ACTIFS ET DE PASSIFS FINANCIERS PAR CATEGORIE COMPTABLE AU REGARD DES NORMES IFRS..... | 23 |
| 4. | GESTION DES RISQUES FINANCIERS | 26 |
| 5. | PERIMETRE DE CONSOLIDATION..... | 33 |
| 6. | ACQUISITIONS ET CESSIONS | 35 |
| 7. | INFORMATION SECTORIELLE | 40 |
| 8. | COÛTS PAR NATURE ET AUTRES CHARGES..... | 45 |
| 9. | AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS..... | 46 |
| 10. | COÛT FINANCIER NET | 48 |
| 11. | IMPÔTS..... | 51 |
| 12. | GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES..... | 54 |
| 13. | IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 64 |
| 14. | SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE..... | 66 |
| 15. | ACTIFS FINANCIERS..... | 68 |
| 16. | AUTRES ACTIFS NON COURANTS..... | 68 |
| 17. | STOCKS..... | 68 |
| 18. | CLIENTS ET CREANCES D'EXPLOITATION COURANTS | 69 |
| 19. | RECONCILIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ENTRE LE BILAN ET LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE | 71 |
| 20. | AUTRES ACTIFS COURANTS ET CREANCES D'IMPÔT | 72 |
| 21. | ACTIFS ET PASSIFS DESTINES A ETRE CEDES | 72 |
| 22. | CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES..... | 73 |
| 23. | RESULTAT PAR ACTION..... | 81 |
| 24. | DETTES FINANCIERES NETTES..... | 82 |
| 25. | INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES | 88 |
| 26. | PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILES..... | 89 |
| 27. | AUTRES PROVISIONS..... | 95 |
| 28. | AUTRES DETTES NON COURANTES..... | 97 |
| 29. | FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION | 97 |
| 30. | DETTES D'IMPÔT COURANT..... | 98 |
| 31. | DETTES DIVERSES | 98 |
| 32. | ENGAGEMENTS HORS BILAN..... | 99 |
| 33. | TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES | 102 |
| 34. | EVENEMENTS POST CLOTURE | 103 |
| 35. | INFORMATIONS FINANCIERES PRO FORMA..... | 104 |

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. LA SOCIETE

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

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration le 25 février 2011. Ils sont soumis à l'approbation de l'assemblée générale annuelle du 28 avril 2011.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés au titre de l'exercice 2010 sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards), telles qu'adoptées dans l'Union Européenne au 31 décembre 2010.

Les nouveaux textes obligatoirement applicables à compter du 1er janvier 2010 et concernant le Groupe sont les suivants :

- l'IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises »,
- L'IAS 27 amendée « Etats financiers individuels et consolidés »,
- L'amendement à IFRS 2 « Transactions intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie »,
- Les amendements à IFRIC 9 et à IAS 39 « Dérivés incorporés »,
- L'amendement à l'IAS 39 « Eléments éligibles à la couverture »,
- L'IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger »,
- L'IFRIC 17 « Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires »,
- L'IFRIC 18 « Transferts d'actifs provenant de clients »,
- Les améliorations annuelles des IFRS publiées en 2010.

Depuis le 1^{er} janvier 2010, le Groupe applique les normes IFRS 3 révisée et IAS 27 amendée pour la comptabilisation des regroupements d'entreprise et les acquisitions de participations ne conférant pas le contrôle. Le changement de méthode comptable a été appliqué de façon prospective et s'est traduit, pour les acquisitions survenues à compter du 1er janvier 2010, par la comptabilisation en charges des frais d'acquisition, plus précisément en autres produits et charges opérationnels. D'autre part, la réévaluation de la quote-part de la participation antérieurement détenue à sa juste valeur, générée lors de la prise de contrôle dans une entité et pour lequel le Groupe détenait déjà une participation, est également reconnue en autres produits et charges opérationnels au compte de résultat.

L'application des autres normes n'a pas eu d'impact significatif sur la présentation des états financiers consolidés.

Certaines normes et interprétations adoptées par l'IASB (International Accounting Standards Board) ou l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) ainsi que par l'Union Européenne au 31 décembre 2010, dont l'application n'est pas obligatoire, n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Cela concerne notamment :

- L'IAS 24 « Information relative aux parties liées »,
- L'amendement à IAS 32 « Classement des émissions de droit »,
- L'amendement à IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers aux moyens d'instruments de capitaux propres »,
- L'amendement à IFRIC 14 « Paiements anticipés des exigences de financement minimal »,
- L'amendement à IFRS 1 « Exemption limitée à la présentation d'informations comparatives relatives à IFRS 7 ».

Certaines normes, amendements de normes et interprétations adoptées par l'IASB ou l'IFRIC mais non encore adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2010 n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Il s'agit des normes suivantes :

- IFRS 9 « Instruments financiers » (phase 1 : classification et évaluation des actifs financiers),
- Améliorations annuelles des IFRS publiées en mai 2010.

Ces normes et interprétations ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés.

Bases de préparation

Les états financiers sont présentés en euros arrondis au millier d'euros le plus proche.

Ils sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers classés en placements, réévaluations des actifs et passifs des entités dont le Groupe prend le contrôle.

Les actifs non courants et les groupes d'actif destinés à être cédés sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur l'application des méthodes comptables, sur les montants de certains actifs et passifs, ainsi que sur certains éléments du résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent un minimum d'aléas. Elles concernent notamment les tests de valeurs sur les actifs et les provisions ; les méthodes et hypothèses de valorisation retenues dans le cadre de l'identification des actifs incorporels lors des regroupements d'entreprises ; la détermination de la durée d'utilité des immobilisations incorporelles ; les estimations des provisions pour risques et charges, notamment les litiges ; les actifs et passifs résultant des contrats de location financement ; les hypothèses retenues pour la reconnaissance des impôts différés actifs et, en matière de reconnaissance du chiffre d'affaires, l'allocation en fonction de la valeur relative de chaque élément séparable d'un contrat à éléments multiples ; la reconnaissance du chiffre d'affaires en brut / net pour les nouvelles activités de services acquises en 2010.

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées de façon permanente sur l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par l'ensemble des entités du Groupe.

Principes de consolidation

Filiales

Une filiale est une entité contrôlée par la Société. Le contrôle existe lorsque la Société a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables ou convertibles sont pris en considération.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont les entités dans lesquelles la Société a une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle. Les états financiers consolidés incluent la quote-part du Groupe dans le montant total des profits et pertes comptabilisés par les entreprises associées, selon la méthode de la mise en équivalence, à partir de la date à laquelle l'influence notable est exercée jusqu'à la date à laquelle elle prend fin.

Si la quote-part du Groupe dans les pertes d'une entreprise associée est supérieure à sa participation dans celle-ci, la valeur comptable des titres mis en équivalence est ramenée à zéro et

le Groupe cesse de comptabiliser sa quote-part dans les pertes à venir, à moins que le Groupe ait une obligation légale ou implicite de participer aux pertes ou d'effectuer des paiements au nom de l'entreprise associée.

Co-entreprises

Les co-entreprises sont les entités dans lesquelles la société dispose d'un contrôle conjoint avec un ou plusieurs partenaires en vertu d'un accord contractuel. Comme l'autorise la norme IAS 31, Ingenico a choisi de consolider ces sociétés selon la méthode de la mise en équivalence.

Transactions éliminées dans les états financiers consolidés

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

Les gains latents découlant des transactions avec les entreprises associées sont éliminés à concurrence des parts d'intérêt du Groupe dans l'entité.

Les pertes latentes sont éliminées de la même façon que les profits latents, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

Transactions libellées en devises étrangères

Les transactions en monnaie étrangère sont enregistrées en appliquant le cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis en euros en utilisant le cours de change à cette date. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en produits ou en charges. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis en utilisant le cours de change à la date de la transaction. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis en utilisant le cours de change de la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

Conversion des états financiers

Les comptes consolidés du Groupe sont présentés en euros.

Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger y compris, pour les acquisitions intervenues après le 1^{er} janvier 2004, le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de la consolidation sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture, à l'exception de la situation nette qui est conservée à sa valeur historique. Les produits et les charges d'une activité à l'étranger, sont convertis en euros en utilisant les taux moyens de la période, sauf en cas de fluctuation importante. Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en réserve de conversion, en tant que composante distincte des capitaux propres.

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur les exercices 2008, 2009 et 2010 sont les suivants :

| Taux de clôture | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Dollar US | 1,3917 | 1,4406 | 1,3362 |
| Dollar Canadien | 1,6998 | 1,5128 | 1,3322 |
| Dollar Australien | 2,0274 | 1,6008 | 1,3136 |
| Livre Anglaise | 0,9525 | 0,8881 | 0,8608 |
| Real Brésilien | 3,2436 | 2,5113 | 2,2177 |
| Yuan Chinois | 9,4956 | 9,8350 | 8,8220 |
| Taux moyens | 2008 | 2009 | 2010 |
| Dollar US | 1,4706 | 1,3933 | 1,3268 |
| Dollar Canadien | 1,5593 | 1,5852 | 1,3665 |
| Dollar Australien | 1,7416 | 1,7749 | 1,4442 |
| Livre Anglaise | 0,7965 | 0,8910 | 0,8582 |
| Real Brésilien | 2,6745 | 2,7706 | 2,3344 |
| Yuan Chinois | 10,22471 | 9,5174 | 8,9805 |

Couverture

Couverture de flux de trésorerie

Lorsqu'un instrument financier dérivé est désigné comme instrument de couverture des variations de flux de trésorerie d'un actif ou passif comptabilisé, ou d'une transaction prévue hautement probable, la part efficace du profit ou de la perte sur l'instrument financier dérivé est comptabilisée directement en capitaux propres. La part inefficace du profit ou de la perte est comptabilisée immédiatement en résultat.

Toute relation de couverture doit être hautement efficace à l'origine et pendant toute la durée. Les variations de l'élément couvert doivent compenser les variations de l'instrument de couverture.

L'efficacité se situe dans un ratio de 80 % / 125 % sur une base cumulée. A chaque date d'arrêté un suivi de la mesure d'efficacité est réalisé.

L'inefficacité, enregistrée en résultat au niveau du Groupe résulte principalement des :

- différentiels de taux d'intérêt entre la devise de référence de l'instrument de couverture et l'euro sur la période couverte (points de terme),
- différentiels entre le notionnel/principal de l'instrument de couverture et de l'instrument couvert,
- écarts entre les maturités résiduelles ou les dates de refixation des taux d'intérêt de l'instrument de couverture et de l'instrument couvert.

Le fait que la relation de couverture soit "hautement efficace" ne conduit pas à ignorer l'impact résultat de l'inefficacité constatée.

Si une couverture de transaction prévue conduit ultérieurement à comptabiliser un actif non-financier ou un passif non-financier, ou si une transaction prévue portant sur un actif non financier ou un passif non financier devient un engagement ferme auquel est appliqué une comptabilité de juste valeur, le profit ou la perte cumulé associé est sorti des capitaux propres et inclus dans le coût initial ou dans tout autre valeur comptable de l'actif ou du passif non financier. Si une couverture d'une transaction prévue conduit ultérieurement à comptabiliser un actif ou un passif financier, les profits et pertes associés qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres sont reclassés en résultat de la, ou des, période(s) au cours desquelles l'actif ou le passif affecte le résultat.

Lorsque l'instrument de couverture arrive à maturité, est vendu, résilié ou exercé, ou lorsque le Groupe révoque la désignation de la relation de couverture, mais s'attend toujours à ce que la transaction couverte prévue soit réalisée, le profit ou la perte cumulé à cette date est maintenu en capitaux propres et est comptabilisé conformément à la méthode précédemment décrite lorsque la transaction se produit. Lorsque le Groupe ne s'attend plus à ce que la transaction couverte soit réalisée, le profit ou la perte cumulé latent qui avait été comptabilisé en capitaux propres est comptabilisé immédiatement en résultat.

Couverture d'un élément monétaire

Lorsqu'un instrument financier dérivé est utilisé pour couvrir économiquement une exposition au risque de change sur un actif ou passif monétaire comptabilisé, la comptabilité de couverture n'est pas appliquée et les profits ou pertes sur l'instrument de couverture sont comptabilisés dans le compte de résultat.

Instruments financiers dérivés

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir son exposition aux risques de change et de taux d'intérêt résultant de ses activités opérationnelles, financières et d'investissement. Les instruments financiers sont initialement évalués à leur juste valeur. A l'exception des cas de couverture décrits ci-avant, les variations de juste valeur des instruments dérivés sont reconnues en résultat financier à la date d'établissement des comptes.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est le montant estimé que le Groupe recevrait ou réglerait pour résilier le swap à la date de clôture, en prenant en compte le niveau actuel des taux d'intérêt et du risque de crédit des contreparties du swap. La juste valeur des contrats de change à terme est leur prix coté sur le marché à la date de clôture (i.e. la valeur actuelle du prix forward coté).

La juste valeur des options de taux est la valeur actuelle des flux estimés qui seraient payés par la contrepartie et correspond à la différence entre le taux d'exercice et les taux anticipés (taux forward) sur la durée couverte.

Immobilisations corporelles

Actifs dont le Groupe est propriétaire

Les immobilisations corporelles, y compris les immeubles de placements, sont évaluées au coût diminué des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût d'un actif produit par le Groupe pour lui-même comprend le coût des matières premières et de la main d'œuvre directe, et les autres coûts directement attribuables pour permettre d'utiliser l'actif dans les conditions d'exploitation prévues.

Lorsque des composants des immobilisations corporelles ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes.

Le Groupe comptabilise en immobilisations le coût de remplacement d'un composant au moment où ce coût est encouru s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront au Groupe et son coût peut être évalué de façon fiable. Tous les coûts d'entretien courant et de maintenance sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

Locations financement

Les contrats de location ayant pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété d'un actif sont classés en tant que contrats de location financement. Dans ce cas, il est procédé à un retraitement afin de reconnaître à l'actif la juste valeur du bien loué ou si celle-ci est inférieure, la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, diminuée du cumul des amortissements et perte de valeur et au passif la dette financière correspondante. L'immobilisation est amortie sur la durée la plus courte de la durée du contrat de location et de sa durée d'utilité.

Dans le cadre de ses activités, le Groupe peut être amené à mettre des terminaux à la disposition de ses clients, sous la forme de contrats répondant à la qualification de location financement ("bailleur"). Ces terminaux peuvent être refinancés par le Groupe sous la forme de contrats de location financement ("preneur"). L'achat et la vente de ces terminaux sont alors enregistrés au commencement du contrat pour le montant actualisé des décaissements et encaissements futurs prévus aux contrats, un actif et un passif financiers étant portés au bilan en conséquence. Un produit et une charge financiers sont comptabilisés en résultat financier sur la durée des contrats.

La location de certains terminaux s'accompagne de prestations de service liées à la maintenance du matériel et/ou à la gestion des transactions de paiement. Dans ce cas, la reconnaissance du chiffre d'affaires est dissociée entre la partie « matériel » (reconnaissance du chiffre d'affaires à la livraison du matériel) et la partie « service », dont les revenus récurrents sont reconnus linéairement sur la période contractuelle.

Amortissements

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations.

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

- | | |
|--|------------|
| • Constructions | 30 ans |
| • Aménagements | 5 - 10 ans |
| • Equipements | 3 - 4 ans |
| • Véhicules | 5 ans |
| • Moules | 4 ans |
| • Mobilier, agencements, matériels de bureau et informatique | 3 - 10 ans |

Immobilisations incorporelles

Goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition en date d'acquisition, qui est la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe.

Le goodwill est évalué à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur. Le goodwill est affecté à des unités génératrices de trésorerie et n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation (cf. « Dépréciations des éléments d'actifs »). S'agissant des entreprises associées et des co-entreprises, comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, la valeur comptable du goodwill est incluse dans la valeur comptable de la participation dans l'entreprise associée ou co-entreprise.

Les engagements d'achat de titres (put) donnés aux actionnaires minoritaires des filiales sont enregistrés en dettes pour leur valeur actualisée, un goodwill étant comptabilisé pour la différence entre la valeur actualisée du prix d'exercice des options et le montant des participations décomptabilisées ne donnant pas le contrôle. La charge liée à l'actualisation est comptabilisée en résultat financier.

Pour les acquisitions survenues depuis le 1er janvier 2010, le Groupe applique la norme IFRS 3 révisée – Rapprochements d'entreprises ainsi que la norme IAS 27 révisée – États financiers consolidés et individuels.

Les principaux changements concernent :

- Les regroupements d'entreprises réalisés à compter du 1^{er} janvier 2010 :

Les regroupements d'entreprises sont désormais comptabilisés de la manière suivante :

- les actifs identifiables acquis et passifs repris sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition,
- la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise (intérêts non contrôlants) est évaluée soit à la juste valeur, soit en retenant la quote-part de l'actif net identifiable de l'entité acquise. Cette option est prise au cas par cas pour chaque opération de regroupement d'entreprises.

Les frais connexes à l'acquisition sont comptabilisés en charge dans l'agrégat « Autres produits et charges opérationnels », à mesure qu'ils sont engagés.

Les ajustements de prix éventuels du regroupement d'entreprises sont valorisés à la juste valeur à la date d'acquisition. Après la date d'acquisition, l'ajustement de prix est évalué à sa juste valeur à chaque arrêté des comptes. Au-delà d'une période d'un an à compter de la date d'acquisition, tout changement de cette juste valeur sera constaté en résultat. A l'intérieur de ce délai d'un an, les changements de cette juste valeur explicitement liés à des événements postérieurs à la date d'acquisition seront également comptabilisés en résultat. Les autres changements seront comptabilisés en contrepartie du goodwill.

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

- la juste valeur de la contrepartie transférée, augmentée du montant des intérêts non contrôlants dans l'entreprise acquise et, dans un regroupement d'entreprises réalisé par étapes, de la juste valeur à la date d'acquisition de la participation précédemment détenue par l'acquéreur dans l'entreprise acquise, ainsi réévaluée par le compte de résultat en autres produits et charges opérationnels et,
 - le solde net des montants des actifs identifiables acquis et passifs repris à la date d'acquisition.
- L'acquisition complémentaire de titres après une prise de contrôle exclusif :

Lors d'une acquisition complémentaire de titres d'une entité déjà contrôlée exclusivement, l'écart entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part complémentaire de capitaux propres consolidés acquise est constaté en capitaux propres attribuables aux propriétaires

de la société mère du Groupe en maintenant inchangée la valeur consolidée des actifs et passifs identifiables de la filiale y compris le goodwill.

- La comptabilisation des acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle :

Selon la norme IAS 27 révisée, les acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle sont comptabilisées comme des transactions avec les propriétaires agissant en cette qualité et en conséquence, aucun goodwill ne résulte de telles transactions. Les ajustements des participations ne donnant pas le contrôle sont déterminés sur la base de la quote-part dans les actifs nets de la filiale.

- Les variations ultérieures de juste valeur des engagements d'achat de titres (put):

Toute variation ultérieure de juste valeur de la dette financière constatée initialement et due à une révision des flux de trésorerie futurs estimés est comptabilisée en capitaux propres.

Les regroupements d'entreprises réalisés entre le 1er janvier 2004 et le 1er janvier 2010 restent comptabilisés conformément à IFRS 3 - Regroupements d'entreprises.

Dans ce cadre, les goodwill représentent la différence entre le prix d'acquisition, majoré des coûts annexes, des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans la juste valeur de leurs actifs nets diminués des passifs éventuels à la date des prises de participation, au terme d'une période d'évaluation de cette juste valeur pouvant atteindre 12 mois suivant la date d'acquisition. Lorsque le prix d'acquisition, majoré des coûts annexes, est inférieur à la juste valeur des actifs et passifs identifiés et passifs éventuels acquis, l'écart est immédiatement reconnu en résultat.

Concernant les engagements d'achat de titres (put), les variations ultérieures de juste valeur de la dette financière constatée initialement et dues à une révision des flux de trésorerie futurs estimés sont comptabilisées en variations de goodwill.

Les goodwill antérieurs au 1er janvier 2004 ont été figés à leur valeur nette comptable établie à cette date et ne sont plus amortis, conformément à IFRS 3, à compter de cette date.

Recherche et développement

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

Les dépenses de développement, c'est-à-dire découlant de l'application des résultats de la recherche à un plan ou un modèle en vue de la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés, sont comptabilisées en tant qu'immobilisation lorsque le Groupe peut démontrer :

- la faisabilité technique, son intention d'achever l'immobilisation incorporelle et sa capacité à la mettre en service ou à la vendre ;
- la disponibilité des ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et mettre en service ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement ;
- que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables. (existence d'un marché ou son utilité pour le Groupe).

Les dépenses ainsi portées à l'actif comprennent les coûts des matières, de la main d'œuvre directe et une quote-part appropriée des frais généraux. Les autres dépenses de développement, nettes de subventions de crédit d'impôt détenues, sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les dépenses de développement portées à l'actif sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Autres immobilisations incorporelles

Les licences, les marques, contrats clients, les logiciels et droits d'usage acquis en pleine propriété ainsi que les logiciels développés pour un usage interne et dont l'influence sur les résultats futurs revêt un caractère bénéfique, durable et mesurable, sont immobilisés et font l'objet d'un amortissement sur leur durée d'utilité, sauf si celle-ci est indéterminée. Les autres immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Dépenses ultérieures

Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont activées seulement si elles augmentent les avantages économiques futurs associés à l'actif spécifique correspondant. Les autres dépenses sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Amortissements

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles sauf si elle est indéterminée.

Les goodwill, les immobilisations en cours de développement et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée ne sont pas amortis, mais font l'objet d'un test de dépréciation (cf. « Dépréciations des éléments d'actifs »). Les autres immobilisations incorporelles sont amorties dès qu'elles sont prêtes à être mises en service.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes:

- | | |
|--|------------|
| • Frais de développement activés | 3 à 7 ans |
| • Licences | 3 ans |
| • Relations clients | 5 à 12 ans |
| • Autres immobilisations incorporelles | 5 ans |

Créances clients

Les créances clients et autres débiteurs sont évalués à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti diminué du montant des pertes de valeur.

Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Le coût des stocks est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré et comprend les coûts d'acquisition des stocks et les coûts encourus pour les amener à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

Placements

Les instruments financiers classés en placements sont comptabilisés conformément à la norme IAS 39 selon les catégories auxquelles ils correspondent. Tout profit ou perte latent en résultant est comptabilisé soit directement en compte de résultat, soit temporairement en capitaux propres jusqu'à la cession de l'instrument financier.

Les OPCVM ne répondant pas à la définition d'IAS 7 sont classés en placements.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les dépôts à vue. Ils comprennent également les OPCVM répondant à la définition d'IAS 7.

Les découverts bancaires remboursables à vue et qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du Groupe constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les besoins du tableau des flux de trésorerie.

Dépréciations des éléments d'actifs

Les valeurs comptables des actifs du Groupe, autres que les stocks et les actifs d'impôt différé sont examinées à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif ait subi une perte de valeur. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

Pour les goodwill, les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée ou les immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service, la valeur recouvrable est estimée à chaque date de clôture ou plus souvent s'il existe un indice de dépréciation.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie est supérieure à sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat en autres charges opérationnelles.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une unité génératrice de trésorerie est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'unité génératrice de trésorerie, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'unité.

Calcul de la valeur recouvrable

Actifs financiers

La valeur recouvrable des placements détenus par le Groupe jusqu'à l'échéance et des créances comptabilisées au coût amorti est égale à la valeur des flux de trésorerie futurs estimés, actualisés au taux d'intérêt effectif d'origine des actifs financiers.

Actifs non financiers

La valeur recouvrable des autres actifs est la valeur la plus élevée entre leur juste valeur diminuée des coûts de la vente et leur valeur d'utilité. Pour apprécier la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés au taux, qui reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Pour un actif qui ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes, la valeur recouvrable est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient.

Pertes de valeur

Une perte de valeur comptabilisée au titre de la dépréciation d'un goodwill ne peut pas être reprise.

Une perte de valeur comptabilisée pour un autre actif est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable.

La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Capital

Actions propres

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

Dividendes

Les dividendes sont comptabilisés en tant que dette au cours de la période où la distribution a été votée.

Endettement net

L'endettement net correspond aux dettes financières à court terme et long terme, diminuées de la trésorerie, des placements à court terme, ainsi que des instruments dérivés lorsqu'ils se rapportent à des éléments sous-jacents inclus dans les dettes financières nettes.

Instruments financiers composés

Les obligations convertibles qui confèrent au porteur une option de conversion en un nombre déterminé d'actions, qui ne varie pas en fonction des variations de leur juste valeur, sont comptabilisées en tant qu'instruments financiers composés.

La juste valeur de la dette au bilan incluse dans les dettes à long terme, a été 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 a été affectée en capitaux propres dans les autres réserves, net d'impôts différés.

Les coûts de transaction liés à l'émission d'un instrument financier composé sont affectés aux composantes « passif financier » et « capitaux propres » de l'instrument au prorata de la répartition du produit de l'émission. La valeur de la composante « capitaux propres » des obligations convertibles est déterminée en déduisant du montant du produit de l'émission la valeur actuelle des paiements futurs des intérêts et du principal, actualisés au taux d'intérêt du marché applicable aux passifs analogues non assortis d'une option de conversion. Les charges d'intérêt comptabilisées dans le compte de résultat sont calculées en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Un instrument de dette ou un passif financier constitue une obligation contractuelle :

- de remettre des liquidités ou un autre actif financier ;
- d'échanger des instruments dans des conditions potentiellement défavorables.

Un instrument de capitaux propres est un contrat mettant en évidence un intérêt résiduel dans une entreprise après déduction de toutes ses dettes (actif net).

Les parts sociales émises par Ingenico sont considérées comme des capitaux propres au sens de l'IAS 32 et de l'interprétation IFRIC 2, et traitées comme telles dans les comptes consolidés du Groupe.

Emprunts portant intérêts

Les emprunts portant intérêts sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée du montant des coûts de transaction attribuables. Après la comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti; la différence entre le coût et la valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat sur la durée des emprunts, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Avantages au personnel

Régimes à cotisations définies

Les cotisations à payer à un régime à cotisations définies sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Régimes à prestations définies

L'obligation nette du Groupe au titre de régimes à prestations définies est évaluée séparément pour chaque régime en estimant le montant des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de l'année en cours et des années antérieures ; ce montant est actualisé pour déterminer sa valeur actuelle, et minoré de la juste valeur des actifs du régime. Le taux d'actualisation est égal au taux, à la date de clôture, fondé sur les obligations de première catégorie dont la date d'échéance est proche de celle des engagements du Groupe. Les calculs sont effectués par des actuaires indépendants, la méthode utilisée est celle des unités de crédit projetées.

Lorsque les avantages du régime sont améliorés, la quote-part des avantages complémentaires relatifs aux services passés rendus par les membres du personnel est comptabilisée en charges

selon un mode linéaire sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel. Si les droits à prestations sont acquis immédiatement, le coût des avantages est comptabilisé immédiatement dans le compte de résultat.

Ingenico applique l'option ouverte par la norme IAS 19 révisée. En conséquence, tous les écarts actuariels sont reconnus, en contrepartie des capitaux propres consolidés.

Avantages à long terme

L'obligation nette du Groupe au titre des avantages à long terme est égale à la valeur des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période présente et des périodes antérieures. Le montant de l'obligation est déterminé en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Ce montant est actualisé et minoré de la juste valeur des actifs dédiés. Le taux d'actualisation est égal au taux, à la date de clôture, fondé sur des obligations de première catégorie dont les dates d'échéances sont proches de celles des engagements du Groupe. Les écarts actuariels des avantages à long terme sont comptabilisés en résultat.

Paiements fondés sur des actions

Le programme d'options sur actions permet aux membres du personnel du Groupe d'acquérir des actions de la Société. La juste valeur des options et actions gratuites attribuées est comptabilisée en charges de personnel en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. La juste valeur est évaluée à la date d'attribution et répartie sur la période au cours de laquelle les membres du personnel acquièrent les droits d'une manière définitive. Les options et/ou actions gratuites sont valorisées par un actuaire externe selon les méthodes habituellement utilisées et adaptées aux modalités des plans d'attribution concernés, en tenant compte des termes et conditions définis au moment de leur attribution (Black & Scholes et/ou Monte-Carlo). Le montant comptabilisé en charge est ajusté pour refléter le nombre réel des options et/ou actions acquises.

Provisions

Une provision est comptabilisée au bilan lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

Litiges et réclamations

Des provisions pour litiges et réclamations sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation en cours liée à des actions en justice, enquêtes gouvernementales, procédures contentieuses et autres réclamations résultant d'événements antérieurs qui sont en instance, qu'il est probable qu'une sortie de fonds représentant des avantages économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation et qu'une estimation fiable de ce montant peut être faite. Le Groupe s'appuie sur ses avocats pour évaluer la probabilité de réalisation des risques et l'estimation des provisions relatives aux litiges et réclamations.

Restructurations

Une provision pour restructuration est comptabilisée lorsque le Groupe a approuvé un plan formalisé et détaillé de restructuration et a :

- soit commencé à exécuter le plan ;
- soit rendu public le plan.

Les coûts d'exploitation futurs ne sont pas provisionnés.

Garanties

Une provision pour garanties est comptabilisée au moment de la vente des biens ou services correspondants.

La provision repose sur les données historiques des garanties et est évaluée en pondérant toutes les sorties possibles en fonction de leur probabilité.

Contrats déficitaires

Une provision pour contrats déficitaires est comptabilisée lorsque les avantages économiques attendus du contrat par le Groupe sont inférieurs aux coûts inévitables devant être engagés pour satisfaire aux obligations contractuelles.

Dettes fournisseurs et autres créditeurs

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

Produits

Ventes de biens et prestations de services

Les produits provenant de la vente de biens sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur. Les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés dans le compte de résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué par référence aux travaux exécutés. Aucun produit n'est comptabilisé lorsqu'il y a une incertitude significative quant à (i) la recouvrabilité de la contrepartie due, (ii) aux coûts encourus ou à encourir associés à la prestation ou (iii) au retour possible des marchandises en cas de droit d'annulation de l'achat, et lorsque le Groupe reste impliqué dans la gestion des biens.

Enfin, pour certaines prestations de services, il convient de déterminer si le Groupe agit en tant que principal ou agent en suivant les critères fournis par la norme IAS18 (responsabilité de la prestation de services, risque d'inventaire, établissement des prix, risque de crédit...). Cette analyse est effectuée sur la base de l'étude des modes opératoires de fourniture et de vente des services, notamment par l'analyse des contrats de vente et/ou d'achat. Lorsqu'il est déterminé que le Groupe agit en tant qu'agent pour les opérations relatives à un contrat de ventes de services, la reconnaissance du revenu se limite à la marge nette dégagée sur la vente de ces services. A contrario, s'il est déterminé que le Groupe agit en tant que principal, le chiffre d'affaires reste enregistré sur une base brute.

Contrats de construction

Lorsque le résultat d'un contrat de construction peut être estimé de façon fiable, les produits et les coûts du contrat sont comptabilisés dans le compte de résultat en fonction du degré d'avancement du contrat. Le degré d'avancement est évalué par référence aux travaux exécutés. Une perte attendue est immédiatement comptabilisée en résultat.

Produits d'intérêt

Les intérêts financiers sont comptabilisés en produits, au prorata temporis, sur la base du taux de rendement effectif.

Charges

Paiements au titre de contrats de location simple

Les paiements au titre de contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire sur la durée du contrat de location.

Paiements au titre de contrats de location-financement

Les paiements minimaux au titre d'un contrat de location-financement sont ventilés entre charge financière et amortissement de la dette. La charge financière est affectée à chaque période couverte par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant à appliquer au solde de la dette restant dû.

Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels comprennent les charges ou produits non récurrents, comme les plus ou moins-values sur cession de sociétés consolidés ou d'activités, les charges de

restructuration approuvées par la direction et ayant fait l'objet d'une communication externe, les coûts des litiges, les frais relatifs aux regroupements d'entreprises, les dépréciations d'actifs et de goodwill, et la réévaluation à la juste valeur de la participation précédemment détenue par le Groupe dans l'entreprise acquise lors d'un regroupement d'entreprises réalisé par étapes, considérés comme non récurrents.

Coût de l'endettement financier net

Il comprend les intérêts à payer sur les emprunts calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, les intérêts à recevoir sur les placements, les produits provenant des autres dividendes.

Les produits provenant des intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsqu'ils sont acquis en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les produits provenant des dividendes sont comptabilisés dans le compte de résultat dès que le Groupe acquiert le droit à percevoir les paiements, soit, dans le cas des titres cotés, à la date de détachement.

La charge d'intérêt comprise dans les paiements effectués au titre d'un contrat de location-financement est comptabilisée en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Autres produits et charges financiers

Ils comprennent principalement les pertes et gains de change, mais également les réévaluations d'instruments financiers, les produits et charges sur cessions d'instruments financiers,

Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à un regroupement d'entreprises ou à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres ; auquel cas il est comptabilisé en capitaux propres.

L'impôt exigible est (i) le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, (ii) tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes, et (iii) tout autres impôt calculé sur un montant net de produits et de charges.

L'impôt différé est déterminé selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôt différé : (i) la comptabilisation initiale du goodwill, (ii) les différences temporelles liées à des participations dans des filiales dans la mesure où elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible et (iii) la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprise, n'affectant ni le résultat comptable ni le résultat imposable. L'évaluation des actifs et passifs d'impôt différé repose sur la façon dont le Groupe s'attend à recouvrer ou régler la valeur comptable des actifs et passifs, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé. Cette appréciation repose notamment sur les critères suivants :

- Existence de bénéfices imposables avant que les pertes fiscales activées n'expirent ;
- Existence de différences temporelles taxables suffisantes auprès de la même autorité fiscale et la même entité imposable qui engendreront des montants imposables sur lesquels les reports déficitaires activés pourront s'appliquer,
- Détermination du caractère non récurrent des éléments qui ont conduit à la reconnaissance des déficits fiscaux,
- Existence de possibilités d'optimisation fiscales qui permettront à l'entité de générer des résultats taxables sur la période au cours de laquelle les déficits fiscaux peuvent être utilisés.

Les actifs d'impôt différé sont réduits dans la mesure où il n'est plus désormais probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

Nouvelle réglementation fiscale en France, applicable au 1^{er} janvier 2010

La Loi de finances pour 2010 votée le 30 décembre 2009, a introduit une Contribution Economique Territoriale (CET) en remplacement de la Taxe Professionnelle (TP). La CET comprend deux composantes : la Contribution Foncière des Entreprises (CFE) et la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE).

Suite à ce changement fiscal, le Groupe Ingenico a réexaminé le traitement comptable de l'impôt en France au regard des normes IFRS et notamment de la norme IAS 12 « Impôt sur le résultat ».

Concernant la taxe professionnelle le Groupe qualifie la composante CVAE d'impôts sur le résultat pour les raisons suivantes :

- la base de calcul de la CVAE est conforme à la définition donnée par l'IFRIC pour qu'un impôt entre dans le champ d'application d'IAS 12 : elle est calculée sur un montant net de produits et de charges et ce montant net peut être différent du résultat net comptable ;
- afin d'assurer une cohérence avec le traitement comptable de taxes similaires dans d'autres pays étrangers.

Information sectorielle

Un secteur est une composante de l'entité susceptible de générer des revenus, dont les résultats sont ceux issus du reporting interne de l'entité.

Le Groupe ayant opéré principalement dans le secteur d'activité de la vente de terminaux de paiement, seules les entités géographiques constituent des centres de profit pour lesquels il existe une mesure complète de la performance permettant de présenter une information sectorielle.

Les coûts encourus au niveau du Groupe pour le compte des secteurs géographiques sont affectés aux différents secteurs. Ces coûts, liés aux activités opérationnelles des secteurs, sont directement attribués par secteur, ou raisonnablement affectés.

Les éléments non alloués correspondent aux frais de siège.

Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Les actifs non courants et les groupes destinés à être cédés sont comptabilisés au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les pertes de valeur résultant du classement d'un actif comme détenu en vue de la vente sont comptabilisées en résultat. Les profits et pertes au titre des évaluations ultérieures sont traités de la même façon. Le profit comptabilisé ne peut pas excéder le cumul des pertes de valeur comptabilisées.

Une activité abandonnée est une composante de l'activité du Groupe qui représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte ou est une filiale acquise exclusivement en vue de la revente.

La classification comme activité abandonnée a lieu au moment de la cession ou à une date antérieure lorsque l'activité satisfait aux critères pour être classée comme détenue en vue de la vente. Un groupe destiné à être abandonné peut également satisfaire les critères pour être classé comme activité abandonnée.

Résultat par action

Le Groupe présente un résultat par action de base et dilué pour ses actions ordinaires. Le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat attribuable aux actionnaires d'Ingenico SA par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période ajusté du nombre d'actions propres détenues. Le résultat par action dilué est déterminé en ajustant le résultat

attribuable aux actionnaires d'Ingenico S.A. et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ajusté du nombre d'actions propres détenues, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, qui comprennent notamment les options sur actions et actions gratuites attribuées aux salariés.

3. DEFINITION DES CLASSES D'ACTIFS ET DE PASSIFS FINANCIERS PAR CATEGORIE COMPTABLE AU REGARD DES NORMES IFRS

| Classes d'actifs et de passifs (en milliers d'euros) | 2010 | | | | | | | Total de la valeur nette comptable | Juste valeur de la classe |
|---|---|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------|--|--|------------------------------------|---------------------------|
| | Actifs/Passifs évalués à la JV par compte de résultat | Actifs détenus jusqu'à l'échéance | Actifs disponibles à la vente | Prêts et créances | Passifs au coût amorti | Instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie | | | |
| Actifs financiers | | | 776 | 3 807 | | | | 4 583 | 4 583 |
| Créances d'exploitation et autres créances courantes | | | | 238 092 | | | | 238 092 | 238 092 |
| Instruments financiers dérivés | 763 | | | | | 2 698 | | 3 461 | 3 461 |
| Autres actifs non courants | | | | 17 895 | | | | 17 895 | 17 895 |
| Trésorerie et Equivalents de trésorerie | 22 712 | | | 136 225 | | | | 158 937 | 158 937 |
| Placements | | | | | | | | | |
| Total Actif | 23 474 | | 776 | 396 019 | | 2 698 | | 422 968 | 422 968 |
| Emprunts à long terme | | | | | 228 775 | | | 228 775 | 228 775 |
| Autres dettes non courantes | | | | | 9 235 | | | 9 235 | 9 235 |
| Emprunts à court terme | | | | | 39 228 | | | 39 228 | 39 228 |
| Dettes d'exploitation et autres dettes courantes | | | | | 281 668 | | | 281 668 | 281 668 |
| Instruments financiers dérivés | 387 | | | | | 1 829 | | 2 216 | 2 216 |
| Total Passif | 387 | | | | 558 907 | 1 829 | | 561 122 | 561 122 |

| Classes d'actifs et de passifs (en milliers d'euros) | 2009 | | | | | | | Total de la valeur nette comptable | Juste valeur de la classe |
|---|---|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------|--|--|------------------------------------|---------------------------|
| | Actifs/Passifs évalués à la JV par compte de résultat | Actifs détenus jusqu'à l'échéance | Actifs disponibles à la vente | Prêts et créances | Passifs au coût amorti | Instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie | | | |
| Actifs financiers | | | 306 | 3 285 | | | | 3 591 | 3 591 |
| Créances d'exploitation et autres créances courantes | | | | 206 525 | | | | 206 525 | 206 525 |
| Instruments financiers dérivés | 926 | | | | | 2 507 | | 3 433 | 3 433 |
| Autres actifs non courants | | | | 13 668 | | | | 13 668 | 13 668 |
| Trésorerie et Equivalents de trésorerie | 24 635 | | | 66 570 | | | | 91 205 | 91 205 |
| Placements | | | | | | | | | |
| Total Actif | 25 561 | | 306 | 290 048 | | 2 507 | | 318 421 | 318 421 |
| Emprunts à long terme (1) | | | | | 215 370 | | | 215 370 | 215 370 |
| Autres dettes non courantes | | | | | 6 571 | | | 6 571 | 6 571 |
| Emprunts à court terme | | | | | 20 275 | | | 20 275 | 20 275 |
| Dettes d'exploitation et autres dettes courantes | | | | | 182 342 | | | 182 342 | 182 342 |
| Instruments financiers dérivés | 5 | | | | | 801 | | 806 | 806 |
| Total Passif | 5 | | | | 424 557 | 801 | | 425 363 | 425 363 |

(1) Le Groupe a estimé que la valeur inscrite dans les comptes pour la ligne de crédit restait proche de sa valeur de marché.

| Classes d'actifs et de passifs (en milliers d'euros) | 2008 | | | | | | | Total de la valeur nette comptable | Juste valeur de la classe |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------------|--|--|------------------------------------|---------------------------|
| | Actifs/Passifs évalués à la JV par compte de résultat | Actifs détenus jusqu'à l'échéance | Actifs disponibles à la vente (1) | Prêts et créances | Passifs au coût amorti | Instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie | | | |
| Actifs financiers | | | 251 | 3 037 | | | | 3 287 | 3 287 |
| Créances d'exploitation et autres créances courantes | | | | 168 470 | | | | 168 470 | 168 470 |
| Instruments financiers dérivés | 153 | | | | | 9 | | 162 | 162 |
| Autres actifs non courants | | | | 466 | | | | 466 | 466 |
| Trésorerie et Equivalents de trésorerie | 98 286 | | | 44 485 | | | | 142 770 | 142 770 |
| Placements | 1 083 | | 1 763 | | | | | 2 847 | 2 847 |
| Total Actif | 99 522 | | 2 014 | 216 457 | | 9 | | 318 002 | 318 002 |
| Emprunts à long terme (2) | | | | | 61 018 | | | 61 018 | 61 018 |
| Autres dettes non courantes | | | | | 4 535 | | | 4 535 | 4 535 |
| Emprunts à court terme | | | | | 7 149 | | | 7 149 | 7 149 |
| Dettes d'exploitation et autres dettes courantes | | | | | 170 900 | | | 170 900 | 170 900 |
| Instruments financiers dérivés | 923 | | | | | 1 550 | | 2 472 | 2 472 |
| Total Passif | 923 | | | | 243 603 | 1 550 | | 246 074 | 246 074 |

(1) Pour les actifs financiers disponibles à la vente, il était créé dans les capitaux propres un compte de réserves temporaires recyclables, permettant de stocker le résultat latent avant de constater dans le compte de résultat, le bénéfice ou la perte lié à la cession ou au remboursement du titre. Au 31 décembre 2008, la perte de valeur de ces actifs, considérée comme durable et significative, avait été reconnue au compte de résultat.

(2) Le Groupe avait estimé que la valeur inscrite dans les comptes pour la ligne de crédit restait proche de sa valeur de marché.

Hierarchie 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 7.

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

- Actifs / passifs évalués à la juste valeur par le compte de résultat
- Actifs disponibles à la vente
- Instruments dérivés qualifiés en couverture de flux futurs de trésorerie

Les instruments financiers de ces classes d'actifs et de passifs correspondent aux 3 niveaux de juste valeur présentés dans les tableaux suivants pour les années 2008, 2009 et 2010.

Il n'y a pas d'instruments financiers relevant du niveau 3. Par ailleurs, nous n'avons pas effectué de transfert entre les différents niveaux, entre les années 2008, 2009 et 2010.

| | | 31 décembre 2010 | |
|--|---------------|------------------|--------------|
| | Total | Niveau 1 | Niveau 2 |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont : | | | |
| Actifs disponibles à la vente | 776 | | 776 |
| Instruments financiers dérivés | 3 461 | | 3 461 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 22 712 | 22 712 | |
| Placements | - | | |
| Total Actif | 26 949 | 22 712 | 4 237 |
| Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont: | | | |
| Instruments financiers dérivés | 2 216 | | 2 216 |
| Total Passif | 2 216 | - | 2 216 |

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

| | | 31 décembre 2009 | |
|--|---------------|------------------|--------------|
| | Total | Niveau 1 | Niveau 2 |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont : | | | |
| Actifs disponibles à la vente | 306 | | 306 |
| Instruments financiers dérivés | 3 433 | | 3 433 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 24 635 | 24 635 | |
| Placements | - | | |
| Total Actif | 28 374 | 24 635 | 3 739 |
| Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont: | | | |
| Instruments financiers dérivés | 806 | | 806 |
| Total Passif | 806 | - | 806 |

31 décembre 2008

| | Total | Niveau 1 | Niveau 2 |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Actifs financiers évalués à la juste valeur, dont : | | | |
| Actifs disponibles à la vente | 251 | | 251 |
| Instruments financiers dérivés | 162 | | 162 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 98 286 | 98 286 | |
| Placements | 2 847 | 2 847 | |
| Total Actif | 101 546 | 101 133 | 413 |
| Passifs financiers évalués à la juste valeur, dont: | | | |
| Instruments financiers dérivés | 2 472 | | 2 472 |
| Total Passif | 2 472 | - | 2 472 |

4. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

4.1 Risque de liquidité et contrepartie

La gestion du risque de liquidité est centralisée au niveau de la Direction de la Trésorerie. La gestion de la trésorerie globale au niveau du Groupe permet de compenser les excédents et les besoins de trésorerie internes, avant de lever des ressources sur les marchés financiers.

La politique de financement d'Ingenico est d'assurer à tout moment la liquidité nécessaire au financement des investissements et aux besoins de trésorerie liés à l'exploitation, en veillant à une bonne adéquation entre ses actifs et ses ressources en termes de maturité, de devises et de taux.

Actifs financiers au 31 décembre 2010

Au 31 décembre 2010, les actifs financiers se composent principalement des éléments suivants :

- les éléments de trésorerie et équivalent de trésorerie pour 158,9 millions d'euros,
- des créances clients à hauteur de 227 millions d'euros liées au cycle d'exploitation du Groupe.

Les placements en trésorerie, d'une maturité moyenne n'excédant pas trois mois, sont disponibles à tout moment. Ils sont essentiellement investis en certificats de dépôt et titres de créances négociables d'établissements financiers de premier rang. Au 31 décembre 2010, Ingenico n'a pas de placements.

Le risque de contrepartie représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque pourrait provenir essentiellement des créances clients, des titres de placement et des contreparties bancaires.

La valeur nette comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale du Groupe face au risque de crédit. Au 31 décembre 2010, l'exposition maximale au risque de crédit se présente donc ainsi :

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 142 770 | 91 205 | 158 937 |
| Placements | 2 847 | | |
| Actifs financiers | 3 287 | 3 591 | 4 583 |
| Créances clients sur vente de biens et services | 159 381 | 188 928 | 227 008 |
| Créances financières liées aux locations financement | | 25 654 | 25 828 |
| Créances d'exploitation | 9 048 | 5 217 | 2 823 |
| Autres actifs courants | 41 | 218 | 179 |
| Autres actifs non courants | 466 | 175 | 147 |
| Instruments financiers dérivés (actif) | 162 | 3 433 | 3 461 |
| Total | 318 002 | 318 421 | 422 968 |

Face au risque de contrepartie des créances clients, il est comptabilisé une provision pour créances douteuses, qui peut correspondre à la totalité ou à une quote-part du montant, déterminée en fonction de la probabilité de recouvrement de la créance.

Le risque de crédit est suivi au niveau du Groupe par le département trésorerie, et plus particulièrement par le « Credit Management » du Groupe. Le Groupe suit mensuellement les délais de paiement de ses filiales et provisionne les créances qu'il considère comme partiellement ou totalement non recouvrables.

Pour se prémunir du risque de crédit et donc limiter son risque de non paiement, le Groupe détermine le risque de crédit de chaque client, puis fixe une limite de crédit et des conditions de paiement spécifiques en conséquence. Ingenico s'assure que des garanties sont apportées dans le cas de pays sensibles. Ces garanties peuvent être constituées par des lettres de crédit qui seront notifiées, voir confirmées par des banques françaises.

Pour plus de précision sur les créances clients et leur provisionnement, se référer à la note 18 « balance âgée des créances commerciales ».

Passifs financiers au 31 décembre 2010

La capacité du Groupe à assurer le service de sa dette dépend de la performance de ses activités opérationnelles et de sa capacité à générer de la trésorerie par ses activités.

Les flux de trésorerie de la société proviennent principalement de deux sources :

1. Flux de trésorerie opérationnels : la société mère opère comme une centrale d'achat vis-à-vis de ses filiales. Elle commande des terminaux à des fabricants tiers puis les vend à ses filiales selon des prix de transfert définis.
2. Flux de trésorerie financiers : le Groupe a mis en place un « cash pool » qui se traduit par des opérations de prêts et/ou emprunts entre la maison mère et ses filiales. Ceci se traduit par un flux de cash net positif au niveau d'Ingenico SA.

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

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

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. Elle estime notamment que ses flux de trésorerie futurs suffiront à faire face au remboursement de sa dette et à ses besoins de financement.

A ce titre, il est nécessaire de souligner que :

- le Groupe a la capacité de générer des flux de trésorerie significatifs, permettant de faire face aux investissements (cf. TFT),
- la société bénéficie d'une ligne de 60 millions d'euros de crédit revolving, non tirée à ce jour, ainsi que de lignes bilatérales non encore tirées pour 31,5 millions d'euros,
- une dette nette de 109,1 millions d'euros au 31 décembre 2010 et des ratios d'endettement limités qui laissent la capacité d'endettement du Groupe intacte.

L'échéance des passifs financiers au 31 décembre 2010 se présente ainsi :

| (en milliers d'euros) | 2010 | | | | | |
|---|------------------|---------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Valeur comptable | Flux de trésorerie contractuels | Moins de 1 an | 1-2 ans | 2-5 ans | Plus de 5 ans |
| Passifs financiers non dérivés | | | | | | |
| Dettes bancaires | 240 296 | 245 463 | 22 377 | 41 828 | 181 259 | |
| Dettes liées au contrat de location financement | 13 482 | 13 482 | 4 558 | 4 036 | 4 887 | |
| Concours bancaires | 13 380 | 13 380 | 13 380 | | | |
| Autres dettes financières | 845 | 845 | 697 | 21 | 127 | |
| Total | 268 003 | 273 170 | 41 012 | 45 885 | 186 273 | - |
| Passifs financiers dérivés | | | | | | |
| Instruments de change | 2 216 | 2 216 | 2 216 | | | |
| Instruments de taux | | | | | | |
| Total | 2 216 | 2 216 | 2 216 | - | - | - |
| 2009 | | | | | | |
| (en milliers d'euros) | Valeur comptable | Flux de trésorerie contractuels | Moins de 1 an | 1-2 ans | 2-5 ans | Plus de 5 ans |
| Passifs financiers non dérivés | | | | | | |
| Dettes bancaires | 206 396 | 210 044 | 18 044 | 36 000 | 156 000 | |
| Dettes liées aux contrats de location financement | 13 922 | 13 922 | 4 905 | 3 747 | 5 261 | 9 |
| Concours bancaires | 14 775 | 14 775 | 14 775 | | | |
| Autres dettes financières | 552 | 552 | 552 | | | |
| Total | 235 645 | 239 293 | 38 276 | 39 747 | 161 261 | 9 |
| Passifs financiers dérivés | | | | | | |
| Instruments de change | 728 | 728 | 728 | | | |
| Instruments de taux | 78 | 78 | 78 | | | |
| Total | 806 | 806 | 806 | - | - | - |
| 2008 | | | | | | |
| (en milliers d'euros) | Valeur comptable | Flux de trésorerie contractuels | Moins de 1 an | 1-2 ans | 2-5 ans | Plus de 5 ans |
| Passifs financiers non dérivés | | | | | | |
| Dettes bancaires | 61 525 | 61 877 | 2 203 | | 59 674 | |
| Dettes liées aux contrats de location financement | 2 760 | 2 760 | 1 433 | 699 | 572 | 56 |
| Concours bancaires | 3 550 | 3 550 | 3 550 | | | |
| Autres dettes financières | 332 | 332 | 315 | 17 | | |
| Total | 68 167 | 68 519 | 7 501 | 716 | 60 246 | 56 |
| Passifs financiers dérivés | | | | | | |
| Instruments de change | 2 472 | 2 472 | 2 472 | | | |
| Instruments de taux | | | | | | |
| Total | 2 472 | 2 472 | 2 472 | - | - | - |

Le Groupe estime son risque de contrepartie bancaire limité, car il travaille avec des établissements de premier rang bénéficiant de la meilleure notation de crédit.

Au 31 décembre 2010, le passif financier se compose des éléments suivants :

- un crédit syndiqué de 370 millions d'euros à taux variable, contracté le 24 septembre 2009, qui a fait l'objet le 7 juillet 2010 d'une renégociation portant sur l'obtention d'une tranche supplémentaire de 100 millions d'euros, le report de la date d'échéance du contrat au 30 septembre 2014 et le report du premier remboursement du capital au 30 septembre 2011. Le crédit se décompose comme suit :
 - o une tranche amortissable de 210 millions d'euros, avec une maturité à fin septembre 2014, tirée en totalité le 30 novembre 2009 pour financer l'acquisition du Groupe easycash. Les amortissements s'étalent sur la durée du prêt à partir du 30 septembre 2011 : 18 millions d'euros par semestre jusqu'au 31 mars 2013, puis 46 millions d'euros par semestre jusqu'au 30 septembre 2014,
 - o une tranche revolving de 60 millions d'euros, remboursable à l'échéance, non tirée au 31 décembre 2010,
 - o une tranche dédiée à des acquisitions de 100 millions d'euros, tirée à hauteur de 34 millions d'euros en août 2010.
- de concours bancaires pour 13,4 millions d'euros. Le Groupe bénéficie par ailleurs d'un montant de 31,5 millions d'euros d'autorisation de découverts, non utilisés au 31 décembre 2010.
- de dettes liées aux contrats de location financement et autres dettes pour 14,3 millions d'euros, qui concernent essentiellement des contrats de vente et de cessions-bails sur des terminaux loués aux clients du Groupe.

Concernant le crédit syndiqué souscrit en 2010, le Groupe s'est engagé à respecter certains ratios financiers qui sont testés tous les semestres de chaque année, sur la base des comptes consolidés proforma :

- le ratio dettes nettes sur fonds propres doit rester inférieur à 80% ;
- les dettes nettes doivent être inférieures à 2,5 fois l'EBITDA ;
- le ratio EBITDA sur charges financières nettes doit être supérieur à 5 ;

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

Ces ratios sont respectés au 31 décembre 2010.

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

4.2 Risque de marché

Risque de change

Une part significative du chiffre d'affaires et des charges d'Ingenico est comptabilisée en devises autres que l'euro. Le Groupe est donc soumis à des risques de change naissant des achats auprès des fournisseurs de terminaux et des relations commerciales entre les filiales et la maison mère. Les principales devises pour lesquelles Ingenico est exposé à un risque de change significatif sont le dollar américain (USD), le dollar canadien (CAD), la livre sterling (GBP), le dollar australien (AUD).

Les achats et les ventes en devises étrangères qui ne font pas l'objet d'une couverture naturelle sont couverts en partie par des instruments de couverture.

Ainsi, le Groupe a mis en place une politique de gestion centralisée des positions de change consistant à couvrir les opérations en devises, en utilisant des instruments financiers tels que swaps, achats et ventes à termes, ou options de change. Le dispositif de surveillance du risque de change est piloté par la Direction de la Trésorerie, directement rattachée au Directeur Financier. Enfin, le Groupe dispose d'un logiciel de valorisation des positions de change permettant de suivre au quotidien la valorisation « mark to market » de ses positions.

| (en milliers de devises) | 31.12.2010 | | | | |
|---|------------------|----------------|----------|-----------------|-------------------|
| | US Dollar | Livre Sterling | Yen | Dollar Canadien | Dollar Australien |
| Créances commerciales | 68 018 | 16 523 | - | 14 982 | 15 388 |
| Prêts bancaires garantis (dettes bancaires) | - | - | - | - | - |
| Dettes fournisseurs | (100 452) | (9 847) | - | (10 283) | (15 004) |
| Exposition bilancielle brute | (32 433) | 6 676 | - | 4 700 | 384 |
| Ventes prévisionnelles estimées | 93 345 | 28 165 | - | 22 404 | 29 731 |
| Achats prévisionnels estimés | (211 330) | - | - | - | - |
| Exposition brute | (150 418) | 34 841 | - | 27 104 | 30 115 |
| Instruments dérivés de change | | | | | |
| Achat à terme | 95 500 | - | - | - | - |
| Vente à terme | - | (8 800) | - | (3 900) | (17 100) |
| Options | 23 500 | (9 000) | - | (6 500) | - |
| Exposition nette | (31 418) | 17 041 | - | 16 704 | 13 015 |

Sensibilité au risque de change

| (en milliers d'euros) | 31.12.2010 | | 31.12.2010 | |
|--------------------------------|---|------------------------------------|--|------------------------------------|
| | Impact sur le compte de résultat | Impact en réserves de juste valeur | Impact sur le compte de résultat | Impact en réserves de juste valeur |
| | Appréciation de 10% de l'euro par rapport aux devises | | Appréciation de 10% des devises par rapport à l'euro | |
| Créances commerciales | (8 460) | | 10 340 | |
| Dettes fournisseurs | 9 614 | | (11 751) | |
| Instruments financiers dérivés | (314) | (3 355) | (293) | 6 491 |
| Total | 840 | (3 355) | (1 704) | 6 491 |

Le tableau de sensibilité au risque de change ci-dessus montre l'impact d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10% de l'euro contre les autres devises sur les montants des créances clients, dettes fournisseurs et instruments financiers dérivés de couverture. Il précise également comment cet impact se traduirait dans les comptes.

Dans le tableau ci-dessous, est présentée la sensibilité par devise d'une variation de l'euro par rapport aux devises d'exposition :

| | | 31.12.2010 | | | |
|--|-------------------|----------------|-----------------|--------------|----------------|
| | | Créances | Dettes | Instruments | |
| (en milliers d'euros) | | commerciales | fournisseurs | financiers | Total |
| | | | | dérivés | |
| Impact sur le compte de résultat d'une appréciation de 10% de l'euro par rapport aux devises | USD | (4 628) | 6 834 | (285) | 1 922 |
| | GBP | (1 745) | 1 040 | (78) | (783) |
| | YEN | | | | |
| | CAD | (1 022) | 702 | 49 | (272) |
| | AUD | (1 065) | 1 038 | | (27) |
| | Sous Total | (8 460) | 9 614 | (314) | 840 |
| Impact sur le compte de résultat d'une appréciation de 10% des devises par rapport à l'euro | USD | 5 656 | (8 353) | (161) | (2 858) |
| | GBP | 2 133 | (1 271) | (108) | 753 |
| | YEN | | | | |
| | CAD | 1 250 | (858) | (24) | 368 |
| | AUD | 1 302 | (1 269) | | 33 |
| | Sous Total | 10 340 | (11 751) | (293) | (1 704) |

| | | 31.12.2009 | | | | |
|---|--|------------------|----------------|--------------|-----------------|-------------------|
| (en milliers de devises) | | US Dollar | Livre Sterling | Yen | Dollar Canadien | Dollar Australien |
| Créances commerciales | | 72 952 | 17 256 | 8 655 | 13 539 | 9 685 |
| Prêts bancaires garantis (dettes bancaires) | | - | - | - | - | - |
| Dettes fournisseurs | | (98 280) | (10 407) | - | (13 818) | (6 478) |
| Exposition bilancielle brute | | (25 327) | 6 849 | 8 655 | (279) | 3 207 |
| Ventes prévisionnelles estimées | | 77 964 | 25 635 | - | 22 844 | 26 600 |
| Achats prévisionnels estimés | | (213 000) | - | - | - | - |
| Exposition brute | | (160 363) | 32 484 | 8 655 | 22 565 | 29 807 |
| Instruments dérivés de change | | | | | | |
| Achats à terme | | 90 000 | - | - | - | - |
| Ventes à terme | | - | (14 250) | - | (12 750) | (20 600) |
| Options | | 30 000 | (5 850) | - | (5 150) | - |
| Exposition nette | | (40 363) | 12 384 | 8 655 | 4 665 | 9 207 |

| | | 31.12.2008 | | | | |
|---|--|------------------|----------------|--------------|-----------------|-------------------|
| (en milliers de devises) | | US Dollar | Livre Sterling | Yen | Dollar Canadien | Dollar Australien |
| Créances commerciales | | 67 969 | 21 834 | - | 17 875 | 20 348 |
| Prêts bancaires garantis (dettes bancaires) | | - | - | - | - | - |
| Dettes fournisseurs | | (76 079) | (11 393) | (126) | (9 906) | (8 653) |
| Exposition bilancielle brute | | (8 109) | 10 441 | (126) | 7 969 | 11 696 |
| Ventes prévisionnelles estimées | | 78 865 | 21 811 | - | 25 098 | 24 967 |
| Achats prévisionnels estimés | | (242 742) | - | - | - | - |
| Exposition brute | | (171 986) | 32 252 | (126) | 33 067 | 36 663 |
| Instruments dérivés de change | | | | | | |
| Achats à terme | | 73 100 | 400 | - | 20 267 | 2 347 |
| Ventes à terme | | - | (16 700) | - | (19 600) | - |
| Options | | - | - | - | - | - |
| Exposition nette | | (98 886) | 15 952 | (126) | 33 734 | 39 010 |

Risque de taux

La gestion du risque de taux est centralisée au niveau de la Direction de la Trésorerie. La politique de couverture suivie par le Groupe répond au double objectif de sécurité et d'optimisation du coût des ressources. En fonction des évolutions anticipées de la dette consolidée (nouvel endettement et remboursement) et des évolutions attendues des taux d'intérêt, le Groupe se fixe des objectifs de répartition taux fixe/taux variable.

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

En 2009, le Groupe a mis en place une couverture de taux à hauteur de 75% de la tranche de 210 millions d'euros du crédit syndiqué, dont l'échéance est en 2014, assurant un taux maximal de 4,25% sur la partie couverte (hors commissions).

| (en milliers d'euros) | Valeur nette comptable | | |
|--|------------------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2009 | 2010 |
| Instruments à taux fixe | | | |
| Actifs financiers à taux fixe | | | |
| Billets de trésorerie | 30 000 | | |
| Emprunts Amortissables | 1 735 | | |
| Autres | | 27 172 | 14 615 |
| Passifs financiers à taux fixe | 31 735 | 27 172 | 14 615 |
| Instruments à taux variable | | | |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 142 770 | 91 205 | 158 937 |
| Placements | 2 847 | | |
| Actifs financiers | 3 287 | 3 591 | 4 583 |
| Créances clients sur vente de biens et services | 159 381 | 188 928 | 227 008 |
| Créances financières liées aux locations financement | | 25 654 | 25 828 |
| Créances d'exploitation | 9 048 | 5 217 | 2 823 |
| Autres actifs courants | 41 | 218 | 179 |
| Autres actifs non courants | 466 | 175 | 147 |
| Instruments financiers dérivés (actif) | 162 | 3 433 | 3 461 |
| Actifs financiers à taux variable | 318 002 | 318 421 | 422 968 |
| Dettes bancaires, Credits bail, trésorerie passive | 36 432 | 208 473 | 253 389 |
| Passifs financiers à taux variable | 36 432 | 208 473 | 253 389 |

L'impact d'une variation de +100 points de base de l'Euribor à 3 mois aurait été de -3,1 millions d'euros sur le compte de résultat et de 0,6 million d'euros sur les capitaux propres au 31 décembre 2010.

Tandis qu'une variation de -100 points de base de l'Euribor à 3 mois aurait eu un impact de +2,8 millions d'euros sur le compte de résultat et de -0,01 million d'euros sur les capitaux propres au 31 décembre 2010.

5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

Les sociétés sous contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le Groupe a opté pour la méthode de mise en équivalence pour les sociétés dans lesquelles le contrôle est exercé de façon conjointe (Roam Data et Korvac)

| Dénomination | Adresse | Pays | % intérêt Ingenico SA | Mode d'intégration |
|--|--|--------------------|--------------------------|-----------------------|
| SOCIETE MERE | | | | |
| INGENICO SA | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex | France | | |
| FILIALES CONSOLIDEES | | | | |
| IDS SOFRACIN SAS | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex | France | 100% | IG |
| Ingenico Transactions Services SAS | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex | France | 100% | IG |
| Ingenico Ventures SAS | 192, avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine Cedex <i>Ainsi que ses filiales Fixed & Mobile Pte Ltd, société singapourienne, détenue à 38,38% et Roam Data, société américaine, détenue à 43,92% et mise en équivalence</i> | France | 100% | IG |
| Ingenico Prepaid Services France SAS | 5, rue de Marignan 75008 Paris | France | 100% | IG |
| Ingenico GmbH | Pfalzburger Straße 43-44 10717 Berlin | Allemagne | 100% | IG |
| Sagem GmbH | Konrad-Zuse-Ring 1 - 24220 Flintbek | Allemagne | 100% | IG |
| DI Deutsche Ingenico Holding GmbH | c/o Debevoise & Plimpton LLP - Taubenstrasse 7-9 - 60313 Frankfurt am Main <i>Ainsi que ses filiales easycash Loyalty Solutions GmbH, easycash GmbH, détenues à 100%</i> | Allemagne | 100% | IG |
| Ingenico International (Pacific) PTY Ltd | 6 Prosperity Parade - Warriewood NSW 2102 | Australie | 100% | IG |
| Ingenico International (Singapore) Pte Ltd | 390 Havelock Road #03-03 King's Centre Singapore 169662 | Singapour | 100% | IG |
| Ingenico UK Ltd | Ridge Way - Donibristle Industrial Estate Dalgety Bay - Dunfermline FIFE JY11 5JU - Ecosse <i>Ainsi que ses filiales Ingenico Ireland Ltd et Sagem Matsu détenues à 100%</i> | Grande Bretagne | 100% | IG |
| Ingenico Iberia SL | c/ Ribera del Loira, 4 y 6 - 4ª planta Campo de las Naciones 28042 Madrid <i>Ainsi que ses filiales Ingenico Services Iberia détenue à 100% et Ingenico Barcelona S.A. détenue à 99,99%</i> | Espagne | 100% | IG |
| Ingenico Corp | 6195 Shiloh Road, Suite D Alpharetta, Georgia 30005 <i>Ainsi que ses filiales américaines et canadiennes toutes détenues à 100%</i> | Etats-Unis | 100% | IG |
| Ingenico IVI Inc | 9155 South Date Land Blvd - Suite 1408 Miami Florida 33156 <i>Ainsi que sa filiale au Mexique détenue à 100%</i> | Etats-Unis | 100% | IG |
| Descartes Inc | 6 colonial Lake drive Lawrenceville - New Jersey USA | Etats-Unis | 100% | IG |
| Ingenico do Brasil Ltda | Rua Tomé de Souza, 15-8 floor - Sao Bernardo do Campo - Sao Paulo <i>Ainsi que ses filiales et succursales en Colombie, Venezuela, Argentine et Chili détenues à 100%</i> | Brésil | 100% | IG |
| Ingenico Italia SpA | Via Stephenson 43/a - 20157 Milano <i>Ainsi que EPOS Italia SpA détenue à 100%</i> | Italie | 100% | IG |
| Auto Gain Hong Kong Ltd. | 3806 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong <i>Ainsi que ses filiales Landi et Ingeserve Ltd, détenues respectivement à 68% et à 100% (directement et indirectement), et consolidées à 100%, et ses filiales Korvac Holdings Pte, détenue à 49% et mise en équivalence, et Fixed & Mobile Pte Ltd, détenue à 51,62%</i> | Hong Kong | 100% | IG |
| Ingenico Software Services Philippines Inc. | 15 & 17 Floors pearl Bank Center - 146 Valero, Salce do Village Mkt Philippines | Philippines | 100% | IG |
| Ingenico International Private India Ltd | D-4, Ground Floor, Street # 1, Chandra Shekhar Azad Road, Laxmi Nagar - New Delhi - 110092, Delhi, India | Inde | 100% | IG |
| Ingenico Switzerland SA | Impasse des Ecoreuils 2 Case postale 56 CH-1763 Granges-Paccot | Suisse | 100% | IG |
| Ingenico Hungary | 1022 Budapest, Béq u. 3-5. | Hongrie | 100% | IG |
| Ingenico Eastern Europe I SARL | 23, avenue de la Porte Neuve - L-2227 Luxembourg <i>Ainsi que sa filiale Ingenico Polska détenue à 100%</i> | Luxembourg | 100% | IG |
| Ingenico Investment Luxembourg SA | 10 bd royal L2449 Luxembourg | Luxembourg | 100% | IG |
| Ingenico CIS | Godovikova street, 9 - 119085, Moscow - Russia | Russie | 100% | IG |
| Ingenico CZ S.r.o. | Myslíkova 173/25 - 110 00, Praha 1 - Czech Republic | République Tchèque | 100% | IG |
| Ingenico Ödeme | ITU Ayazaga Kampuzu Ari 2 Binasi B blok N° 6/1 Konuyolu 34469 Maslak Istanbul <i>Ainsi que sa filiale Ingenico Elektronik Sanayi, détenue à 100%</i> | Turquie | 100% | IG |

6. ACQUISITIONS ET CESSIONS

Acquisitions

6.1 Acquisition de la société Payzone France (renommée Ingenico Prepaid Services France)

Description de l'opération

Le 5 mai 2010, Ingenico a acquis 100% de Payzone France, renommée depuis Ingenico Prepaid Services France. Ingenico Prepaid Services France est un distributeur de rechargement mobile, présent auprès de tous les opérateurs du secteur en France. A travers sa plateforme, la société peut proposer de nombreux services à forte valeur ajoutée, comme le transfert d'argent, le chargement de musique ou le rechargement d'unités sur les téléphones portables.

Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie de développement « beyond payment », à travers une offre complète de services à valeur ajoutée pour les commerçants.

Prix d'acquisition

L'acquisition d'Ingenico Prepaid Services France par Ingenico s'est faite pour un montant total de 7,3 millions d'euros.

La trésorerie acquise lors de l'acquisition était de 0,8 million d'euros. L'effet net en termes de trésorerie s'élève donc à -6,5 millions d'euros.

Contribution aux résultats du Groupe (à partir de mai 2010)

La société Ingenico Prepaid Services France est consolidée selon la méthode de l'intégration globale. Sa contribution aux résultats consolidés du Groupe Ingenico a été de :

- 2,69 millions d'euros en termes de chiffre d'affaires ;
- -0,15 million d'euros pour le résultat opérationnel courant ;
- -0,07 million d'euros pour le résultat net.

Si l'acquisition avait eu lieu dès le 1er janvier 2010, le chiffre d'affaires et le résultat net de cette société s'élèveraient respectivement à 3,86 millions d'euros et à -0,30 million d'euros.

6.2 Acquisition de la société de la société Ingeserve Co. Ltd

Description de l'opération

Le 21 mai 2010, Ingenico a acquis 100% d'Ingeserve Co. Ltd. Ingeserve est le distributeur des produits et services du Groupe Ingenico en Thaïlande et aux Philippines. Son activité principale est constituée par la vente de terminaux et de NCC de la marque Ingenico dans ces 2 pays, ainsi que par la réalisation et la vente de logiciels sur-mesure pour des clients internationaux dans le domaine du paiement.

Périmètre

L'ensemble Ingeserve est constitué des sociétés suivantes :

- Ingeserve CO.Ltd. (Thaïlande)
- Ingeserve Corp (Philippines)
- Ingesoft Ltd. (Thaïlande)

L'acquisition d'Ingeserve s'est effectuée par l'intermédiaire de la Société Ingenico Holding Asia.

Prix d'acquisition

L'acquisition d'Ingeserve par Ingenico s'est faite pour un montant de 0,3 million de dollars américains (0,2 million d'euros).

La trésorerie acquise lors de l'acquisition était de 0,3 million d'euros. L'effet net en termes de trésorerie s'élève donc à 0,1 million d'euros.

Badwill

Le badwill ressort à 0,3 million de dollars américains (0,2 million d'euros). Le badwill a immédiatement été réalisé dans le compte de résultat.

Contribution aux résultats du Groupe (à partir de juin 2010)

Ingeserve est consolidée suivant la méthode de l'intégration globale et sa contribution aux résultats consolidés du Groupe Ingenico a été de :

- 0,46 million d'euros en termes de chiffre d'affaires ;
- -0,02 million d'euros pour le résultat opérationnel courant ;
- 0,20 million d'euros pour le résultat net.

Si l'acquisition avait eu lieu dès le 1^{er} janvier 2010, le chiffre d'affaires et le résultat net s'élèveraient respectivement à 0,52 million d'euros et à -0,03 million d'euros.

6.3 Prise de contrôle de la société Fixed & Mobile Pte Ltd (nom commercial Transfer To)

Description de l'opération

En juillet 2010, le Groupe a pris le contrôle de la société Fixed & Mobile Pte Ltd, société basée à Singapour et spécialisée dans le transfert de compte mobile prépayé, dont il possédait 38% à travers la société Ingenico Ventures. Le Groupe a ainsi accru sa participation dans le capital de cette société à hauteur de 90%.

Périmètre

L'ensemble Fixed & Mobile Pte Ltd est constitué des sociétés suivantes :

- Fixed & Mobile Pte Ltd (Singapour)
- Transfer To Inc. (Etats-Unis)

L'acquisition d'un complément de participation de 52% de Fixed & Mobile Pte Ltd s'est effectuée par l'intermédiaire de la Société Ingenico Holding Asia.

Prix d'acquisition

Le prix d'acquisition lié à la participation supplémentaire de 52% est de 22,7 millions de dollars américain (18,5 millions d'euros). Il comprend :

- le coût d'acquisition des titres pour 19,4 millions de dollars américain (15,8 millions d'euros) ;
- la valorisation d'un put (exercable en 2013) sur 10% des actions de Fixed & Mobile Pte Ltd de 3,3 millions de dollars américain (2,7 millions d'euros). Ce put est à juste valeur Elle a été déterminée selon la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs, en probabilisant les différents scénarii de business plans.

La trésorerie acquise lors de l'acquisition était de 0,2 million d'euros. Le décaissement net de trésorerie s'élève à 14,4 millions d'euros.

Contribution aux résultats du Groupe (à partir de juillet 2010)

Depuis juillet 2010, ces sociétés auparavant consolidées selon la méthode de la mise en équivalence, sont consolidées en intégration globale. Leur contribution aux résultats consolidés du Groupe Ingenico a été de :

- 9,86 millions d'euros en termes de chiffre d'affaires ;
- -0,69 million d'euros pour le résultat opérationnel courant ;
- -0,75 million d'euros pour le résultat net.

Si l'acquisition avait eu lieu dès le 1^{er} janvier 2010, le chiffre d'affaires et le résultat net s'élèveraient respectivement à 18,45 millions d'euros et à -0,77 million d'euros.

6.4 Acquisition de First Data Iberica (FDI, renommée Ingenico Services Iberia)

Description de l'opération

Le 19 juillet 2010, le Groupe a acquis 100% des titres d'Ingenico Services Iberia, opérateur leader de solutions verticales sur le marché de stations services en Espagne, détenu par des investisseurs familiaux espagnols. Ingenico Services Iberia opère toute la chaîne de valeur du paiement (du terminal à la transaction) et de la fidélité pour plus de 5,000 stations service. Ingenico Services Iberia gère aussi le rechargement de mobile pour une base unique de 42,000 terminaux dans la péninsule ibérique.

Périmètre

L'ensemble Ingenico Services Iberia est constitué des sociétés suivantes :

- Ingenico Services Iberia
- Payments Consulting S.L.U.

L'acquisition d'Ingenico Services Iberia s'est effectuée par l'intermédiaire de la Société Ingenico Iberia.

Prix d'acquisition

L'acquisition d'Ingenico Services Iberia par Ingenico s'est faite pour un montant total de 27,9 millions d'euros.

La trésorerie acquise lors de l'acquisition étant de 9,4 millions d'euros, le décaissement net s'élève donc à 18,5 millions d'euros.

Contribution aux résultats du Groupe (à partir de septembre 2010)

Ces sociétés sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale depuis la date de prise de contrôle et leur contribution aux résultats consolidés du Groupe Ingenico a été de :

- 4,91 millions d'euros en termes de chiffre d'affaires ;
- 0,15 million d'euros pour le résultat opérationnel courant ;
- 0,21 million d'euros pour le résultat net.

Si l'acquisition avait eu lieu dès le 1^{er} janvier 2010, le chiffre d'affaires et le résultat net s'élèveraient respectivement à 14,73 millions d'euros et à -1,70 million d'euros.

6.5 Acquisition du Groupe Korvac

Description de l'opération

Le 14 septembre 2010, Ingenico a annoncé l'acquisition de 49% de Korvac Holdings Pte Ltd, un fournisseur de services de paiement basé à Singapour. Les activités de Korvac sont essentiellement liées à la fourniture de services de paiement sur ses principaux marchés : acquisition des transactions de paiement auprès des marchands, incluant la gestion des terminaux, le traitement des transactions, la gestion des offres de fidélité et l'analyse des données clients.

Périmètre

L'ensemble Korvac est constitué des sociétés suivantes :

- Korvac Holdings Pte Ltd
- Card Alliance Pte Ltd
- Korvac Payment Services (S) Pte Ltd
- JED Service Co Ltd
- Korvac (Thailand) Co Ltd
- Korvac (M) Sdn Bhd
- Consumer Cube Pte Ltd
- Payment Link Pte Ltd
- E-Coins Pte Ltd
- QB-Link Pte Ltd
- Korvac HK Ltd

L'acquisition de la participation minoritaire dans Korvac s'est effectuée par l'intermédiaire de la Société Ingenico Holding Asia.

Prix d'acquisition

Ingenico a acquis Korvac pour un montant total de 30,0 millions de dollars singapouriens (16,5 millions d'euros).

Contribution aux résultats du Groupe (à partir de septembre 2010)

Compte tenu de la structure de gouvernance mise en place lors des prises de participation, le contrôle étant exercé de façon conjointe entre le Groupe Ingenico et les actionnaires historiques, la méthode de consolidation retenue est la mise en équivalence.

La contribution de Korvac aux résultats consolidés du Groupe Ingenico (résultat des sociétés mises en équivalence) a été de -0,48 million d'euros.

Cessions

6.6 Cession de Mynt Betal Norvège

Descriptif de l'opération

Le 14 décembre 2010, le Groupe a cédé sa filiale Mynt Betal Norvège aux sociétés Eugen Holding AS et Altenborg Holding AS.

Prix de cession

Le montant de la transaction, réglé en numéraire, le 14 décembre 2010 s'élève à 0,5 million d'euros.

Contribution des sociétés cédées aux résultats du Groupe

Le résultat consolidé de la cession s'établit à un montant de 1,3 million d'euros.

La société a contribué au résultat consolidé du Groupe respectivement en 2010 (11 mois) et 2009 (12 mois) à hauteur de :

- 0,64 million d'euros et 0,52 million d'euros en termes de chiffre d'affaires ;
- -0,25 million d'euros et -0,28 million d'euros pour le résultat opérationnel courant ;
- -0,26 million d'euros et 0 million d'euros pour le résultat net.

7. INFORMATION SECTORIELLE

Les principes de détermination des secteurs sont présentés en note 2 « Règles et méthodes comptables » des états financiers du Groupe au 31 décembre 2010. Les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par le comité exécutif pour l'évaluation de la performance des différents secteurs.

Le Groupe a mis en place une nouvelle organisation à partir du 1^{er} avril 2010, dans le cadre de la mise en place du SEPA, espace unique de paiement en euro. Une nouvelle région SEPA a donc été créée parallèlement aux 4 autres grandes régions et ce nouveau secteur regroupe notamment les anciens secteurs Europe du Nord et Europe du Sud.

Compte tenu de la nouvelle organisation du Groupe et des modalités de suivi de l'information par la Direction en interne, les secteurs retenus sont les suivants :

- SEPA ;
- le Pacifique / Asie (Australie, Chine...);
- l'Amérique du Nord (Etats-Unis, Canada...);
- l'Amérique Latine (Brésil, Mexique...);
- l'Europe Centrale, l'Afrique, le Moyen Orient.

L'information sectorielle est donc présentée selon cette nouvelle organisation pour 2010 et a été retraitée pour 2009 et 2008.

Analyse des résultats sectoriels

Le chiffre d'affaires et les résultats opérationnels des sociétés qui contribuent à plusieurs secteurs ont été ventilés par zone géographique.

Au 31 décembre 2010, les résultats sectoriels s'analysent comme suit :

| Au 31 décembre 2010 | | | | | | | | | |
|--|----------------|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------------|--|--------------------|------------------|----------------|
| Analyse des résultats sectoriels (en milliers d'euros) | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe centrale Moyen Orient | | Non alloués (*) | Eliminations | Consolidé |
| | | | | | Afrique | | | | |
| Chiffre d'affaires hors-groupe | 431 688 | 138 798 | 102 985 | 162 179 | 71 378 | | (8) | | 907 020 |
| Chiffre d'affaires groupe | 24 767 | 3 093 | 888 | 6 920 | 43 491 | | 254 169 | (333 328) | - |
| Chiffre d'affaires total | 456 455 | 141 891 | 103 873 | 169 099 | 114 869 | | 254 161 | (333 328) | 907 020 |
| Résultat opérationnel courant | 38 326 | 19 470 | 13 472 | 10 425 | 1 848 | | 13 350 | | 96 891 |
| Résultat opérationnel | 33 330 | 27 811 | (8 785) | 10 805 | 1 264 | | 9 344 | | 73 769 |
| Résultat financier | | | | | | | | | (9 794) |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | | | | | | | | | (1 671) |
| Impôt | | | | | | | | | (22 716) |
| Résultat de la période | | | | | | | | | 39 589 |
| Part du Groupe | | | | | | | | | 39 575 |
| Le chiffre d'affaires par zone de destination est le suivant : | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors-groupe | 427 228 | 134 342 | 101 454 | 168 098 | 75 899 | | | | 907 020 |

(*) Les éléments non alloués correspondent aux activités de la holding non affectées aux segments géographiques opérationnels. Pour 2010, le résultat opérationnel du segment « Amérique du Nord » comprend la dépréciation du goodwill « Amérique du Nord » pour un montant de -21,4 millions d'euros (cf. note 12 « Goodwill »). Celui du segment « Asie Pacifique » comprend la réévaluation à la juste valeur de la quote-part initialement détenue dans la société Transfer To (cf. note 12 « Goodwill »).

Au 31 décembre 2009, les résultats sectoriels s'analysaient comme suit :

Au 31 décembre 2009

| Analyse des résultats sectoriels (en milliers d'euros) | Europe centrale | | | | | | Eliminations | Consolidé |
|---|-----------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|----------------|-----------|
| | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Moyen Orient Afrique | Non alloués (*) | | |
| Chiffre d'affaires hors-groupe | 303 570 | 80 849 | 102 234 | 130 275 | 80 482 | 3 274 | 700 684 | |
| Chiffre d'affaires groupe | 21 690 | 945 | 132 | 4 678 | 36 499 | 214 546 | - | |
| Chiffre d'affaires total | 325 260 | 81 794 | 102 366 | 134 954 | 116 981 | 217 821 | 700 684 | |
| Résultat opérationnel courant | 39 101 | 9 410 | 3 115 | 2 935 | 8 591 | (315) | 60 835 | |
| Résultat opérationnel | 35 816 | 15 079 | 1 526 | 2 104 | 6 542 | (13 618) | 47 448 | |
| Résultat financier | | | | | | | (2 204) | |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | | | | | | | (283) | |
| Impôt | | | | | | | (18 121) | |
| Résultat de la période | | | | | | | 26 840 | |
| Part du Groupe | | | | | | | 26 840 | |

Le chiffre d'affaires par zone de destination est le suivant :

| | | | | | | | |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|--|----------------|
| Chiffre d'affaires hors-groupe | 303 646 | 82 754 | 105 087 | 134 178 | 75 019 | | 700 684 |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|--|----------------|

(*) Les éléments non alloués correspondaient aux activités de la holding non affectées aux segments géographiques opérationnels. Pour 2009, les résultats contributifs de la société MBS Moneyline Banking System cédée au mois de décembre étaient inclus dans la catégorie « Non alloués » : chiffre d'affaires hors groupe 3.274 milliers d'euros, résultat opérationnel courant -1.325 milliers d'euros, résultat opérationnel -1.382 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2008, les résultats sectoriels s'analysaient comme suit :

Au 31 décembre 2008

| Analyse des résultats sectoriels (en milliers d'euros) | Europe centrale | | | | | | Eliminations | Consolidé |
|---|-----------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|----------------|-----------|
| | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Moyen Orient Afrique | Non alloués (*) | | |
| Chiffre d'affaires hors-groupe | 293 866 | 71 302 | 105 123 | 129 953 | 123 186 | 4 588 | 728 017 | |
| Chiffre d'affaires groupe | 12 907 | 1 239 | 927 | 10 774 | 34 229 | 219 689 | - | |
| Chiffre d'affaires total | 306 772 | 72 541 | 106 050 | 140 727 | 157 415 | 224 277 | 728 017 | |
| Résultat opérationnel courant | 39 821 | 10 703 | 10 388 | 5 130 | 13 670 | (7 731) | 71 981 | |
| Résultat opérationnel | 37 301 | 12 620 | 9 328 | 2 741 | 13 748 | (18 227) | 57 510 | |
| Résultat financier | | | | | | | (7 446) | |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | | | | | | | - | |
| Impôt | | | | | | | (13 382) | |
| Résultat de la période | | | | | | | 36 682 | |
| Part du Groupe | | | | | | | 36 682 | |

Le chiffre d'affaires par zone de destination est le suivant :

| | | | | | | | |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|--|----------------|
| Chiffre d'affaires hors-groupe | 293 061 | 77 852 | 109 679 | 137 674 | 109 751 | | 728 017 |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|--|----------------|

(*) Les éléments non alloués correspondaient aux frais de siège non affectés aux segments géographiques.

(**) La perte de valeur concernant Moneyline Banking System d'un montant de 1.000 milliers d'euros était comprise dans le segment Europe du Sud.

Analyse des charges d'amortissements et des charges sans contrepartie en trésorerie

Les charges d'amortissement et les charges sans contrepartie en trésorerie s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 :

| Analyse des charges d'amortissements et des charges sans contrepartie de trésorerie (en milliers d'euros) | Europe centrale | | | | | | Consolidé |
|--|-----------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|----------------|-----------|
| | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Moyen Orient Afrique | Non alloués | |
| Charges d'amortissement | 46 636 | 2 608 | 22 883 | 3 099 | 1 135 | - | 76 363 |
| Dotations aux provisions nettes des reprises de provisions et charges ifrs 2 | 9 453 | 922 | 3 829 | 89 | (276) | - | 14 017 |

Les charges d'amortissement et les charges sans contrepartie en trésorerie s'analysaient comme suit au 31 décembre 2009 :

| Analyse des charges d'amortissements et des charges sans contrepartie de trésorerie (en milliers d'euros) | | | | | | Europe centrale | Non alloués | Consolidé |
|--|--------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|----------------|-----------|
| | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Moyen Orient Afrique | | | |
| Charges d'amortissement | 31 865 | 2 340 | 1 534 | 2 197 | 1 125 | - | 39 061 | |
| Dotations aux provisions nettes des reprises de provisions et charges ifrs 2 | 5 297 | 610 | 455 | 1 835 | 508 | - | 8 706 | |

Les charges d'amortissement et les charges sans contrepartie en trésorerie s'analysaient comme suit au 31 décembre 2008 :

| Analyse des charges d'amortissements et des charges sans contrepartie de trésorerie (en milliers d'euros) | | | | | | Europe centrale Moyen Orient Afrique | Non alloués | Consolidé |
|---|--------|-------------------|---------------------|--------------------|-------|--|----------------|-----------|
| | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | | | | |
| Charges d'amortissement | 27 748 | 1 250 | 1 540 | 1 302 | 1 274 | - | 33 114 | |
| Dotations aux provisions nettes des reprises de provisions et charges ifrs 2 | 5 736 | 707 | (822) | 1 933 | 826 | - | 8 381 | |

Analyse des actifs et passifs sectoriels

Les actifs et passifs sectoriels s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 :

| Analyse des actifs et des passifs sectoriels (en milliers d'euros) | | | | | | Europe centrale Moyen Orient Afrique | Non alloués | Consolidé |
|--|----------------|-------------------|---------------------|--------------------|---------------|--|------------------|-----------|
| | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | | | | |
| Goodwill | 314 263 | 61 967 | 46 002 | 8 339 | 35 691 | - | 466 260 | |
| Autres actifs sectoriels hors groupe | 470 689 | 122 939 | 75 532 | 72 209 | 14 288 | - | 755 658 | |
| Impôts différés actifs | | | | | | | 22 883 | |
| Créances d'impôts courants | | | | | | | 10 582 | |
| Créances financières | | | | | | | 4 561 | |
| Instruments dérivés | | | | | | | 3 461 | |
| Actifs destinés à la vente | | | | | | | | |
| Total Actif | 784 952 | 184 905 | 121 534 | 80 548 | 49 979 | - | 1 263 405 | |
| Passifs sectoriels hors groupe | 231 419 | 83 748 | 24 963 | 52 149 | 7 584 | - | 399 863 | |
| Situation nette de l'ensemble consolidé | | | | | | | 545 567 | |
| Impôts différés passifs | | | | | | | 39 123 | |
| Dettes d'impôt courant | | | | | | | 8 633 | |
| Dettes financières | | | | | | | 268 003 | |
| Instruments dérivés | | | | | | | 2 216 | |
| Passifs destinés à la vente | | | | | | | 0 | |
| Total Passif | 231 419 | 83 748 | 24 963 | 52 149 | 7 584 | - | 1 263 405 | |

L'augmentation des Goodwill correspond aux acquisitions et prises de contrôle réalisées dans l'année sur les zones SEPA (Ingenico Prepaid Services, Ingenico Services Iberia) et Asie Pacifique (Fixed & Mobile Pte, Korvac). La diminution est consécutive à la dépréciation effectuée sur la zone Amérique du Nord.

Les actifs et passifs sectoriels s'analysaient comme suit au 31 décembre 2009 :

| Analyse des actifs et des passifs sectoriels (en milliers d'euros) | Europe centrale | | | | | Non alloués | Consolidé |
|---|-----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------------|-------------|------------------|
| | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Moyen Orient Afrique | | |
| Goodwill | 281 719 | 23 747 | 66 527 | 7 364 | 34 872 | - | 414 228 |
| Autres actifs sectoriels hors groupe | 427 159 | 60 550 | 51 692 | 64 540 | 13 787 | - | 617 728 |
| Impôts différés actifs | | | | | | | 23 341 |
| Créances d'impôts courants | | | | | | | 9 456 |
| Créances financières | | | | | | | 3 567 |
| Instruments dérivés | | | | | | | 3 433 |
| Actifs destinés à la vente | | | | | | | |
| Total Actif | 708 877 | 84 296 | 118 219 | 71 904 | 48 658 | - | 1 071 752 |
| Passifs sectoriels hors groupe | 170 838 | 42 635 | 15 481 | 44 194 | 8 654 | - | 281 801 |
| Situation nette de l'ensemble consolidé | | | | | | | 493 088 |
| Impôts différés passifs | | | | | | | 43 289 |
| Dettes d'impôt courant | | | | | | | 17 124 |
| Dettes financières | | | | | | | 235 645 |
| Instruments dérivés | | | | | | | 806 |
| Passifs destinés à la vente | | | | | | | 0 |
| Total Passif | 170 838 | 42 635 | 15 481 | 44 194 | 8 654 | - | 1 071 752 |

L'augmentation sensible des goodwill et des autres actifs sectoriels hors groupe est consécutive à l'acquisition d'easycash.

Les actifs et passifs sectoriels s'analysaient comme suit au 31 décembre 2008 :

| Analyse des actifs et des passifs sectoriels (en milliers d'euros) | Europe centrale | | | | | Non alloués | Consolidé |
|---|-----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------------|-------------|----------------|
| | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Moyen Orient Afrique | | |
| Goodwill | 93 100 | 20 793 | 66 917 | 5 701 | 34 926 | - | 221 437 |
| Autres actifs sectoriels hors groupe | 379 786 | 62 522 | 34 983 | 45 600 | 10 551 | - | 533 443 |
| Impôts différés actifs | | | | | | | 20 631 |
| Créances d'impôts courants | | | | | | | 8 602 |
| Créances financières | | | | | | | 3 265 |
| Instruments dérivés | | | | | | | 162 |
| Actifs destinés à la vente | | | | | | | |
| Total Actif | 472 886 | 83 315 | 101 900 | 51 302 | 45 477 | - | 787 539 |
| Passifs sectoriels hors groupe | 133 378 | 54 104 | 4 212 | 33 584 | 7 120 | - | 232 398 |
| Situation nette de l'ensemble consolidé | | | | | | | 455 102 |
| Impôts différés passifs | | | | | | | 24 216 |
| Dettes d'impôt courant | | | | | | | 5 184 |
| Dettes financières | | | | | | | 68 167 |
| Instruments dérivés | | | | | | | 2 472 |
| Passifs destinés à la vente | | | | | | | 0 |
| Total Passif | 133 378 | 54 104 | 4 212 | 33 584 | 7 120 | - | 787 539 |

Analyse du coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles

Le coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles au 31 décembre 2010 s'analyse comme suit :

| Analyse du coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles (en milliers d'euros) | Europe centrale | | | | | Non alloués | Consolidé |
|---|-----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------------|-------------|-----------|
| | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Moyen Orient Afrique | | |
| Coût des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (18 858) | (1 134) | (825) | (2 557) | (712) | - | (24 085) |

Le coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles au 31 décembre 2009 s'analysait comme suit :

| Analyse du coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles (en milliers d'euros) | Europe centrale Moyen Orient Afrique | | | | | | Non alloués | Consolidé |
|---|--|----------------|------------------|-----------------|--------------|---------|-------------|-----------|
| | Sepa | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Moyen Orient | Afrique | | |
| Coût des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (19 005) | (427) | (397) | (3 325) | (7) | - | (23 161) | |

Le coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles au 31 décembre 2008 s'analysait comme suit :

| Analyse du coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles (en milliers d'euros) | Europe centrale Moyen Orient Afrique | | Amérique du Nord | Amérique Latine | Non alloués | Consolidé |
|---|--|----------------|------------------|-----------------|-------------|-----------|
| | Sepa | Asie Pacifique | | | | |
| Coût des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (17 405) | (484) | (651) | (2 983) | (228) | (21 752) |

8. COÛTS PAR NATURE ET AUTRES CHARGES

Ingenico présentant son résultat par fonction, il est indiqué dans cette note les principales charges opérationnelles par nature et leurs montants correspondants.

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

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Traitements et salaires | 91 825 | 101 133 | 133 834 |
| Charges Sociales | 28 094 | 33 511 | 39 498 |
| Charges de retraite - régimes à prestations définies | 151 | (915) | 36 |
| Provisions pour indemnités de départ en retraite | 304 | 456 | 311 |
| Stock options et actions gratuites | 8 539 | 6 663 | 5 612 |
| Total | 128 913 | 140 848 | 179 292 |

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

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Dotations / (Reprises) | | | |
| Amortissements et provisions Immobilisations incorporelles | 17 613 | 25 707 | 39 992 |
| Amortissements et provisions Immobilisations corporelles | 8 399 | 11 484 | 14 670 |
| Dépréciations des Goodwill | 1 000 | 1 829 | 21 845 |
| Provisions pour dépréciation des stocks | 2 977 | 1 542 | 1 508 |
| Provisions pour dépréciation des comptes clients | (1 098) | 2 371 | 1 395 |
| Provisions pour dépréciation des actifs financiers | 6 216 | 40 | 54 |
| Total | 35 107 | 42 974 | 79 465 |

Les coûts directs s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Coût des terminaux | (323 669) | (279 460) | (302 886) |
| Coût des services et des logiciels | (79 942) | (95 524) | (156 879) |
| Total des coûts directs | (403 610) | (374 984) | (459 765) |
| Coûts indirects | (52 748) | (54 796) | (81 120) |
| Total coût des ventes | (456 358) | (429 780) | (540 885) |

La part des frais de recherche et développement activés est la suivante :

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-----------|------------|-----------|
| Montant de recherche et développement activé | 5 723 | 7 961 | 5 496 |
| Total des dépenses de R&D (charges et investissements) (*) | 67 551 | 83 600 | 89 743 |
| Part des frais de R&D activés (en %) | 8% | 10% | 6% |

(*) Net des 2.165 milliers d'euros correspondant au crédit d'impôt recherche 2010 (1.781 milliers d'euros en 2009)

9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels comprennent :

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Frais de restructuration | (9 051) | (9 787) | (9 934) |
| Litiges et coûts liés aux problèmes de qualité | 701 | (276) | (168) |
| Gains ou pertes sur cessions d'éléments d'actif | | (2 725) | 1 161 |
| Perte de valeur d'un actif disponible à la vente | (6 414) | | |
| Cessions, mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles | (481) | (408) | (883) |
| Dépréciation des écarts d'acquisition | | | (22 086) |
| Gains ou pertes de revalorisation des participations | | | 8 303 |
| Autres | 775 | (192) | 487 |
| Total | (14 471) | (13 387) | (23 121) |

Pour l'année 2010, les autres produits et charges opérationnels comprennent essentiellement :

- les charges de restructuration supportées dans le cadre de la réorganisation du Groupe pour un total de 9,9 millions d'euros dont notamment :
 - o les coûts additionnels liés à la migration d'applicatifs vers la plateforme Telium pour un montant de 2,5 millions d'euros ;
 - o les charges supportées à l'occasion de cessions, d'arrêts ou de réorganisation d'activités pour 1,7 million d'euros ;
 - o les frais engagés dans le cadre d'un projet d'offre sur le capital au cours du 2^{ème} semestre, pour 3,8 millions d'euros ;
- le résultat de cession de la filiale Mynt Betal Norvège en décembre 2010 pour un montant de 1,3 million d'euros ;
- la dépréciation du Goodwill « Amérique du Nord » pour un montant de 21,4 millions d'euros ;
- le gain de revalorisation à la juste valeur lié au regroupement d'entreprises réalisé par étape pour un montant de 8,3 millions d'euros, en application des dispositions de la norme IFRS 3R appliquée par le Groupe à partir de l'exercice 2010. Le gain a été calculé comme la différence entre la juste valeur de la quote-part initiale, déterminée en fonction du prix payé pour obtenir le contrôle exclusif, et sa valeur comptable.

Pour l'année 2009, les autres produits et charges opérationnels comprenaient essentiellement :

- les charges de restructuration supportées dans le cadre de la réorganisation du Groupe, notamment en ce qui concernait le redéploiement des activités de recherche et de développement, pour un total de 9,8 millions d'euros dont :
 - o les coûts liés aux dispositions prises en faveur des salariés d'Ingenico Barcelona pour 3,9 millions d'euros ;
 - o les coûts additionnels liés à la migration d'applicatifs vers la plateforme Telium pour un montant de 2,3 millions d'euros ;
 - o les charges supportées à l'occasion de cessions, d'arrêts ou de réorganisation d'activités pour 3,6 millions d'euros.
- le résultat de cession des filiales Sagem Danemark et Manison Finlande en juin 2009 : -1,2 million d'euros et Moneyline Banking System en décembre 2009 : -1,5 million d'euros.

Pour l'année 2008, les charges et produits non récurrents pour un montant de -14,5 millions d'euros comprenaient essentiellement :

- les charges de restructuration supportées à l'occasion de cessions, d'arrêts ou de réorganisation d'activités ainsi que les frais relatifs aux dispositions prises en faveur du personnel visé par des mesures d'ajustement d'effectifs (Ingenico Barcelone : 5,2 millions d'euros principalement dans le cadre du redéploiement des activités de recherche et développement au sein du Groupe – France : 2,3 millions d'euros d'honoraires de restructuration et 1,1 million d'euros de coûts de licenciements).
- les produits et charges relatifs aux litiges juridiques et commerciaux (0,7 million d'euros) correspondant aux sommes engagées pour la défense de la société et des sommes perçues ou versées lors de la résolution des litiges.

10. COÛT FINANCIER NET

L'analyse du coût financier (net) est la suivante :

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Charges d'intérêts sur les emprunts | (2 656) | (3 331) | (10 626) |
| Charges d'intérêts sur les contrats de location financement | | | (1 024) |
| Coût de l'endettement financier | (2 656) | (3 331) | (11 650) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 2 095 | 1 840 | 501 |
| Revenus des intérêts des contrats de location financière | | | 2 864 |
| Coût de l'endettement financier net | (561) | (1 492) | (8 285) |
| Gains de change | 42 217 | 32 359 | 56 353 |
| Pertes de change | (44 094) | (34 601) | (54 937) |
| Gains et pertes de change | (1 877) | (2 243) | 1 415 |
| Gains/Pertes sur opérations de placements (Réévaluation, Cession) | 66 | (356) | (539) |
| Autres produits financiers | 648 | 3 026 | 12 |
| Autres charges financières | (5 723) | (1 139) | (2 397) |
| Autres produits et charges financiers | (5 008) | 1 531 | (2 924) |
| Coût financier net | (7 446) | (2 204) | (9 794) |

L'analyse du coût financier net pour 2010 est la suivante :

Les charges d'intérêts sont liées à des emprunts à court et à moyen terme, ainsi qu'à des contrats de location financement. Les charges d'intérêts sur emprunts à moyen terme concernent deux emprunts contractés par Ingenico SA, un emprunt syndiqué de 210 millions d'euros mis en place fin 2009 pour l'acquisition d'easycash et un nouvel emprunt de 100 millions en juillet 2010, dont 34 millions ont été tirés en août 2010. Le montant des charges d'intérêts relatives à ces deux emprunts est de -8,6 millions d'euros, auquel s'ajoute la variation de juste valeur du cap de taux pour un montant de -1 million d'euros. Les charges d'intérêts à court terme s'élèvent à -0,9 million d'euros et concernent essentiellement un emprunt de la filiale brésilienne, remboursé au 31 décembre 2010. Les charges d'intérêts, ainsi que les revenus, liés aux contrats de location financement concernent essentiellement easycash GmbH.

Le coût de l'endettement financier net comprend, outre les charges d'intérêt des emprunts contractés et les revenus nets des locations financement, les produits de trésorerie et équivalents de trésorerie.

Le résultat de change représente un gain net de change de 1,4 million d'euros. Il résulte des gains et pertes de change réalisés et latents, générés par les activités du Groupe, ainsi que de la stratégie de couverture de change, mise en place par la société mère pour couvrir ce risque qu'elle assume pour tout le Groupe (cf. Note 4.2 Risque de change).

Les autres produits et charges financiers sont constitués :

- des variations de juste valeur des instruments financiers non éligibles à la couverture
- des dividendes versés aux minoritaires de la filiale chinoise Fujian Landi (cf. Note 12 Goodwill)
- des charges d'actualisation liées aux engagements de rachat d'intérêts minoritaires, ainsi qu'à la variation de juste valeur des actifs de couverture relative aux engagements de retraite à prestations définies de différentes filiales (cf. note 26 provisions pour retraites et engagements assimilés).

Pour l'année 2009, les charges d'intérêts constituant le coût de l'endettement financier concernaient pour l'essentiel des emprunts à court et à moyen terme, contractés par la maison mère et Ingenico Brésil. Pour ce qui concerne la maison mère, les intérêts provenaient d'une part, du tirage de la ligne de crédit de 60 millions d'euros à compter de décembre 2008, entièrement remboursée fin avril 2009, et d'autre part, du nouvel emprunt syndiqué de 210 millions d'euros, mis en place en septembre 2009 pour l'acquisition du Groupe easycash.

Les produits de trésorerie et équivalents de trésorerie provenaient essentiellement des plus-values sur cessions de valeurs mobilières, réalisées par la maison mère.

Le risque de change est principalement assumé par la maison mère qui assure également la couverture de ce risque. Les pertes de change nettes s'élevaient à 2,2 millions d'euros.

Les autres produits et charges financiers s'élevaient à 1,5 million d'euros. Ils étaient constitués principalement d'une plus-value sur cession d'actifs disponibles à la vente et de charges d'actualisation liées aux engagements de rachat d'intérêts minoritaires ainsi qu'à la variation de juste valeur des actifs de couverture relative aux engagements de retraite à prestations définies de différentes filiales.

Pour l'année 2008, le coût de l'endettement financier était composé des charges d'intérêts, essentiellement des emprunts à court et moyen terme, souscrits par la maison mère et le Brésil. Pour la maison mère, les intérêts correspondent au tirage fin décembre de la totalité de la tranche A du prêt syndiqué mis en place en mai 2007. La forte diminution de ce poste en 2008 s'expliquait par l'évolution positive de la trésorerie et de la dette nette. La trésorerie nette avait pratiquement doublé et la dette nette était devenue positive, après le remboursement et la conversion des océanes.

Les produits de trésorerie correspondaient aux revenus des équivalents de trésorerie et des placements.

Les pertes de change nettes s'élevaient à 1,9 million d'euros.

Les autres produits et charges financiers s'élevaient à -5 millions d'euros, et s'expliquaient principalement par la dévaluation du réal brésilien contre le dollar américain et ses conséquences sur un produit de bonification de taux adossé à un prêt en réal.

L'analyse du résultat financier selon la norme IAS 39 se présente ainsi :

| <u>Comptabilisés en compte de résultat</u> | <u>2008</u> | <u>2009</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------|----------------|-----------------|
| Produits d'intérêts sur les dépôts bancaires | 528 | 900 | 367 |
| Produits d'intérêts des contrats de location financière | | | 2 864 |
| Produits de cession des actifs financiers détenus à des fins de transaction | 2 209 | 3 578 | 74 |
| Gain net de change | | | 2 577 |
| Autres | | | 19 |
| Produits financiers | 2 738 | 4 477 | 5 902 |
| Charges d'intérêts sur les passifs financiers évalués au coût amorti | (7 980) | (4 125) | (10 661) |
| Charges d'intérêts des contrats de location financière | | | (1 024) |
| Charges d'actualisation financière | | | (1 269) |
| Pertes de juste valeur des actifs financiers réévalués à la juste valeur par le compte de résultat | (262) | (193) | (546) |
| Perte nette de change | (1 118) | (3 160) | |
| Pertes de juste valeur des instruments de couverture de change | (823) | 797 | (1 160) |
| Pertes de juste valeur des instruments de couverture de taux | - | - | (1 035) |
| Charges financières | (10 183) | (6 681) | (15 696) |
| Résultat financier net | (7 446) | (2 204) | (9 794) |
| | | | |
| <u>Comptabilisés en autres éléments du résultat global</u> | <u>2008</u> | <u>2009</u> | <u>2010</u> |
| Variation nette de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente | 489 | - | - |
| Variations de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie (change) | (173) | 2 381 | (46) |
| Variations de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie (taux) | 1 | 147 | (659) |
| Comptabilisés en Réserves de Juste Valeur | 318 | 2 528 | (705) |

11. IMPÔTS

Charges d'impôt sur les résultats des sociétés intégrées

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Charge d'impôt de l'exercice | (18 677) | (23 047) | (28 096) |
| Impôts différés | 5 295 | 4 926 | 5 381 |
| Total | (13 382) | (18 121) | (22 715) |

En 2010, la charge d'impôt de l'exercice correspond principalement à :

- la charge d'impôt courant due en France, en Allemagne, au Brésil, en Chine, aux Etats-Unis et au Canada ;
- et l'économie d'impôt différé résultant de la comptabilisation d'impôts différés actifs – notamment en France, en Chine et en Allemagne – sur les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

L'activation d'impôts différés par le Groupe est fonction de la situation propre de l'entité ou du groupe d'entités (intégrations fiscales) dans chaque pays et de l'échéance d'expiration des pertes fiscales et des crédits d'impôts.

Ainsi, pertes fiscales et crédits d'impôts ne font l'objet d'une activation que dans la mesure où il est très probable que les bénéficiaires imposables que dégageront les ensembles considérés permettront leur imputation.

En 2009, la charge d'impôt de l'exercice correspondait principalement aux impôts dus en France, au Brésil et en Italie. L'économie d'impôt résultait de la comptabilisation d'impôts différés actifs – notamment au Brésil, en Australie et en France – sur les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

En 2008, la charge d'impôt de l'exercice correspondait essentiellement aux impôts dus chez Ingenico France (ex-Sagem Monetel), au Canada, en Italie et au Royaume-Uni. L'économie d'impôt résultait de l'utilisation et de l'activation de déficits antérieurement non reconnus, notamment en France et en Australie.

Par ailleurs, il convient de noter que dans le cadre de la réforme de la Taxe Professionnelle, le Groupe Ingenico a décidé de qualifier la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) d'impôt sur le résultat (Cf. Règles et méthodes comptables). En 2010, le montant de la CVAE ainsi reclassé en impôt sur le résultat s'élève à 2 millions d'euros. L'impôt différé passif net de 868 milliers d'euros comptabilisé dès le 31 décembre 2009 (la Loi de finances ayant été votée en 2009) au titre de la réforme est reversé au résultat, au fur et à mesure de l'amortissement des immobilisations sous-jacentes des sociétés françaises.

Preuve d'impôt Groupe

L'impôt sur les sociétés résulte de l'application du taux effectif de fin d'exercice au résultat avant impôt au 31 décembre 2010. En France, les impôts différés sont calculés sur la base des taux d'imposition votés, soit 34,43% pour 2010 et les années suivantes.

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée. Les éléments de rapprochement représentent, outre l'effet des différentiels et modifications des taux d'impôt, les effets d'impôt liés aux produits non imposables et aux charges non déductibles résultant des différences permanentes entre les assiettes d'imposition locales et les comptes présentés conformément aux normes IFRS.

Rapprochement entre la charge d'impôt et le résultat avant impôt

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Résultat net de la période (hors sociétés mises en équivalence) | 36 682 | 27 123 | 41 260 |
| Impôt sur les sociétés | (13 382) | (18 121) | (22 715) |
| Résultat avant impôt | 50 064 | 45 244 | 63 975 |
| Taux d'imposition français | 34,43% | 34,43% | 34,43% |
| Charge d'impôt théorique | (17 237) | (15 578) | (22 027) |
| Différence entre le taux d'imposition français et le taux d'imposition des filiales étrangères | 1 696 | 2 242 | 5 550 |
| Pertes fiscales de l'exercice et différences temporaires non activées | (1 398) | (3 103) | (5 033) |
| Activation de différences temporelles et de déficits reportables antérieurs | | 2 702 | 3 085 |
| Utilisation de déficits reportables non activés | 7 928 | 2 891 | 1 049 |
| Crédits d'impôt | 2 417 | 1 562 | (1 017) |
| Effet des différences permanentes et autres | (6 788) | (8 837) | (4 322) |
| Total | (13 382) | (18 121) | (22 715) |
| Taux d'impôt effectif | 26,73% | 40,05% | 35,51% |

Variation des impôts différés

| (en milliers d'euros) | Impôts différés actifs sur déficits fiscaux reportables | Impôts différés actifs sur différences temporelles | Total impôts différés actifs | Total impôts différés passifs | Total impôts différés nets |
|--|---|--|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| Au 31 Décembre 2007 | 12 070 | 7 320 | 19 391 | (835) | 18 556 |
| Impôts différés constatés en résultat | (2 574) | 1 526 | (1 048) | 6 342 | 5 295 |
| Impôts différés constatés en capitaux propres et issus d'un regroupement d'entreprises | 148 | 3 873 | 4 021 | (30 299) (a) | (26 278) |
| Différences de conversion | (460) | (496) | (956) | (203) | (1 159) |
| Autres mouvements | | (778) | (778) | 778 | |
| Au 31 Décembre 2008 | 9 184 | 11 445 | 20 631 | (24 216) | (3 586) |
| Impôts différés constatés en résultat | (2 173) | 2 742 | 569 | 4 357 | 4 926 |
| Impôts différés constatés en capitaux propres et issus d'un regroupement d'entreprises | | 883 | 883 | (23 546) (b) | (22 663) |
| Différences de conversion | 469 | 1 032 | 1 501 | 13 | 1 514 |
| Autres mouvements | (535) | 294 | (243) | 103 | (140) |
| Au 31 Décembre 2009 | 6 945 | 16 394 | 23 341 | (43 289) | (19 948) |
| Impôts différés constatés en résultat | (3 884) | 4 792 | 908 | 4 473 | 5 381 |
| Impôts différés constatés en capitaux propres et issus d'un regroupement d'entreprises | | (726) | (726) | (2 733) (c) | (3 459) |
| Différences de conversion | 360 | 1 421 | 1 781 | 5 | 1 786 |
| Autres mouvements | 383 | (2 804) | (2 421) | 2 421 | (0) |
| Au 31 Décembre 2010 | 3 804 | 19 077 | 22 883 | (39 123) | (16 240) |

(a) Ce chiffre inclut l'impôt différé passif issu de l'allocation du prix d'acquisition de l'activité Sagem "Terminaux de paiement" et de la société Fujian Landi aux éléments d'actifs et de passifs identifiables de ces entités.

(b) Ce chiffre inclut l'impôt différé passif issu de l'allocation du prix d'acquisition du Groupe easycash aux éléments d'actifs et de passifs identifiables de ces entités.

(c) Ce chiffre inclut l'impôt différé passif issu de l'allocation du prix d'acquisition des sociétés Fixed and Mobile Pte, Ingenico Services Iberia et Ingenico Prepaid Services France aux éléments d'actifs et de passifs identifiables de ces entités.

Analyse par nature

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Impôts différés actifs par catégories de différences temporelles | | | |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | (2 236) | 613 | 1 536 |
| Engagements envers le personnel | 5 208 | 2 382 | 1 147 |
| Stock, créances, fournisseurs et provisions | 9 331 | 12 810 | 16 597 |
| Pertes fiscales et crédits d'impôts non récupérés | 9 184 | 6 942 | 3 804 |
| Autres (dont instruments financiers) | (856) | 594 | (201) |
| Total impôts différés actifs | 20 631 | 23 341 | 22 883 |
| Impôts différés passifs par catégories de différences temporelles | | | |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | (27 113) | (47 013) | (38 776) |
| Engagements envers le personnel | 767 | 350 | 3 157 |
| Stock, créances, fournisseurs et provisions | 2 042 | 2 713 | (3 310) |
| Pertes fiscales et crédits d'impôts non récupérés | | 662 | (0) |
| Autres (dont instruments financiers) | 88 | (1) | (193) |
| Total impôts différés passifs | (24 216) | (43 289) | (39 123) |
| Total net | (3 585) | (19 948) | (16 240) |

Détails des IDA non reconnus

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Impôts différés sur déficits fiscaux reportables et crédits d'impôts | 10 164 | 6 583 | 13 468 |
| Impôts différés sur différences temporelles | 3 614 | 4 991 | 6 668 |
| Total | 13 778 | 11 574 | 20 137 |

12. GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Goodwill

| (en milliers d'euros) ▼ | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Au 1er janvier | 106 324 | 221 437 | 414 227 |
| Investissements | 118 623 | 217 381 | 48 866 |
| Cessions (Danemark & Manison - Moneyline Banking System) | | (25 882) | |
| Pertes de valeur | (1 000) | | (22 086) |
| Différences de conversion | (4 880) | 1 416 | 4 018 |
| Réévaluations | | | 21 236 |
| Autres | 2 370 | (126) | |
| Au 31 décembre | 221 437 | 414 227 | 466 260 |

Le Groupe a mis en place une nouvelle organisation à partir du 1^{er} avril 2010 afin de mieux appréhender la dynamique propre à l'émergence du SEPA, « Single Euro Payment Area » pour espace unique de paiement en euro. Une nouvelle région éponyme a donc été créée parallèlement aux quatre autres grandes régions. Cette nouvelle région regroupe pour l'essentiel les anciennes régions Europe du Nord et Europe du Sud.

Compte tenu de la nouvelle organisation du Groupe et des modalités de suivi de l'information par la Direction en interne, les secteurs retenus, représentatifs des régions, sont les suivants :

- SEPA ;
- le Pacifique / Asie (Australie, Chine...)
- l'Amérique du Nord (Etats-Unis, Canada...)
- l'Amérique Latine (Brésil, Mexique...)
- l'Europe Centrale, l'Afrique, le Moyen Orient.

L'ensemble des activités des anciennes régions Europe du Nord et Europe du Sud, ainsi que les nouvelles activités déployées à travers la région SEPA sont désormais conduites selon une stratégie opérationnelle et d'investissements commune visant à développer ces activités à l'intérieur d'un espace économique cohérent, couvrant l'essentiel des marchés appelés à bénéficier de l'émergence du marché européen du paiement (« Single Euro Payment Area »). Cette organisation doit permettre de déployer sur ce marché une offre commerciale homogène s'appuyant sur le savoir-faire développé et acquis par le Groupe en matière de solutions de paiement et de traitement des transactions.

Elle a également pour objectif d'intégrer et de rationaliser les opérations européennes en matière d'infrastructure des technologies de l'information, de développement de logiciels, et de support administratifs à l'intérieur d'un espace économique homogène.

Il en résulte que la région SEPA constitue une nouvelle unité génératrice de trésorerie (UGT), les entrées de trésorerie générées sur les anciennes UGT Europe du Nord, Allemagne, France, Espagne, MBS et Pologne n'étant plus, dès lors, largement indépendantes les unes des autres. Enfin, il convient de souligner que les anciennes UGT ont été regroupées pour les exercices 2008 et 2009 sous la nouvelle dénomination SEPA aux fins de comparaison.

Détail des Goodwill

| Unités Génératrices de trésorerie (en milliers d'euros) | | 2008 | | 2009 | | 2010 | | Valeur nette |
|--|--|----------------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | | Valeur brute | Cumul des pertes de valeur | Valeur brute | Cumul des pertes de valeur | Valeur brute | Cumul des pertes de valeur | |
| SEPA | Europe du Nord | 33 455 | (27) | 33 428 | 9 950 | 8 903 | 9 241 | 8 493 |
| | Allemagne | 5 523 | | 5 523 | 220 004 | 220 004 | 227 265 | 227 265 |
| | France | 35 235 | | 35 235 | 35 235 | 35 235 | 41 830 | 41 830 |
| | Espagne | 5 708 | | 5 708 | 5 708 | 5 708 | 24 806 | 24 806 |
| | Italie | 12 113 | (1 096) | 11 017 | 12 113 | (1 096) | 12 113 | (1 096) |
| | Moneyline Banking System | 2 834 | (1 500) | 1 334 | | | | |
| | Pologne | 855 | | 855 | 851 | 851 | 851 | 851 |
| | | 95 723 | (2 623) | 93 101 | 282 860 | (1 142) | 261 718 | 314 263 |
| Asie / Pacifique | Asie | 18 337 | (376) | 17 961 | 20 536 | (376) | 20 160 | 57 596 |
| | Pacifique | 6 488 | (3 651) | 2 832 | 8 210 | (4 623) | 3 536 | 4 371 |
| | | 24 821 | (4 027) | 20 793 | 28 746 | (4 999) | 23 747 | 61 967 |
| Amérique du Nord | Amérique du Nord | 66 917 | | 66 917 | 66 527 | 66 527 | 67 394 | (21 392) |
| | Amérique Latine | 5 701 | | 5 701 | 7 364 | 7 364 | 8 339 | 8 339 |
| Europe centrale / Moyen Orient / Afrique | Europe centrale / Moyen Orient / Afrique | 34 926 | | 34 926 | 34 871 | 34 871 | 35 691 | 35 691 |
| Total | | 228 086 | (6 650) | 221 437 | 420 368 | (6 142) | 414 227 | 489 436 |

En 2010

Le Groupe applique depuis le 1^{er} janvier 2010 les normes IFRS 3 révisée et IAS 27 amendée pour la comptabilisation des regroupements d'entreprise et les acquisitions ne conférant pas le contrôle. Le changement de méthode comptable a été appliqué aux acquisitions et prises de contrôle survenues à compter du 1^{er} janvier 2010. Les ajustements de Goodwill des acquisitions et prises de contrôle antérieures au 1^{er} janvier 2010 ont été comptabilisés suivant les modalités de la norme applicable antérieurement.

L'augmentation des goodwill est due essentiellement aux acquisitions réalisées en 2010 : Ingenico Prepaid Services France pour 6,6 millions d'euros et Ingenico Services Iberia pour 19,1 millions d'euros, ainsi qu'à la prise de contrôle dans la société Fixed & Mobile Pte Ltd pour 23,2 millions d'euros.

Les autres variations de valeur de goodwill sont la conséquence de réévaluations de passifs relatifs aux clauses du contrat d'acquisition concernant la filiale chinoise Fujian Landi pour 14 millions d'euros ou à des réajustements de juste valeur des actifs et passifs à la date du bilan d'ouverture pour 7,2 millions d'euros en ce qui concerne easycash.

Acquisitions et prises de contrôle (application de la norme IFRS3 révisée)

Les justes valeurs des actifs, passifs et passifs identifiables assumés des sociétés acquises ci-dessous ont été déterminées de façon provisoire, dans l'attente de la finalisation des évaluations.

Les coûts liés aux acquisitions de l'exercice 2010 s'élèvent à 1,2 millions d'euros et ont été comptabilisés en autres produits et charges opérationnels.

Ingenico Prepaid Services France

Le prix d'acquisition d'Ingenico Prepaid Services France s'élève à 7,3 millions d'euros.

Une allocation provisoire du prix d'acquisition d'Ingenico Prepaid Services France a été conduite au 2^{ème} semestre 2010 et sera finalisée dans le délai de 12 mois suivant la prise de contrôle de la société.

Une évaluation des actifs incorporels à la juste valeur a été réalisée.

Cette évaluation a conduit à la reconnaissance d'actifs incorporels, non inscrits dans les comptes d'Ingenico Prepaid Services France, pour un montant de 1,8 million d'euros.

- Portefeuille clients : 2,7 millions d'euros, amortissable sur 5 ans
- Impôts différés passifs : -0,9 million d'euros

La juste valeur des actifs nets identifiables à la date d'acquisition s'élève à 0,7 million d'euros.

Le goodwill ressort ainsi à un montant de 6,6 millions d'euros.

Ingenico Services Iberia

Le prix d'acquisition d'Ingenico Services Iberia s'élève à 27,9 millions d'euros.

Une allocation provisoire du prix d'acquisition d'Ingenico Services Iberia a été conduite au 2^{ème} semestre 2010 et sera finalisée dans le délai de 12 mois suivant la prise de contrôle de la société.

Une évaluation des actifs incorporels à la juste valeur a été réalisée.

Cette évaluation a conduit à la reconnaissance d'actifs incorporels non inscrits dans les comptes d'Ingenico Services Iberia, pour un montant de 7,4 millions d'euros.

- Portefeuille clients : 9,7 millions d'euros amortissable sur 5 ans
- Plateforme : 0,9 million d'euros amortissable sur 5 ans
- Impôts différés passifs : -3,2 millions d'euros

La juste valeur des actifs nets identifiables à la date d'acquisition s'élève à 8,8 millions d'euros.

Le goodwill ressort ainsi à un montant de 19,1 millions d'euros.

Fixed & Mobile Pte Ltd

La prise de contrôle de la société Fixed and Mobile Pte Ltd a été effectuée en juillet 2010. Le Groupe a alors acquis 52% des titres de la société pour un montant de 22,7 millions de dollars américains (18,5 millions d'euros), s'ajoutant au 38% détenus depuis juillet 2009. Le solde de 10% reste détenu par le dirigeant auquel Ingenico a accordé un put.

En application d'IFRS 3 révisée, ce regroupement d'entreprises réalisé par étape, conduit à une détermination du goodwill correspondant à la juste valeur de la quote-part initiale (38%), la contrepartie transférée et à la juste valeur du put desquels sont déduits la situation nette de l'ensemble acquis (actifs et passifs identifiables à leur juste valeur). La réévaluation à la juste valeur de la quote-part initiale s'élève à 8,3 millions d'euros et a été comptabilisée en compte de résultat, en autres produits opérationnels. Le gain a été calculé comme la différence entre la juste valeur de la quote-part initiale, déterminé en fonction du prix payé pour obtenir le contrôle exclusif, et sa valeur comptable.

Une allocation provisoire du prix d'acquisition de Fixed & Mobile Pte Ltd a été conduite au 2^{ème} semestre 2010 et sera finalisée dans le délai de 12 mois suivant la prise de contrôle de la société.

Cette évaluation d'actifs incorporels à la juste valeur a conduit à la reconnaissance d'actifs non inscrits dans les comptes de Fixed & Mobile Pte Ltd, pour un montant de 3,3 millions d'euros.

- Portefeuille clients : 1,9 million d'euros amortissable sur 4 et 5 ans
- Plateforme : 2,0 millions d'euros amortissables sur 7,5 ans
- Impôts différés passifs : -0,6 million d'euros

La juste valeur des actifs nets identifiables à la date d'acquisition s'élève à 9,5 millions de dollars singapouriens (5,6 millions d'euros).

Le goodwill ressort donc à un montant de 23,2 millions d'euros.

Réévaluations des valeurs de goodwill (application de la norme IFRS 3)

Le Groupe a par ailleurs procédé à des ajustements ou réévaluation des goodwill suivants :

- Fujian Landi (acquise en juillet 2008)

Pour tenir compte des perspectives de résultats futurs de sa filiale chinoise, le Groupe a établi un nouveau business plan pour l'entité. La juste valeur du put du vendeur sur 32% des actions de la société a ainsi été réévaluée d'un montant de 14,0 millions d'euros. L'augmentation de valeur du put a pour contrepartie la valeur du goodwill. Le goodwill de la société Fujian Landi ressort à 32,6 millions d'euros.

- easycash (acquise fin décembre 2009)

Le Groupe avait à la fin de l'exercice 2009 enregistré un goodwill de 214,5 millions d'euros correspondant à la juste valeur estimée au 31 décembre 2009 des actifs et passifs du sous-groupe au moment de l'acquisition.

En 2010, durant la phase d'intégration du sous-groupe et dans le délai de 12 mois qui suit l'acquisition, le Groupe a dû réviser ces évaluations d'actifs et passifs d'ouverture pour un montant de 7,2 millions d'euros. Ces révisions de valeur concernent principalement les créances liés aux contrats de location-financement pour 4,4 millions d'euros mais aussi des dettes d'impôts courant pour un montant de 2,2 millions d'euros dont l'origine est relative à des périodes antérieures à l'acquisition et qui n'avaient pas fait l'objet d'une comptabilisation. Le goodwill easycash ressort au 31 décembre 2010 à 221,7 millions d'euros.

Pertes de valeur

Les tests de dépréciation effectués au cours du 4^{ème} trimestre 2010 ont amené le Groupe à déprécier le goodwill de l'unité génératrice de trésorerie Amérique du Nord pour un montant de l'ordre de 21,4 millions d'euros (cf. « Tests de dépréciation des goodwill »).

En 2009

La variation de la valeur des goodwill était due essentiellement à l'acquisition du Groupe easycash le 30 novembre 2009 pour 214,5 millions d'euros et à la cession des sociétés Sagem Danemark et Manison le 11 juin 2009.

Les tests de dépréciation effectués au cours du 4^{ème} trimestre 2009 n'avaient pas amené le Groupe à constater de dépréciation du goodwill.

En 2008

L'augmentation des goodwill était due essentiellement aux acquisitions réalisées dans le courant du 1er semestre 2008 : Sagem « terminaux de paiements » pour 106,9 millions d'euros et Fujian Landi pour 10,8 millions d'euros. Les autres variations correspondaient à des rachats de parts minoritaires et à un ajustement du goodwill d'ouverture de la filiale turque.

Les tests de dépréciation effectués au cours du 4^{ème} trimestre 2008 avaient amené le Groupe à constater une dépréciation du goodwill de Moneyline Banking System pour un montant de 1 million d'euros.

Tests de dépréciation des goodwill

Ingenico a réalisé un test de dépréciation des valeurs nettes des goodwill. Cette procédure, s'appuyant notamment sur la méthode des flux nets futurs de trésorerie actualisés, consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable de chaque Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) générant des flux propres de trésorerie. Ces UGT correspondent à une zone géographique dans laquelle le Groupe est implanté. Les tests de dépréciation sont effectués chaque année au quatrième trimestre de l'exercice en utilisant les projections de flux de trésorerie sur la base des prévisions d'exploitation existantes portant sur une période de trois ans au delà de l'année en cours, incluant des taux de croissance et de rentabilité jugés raisonnables. Des taux d'actualisation (s'appuyant sur le coût moyen pondéré du capital) ont été appréciés pour chaque UGT à partir d'analyses du secteur dans lequel le Groupe exerce son activité. Les prévisions existantes sont fondées sur l'expérience passée ainsi que sur les perspectives d'évolution du marché.

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

| Segments | SEPA | | | | | | | Asie / Pacifique | | | Amerique du Nord | Amerique Latine | Europe centrale / Moyen Orient / Afrique | Total |
|--|------------------------|-----------|--------|---------|--------|---------|--------------------------|------------------|--------|-----------|------------------------|------------------|--|---------|
| | Europe du Nord | Allemagne | France | Espagne | Italie | Pologne | Moneyline Banking System | Total SEPA | Asie | Pacifique | Total Asie / Pacifique | Amerique du Nord | Amerique Latine | |
| Unités génératrices de trésorerie | 8 498 | 227 265 | 41 635 | 24 909 | 11 017 | 851 | 314 262 | 57 606 | 4 971 | 61 967 | 48 002 | 6 339 | 35 561 | 466 260 |
| Valeur nette comptable des goodwill (en milliers d'euros) | | | | | | | | | | | | | | |
| Méthode de valorisation de l'Unité génératrice de trésorerie | Valeur d'utilité 3 ans | | | | | | | | | | | | | |
| Nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés | | | | | | | | | 2,00% | 2,00% | | 1,00% | 2,00% | 1,84% |
| Taux de croissance à long terme | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | | 12,15% | 12,15% | | 11,44% | 14,10% | 12,72% |
| Coût moyen pondéré du capital utilisé au 31/12/2009 | 11,00% | 11,00% | 11,00% | 11,00% | 11,00% | 11,00% | 11,00% | | | | | | | |

| Segments | SEPA | | | | | | | Asie / Pacifique | | | Amerique du Nord | Amerique Latine | Europe centrale / Moyen Orient / Afrique | Total |
|--|------------------------|-----------|--------|---------|--------|---------|--------------------------|------------------|--------|-----------|------------------------|------------------|--|---------|
| | Europe du Nord | Allemagne | France | Espagne | Italie | Pologne | Moneyline Banking System | Total SEPA | Asie | Pacifique | Total Asie / Pacifique | Amerique du Nord | Amerique Latine | |
| Unités génératrices de trésorerie | 8 903 | 220 004 | 35 233 | 5 708 | 11 017 | 651 | 281 716 | 20 160 | 3 586 | 29 746 | 68 527 | 7 354 | 34 971 | 414 227 |
| Valeur nette comptable des goodwill (en milliers d'euros) | | | | | | | | | | | | | | |
| Méthode de valorisation de l'Unité génératrice de trésorerie | Valeur d'utilité 3 ans | | | | | | | | | | | | | |
| Nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés | | | | | | | | | 2,00% | 1,00% | | 1,00% | 2,00% | 1,94% |
| Taux de croissance à long terme | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,84% | 1,00% | | 11,45% | 13,16% | | 11,44% | 14,10% | 12,72% |
| Coût moyen pondéré du capital utilisé au 31/12/2009 | 11,38% | 10,86% | 11,18% | 11,45% | 11,86% | 12,72% | 11,16% | | | | | | | |

| Segments | SEPA | | | | | | | Asie / Pacifique | | | Amerique du Nord | Amerique Latine | Europe centrale / Moyen Orient / Afrique | Total | |
|--|------------------------|-----------|--------|---------|--------|---------|--------------------------|------------------|--------|-----------|------------------------|------------------|--|--------|--|
| | Europe du Nord | Allemagne | France | Espagne | Italie | Pologne | Moneyline Banking System | Total SEPA | Asie | Pacifique | Total Asie / Pacifique | Amerique du Nord | Amerique Latine | | Europe centrale / Moyen Orient / Afrique |
| Unités génératrices de trésorerie | 35 420 | 6 623 | 25 235 | 5 708 | 11 017 | 851 | 1 334 | 93 096 | 17 981 | 2 822 | 20 793 | 66 917 | 5 701 | 34 930 | 221 437 |
| Valeur nette comptable des goodwill (en milliers d'euros) | | | | | | | | | | | | | | | |
| Méthode de valorisation de l'Unité génératrice de trésorerie | Valeur d'utilité 3 ans | | | | | | | | | | | | | | |
| Nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés | | | | | | | | | 2,00% | 1,00% | | 1,00% | 2,00% | 1,94% | |
| Taux de croissance à long terme | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,84% | 1,00% | | 11,45% | 13,16% | | 11,44% | 14,10% | 12,72% | |
| Coût moyen pondéré du capital utilisé au 31/12/2008 | 11,38% | 10,85% | 11,16% | 11,45% | 11,86% | 12,72% | 11,16% | | | | | | | | |

Les hypothèses de taux de croissance et du coût moyen pondéré du capital utilisées dans la valorisation de l'ensemble des unités génératrices de trésorerie ont été revues en accord avec l'évolution des données globales de marché. Le coût moyen pondéré du capital utilisé est un taux à moyen terme.

L'évolution des taux d'actualisation résulte de celle des trois composantes utilisées pour le calculer : le taux sans risque, la prime de risque, et la volatilité du cours de l'action Ingenico aux variations de son marché de cotation (« bêta »). Il convient enfin de souligner que le taux de croissance à long terme retenu par le Groupe n'excède pas celui du secteur d'activité.

L'application d'un taux d'actualisation avant impôt à des flux de trésorerie avant impôt aurait conduit à une valorisation similaire des unités génératrices de trésorerie.

Le groupe est historiquement dans une position de challenger sur le marché des Etats-Unis, et notamment sur le marché des petits commerçants, dominé par ses deux concurrents américains. Les risques liés au redressement de l'activité étaient évoqués dans le rapport d'activité du premier semestre. Le chiffre d'affaires publié en Amérique du Nord au troisième trimestre 2010 faisait apparaître une nouvelle baisse par rapport au troisième trimestre 2009. En revanche, le chiffre d'affaires sur la zone s'est stabilisé au quatrième trimestre 2010. Au demeurant, la réévaluation des efforts requis pour migrer les produits sur la plateforme Telium et pour conquérir les parts de marché a conduit le Groupe à procéder à une dépréciation du goodwill de l'Unité Génératrice de Trésorerie Amérique du Nord de l'ordre de 21,4 millions d'euros dans les comptes au 31 décembre 2010, sans impact sur la trésorerie du Groupe.

Le groupe reste très positif sur les perspectives à moyen terme en Amérique du Nord, avec une croissance moyenne annuelle de 10% au cours des prochaines années. Si l'ambition de croissance à moyen terme attendue de l'UGT Amérique du Nord n'était pas satisfaite, il en résulterait une dépréciation complémentaire du goodwill. Ainsi dans l'hypothèse où le taux de croissance serait inférieur de 30% aux objectifs à moyen terme, une dépréciation complémentaire de 2,7 millions d'euros devrait être constatée.

Des taux d'actualisation conservateurs sont utilisés par le Groupe pour procéder aux tests de dépréciation. Au demeurant, les tests de sensibilité au WACC montrent qu'une hausse du taux d'actualisation de respectivement 1 point et 2 points conduirait uniquement à une dépréciation supplémentaire du goodwill de l'UGT Amérique du Nord de respectivement 8 millions d'euros et 15 millions d'euros.

Enfin, concernant les autres UGT, une analyse de sensibilité du calcul à une variation conjointe des paramètres clés (taux d'actualisation et taux de croissance à long terme) selon des hypothèses raisonnablement possibles, n'a pas fait apparaître de scénario probable dans lequel la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie deviendrait inférieure à sa valeur comptable.

Autres Immobilisations Incorporelles

| (en milliers d'euros) | 2010 | | | | | Total |
|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|---------------------|---|-----------|
| | Licences, Marques, Technologie | Frais de développement (générés en interne) | Autres immobilisations incorporelles | Avances et acomptes | | |
| VALEUR BRUTE | | | | | | |
| Au 1er janvier | 27 350 | 65 369 | 170 736 | - | - | 263 456 |
| Investissements | 1 403 | 5 337 | 4 223 | - | - | 10 963 |
| Cessions | (283) | - | (30) | - | - | (313) |
| Variation de périmètre (*) | 3 710 | - | 13 331 | - | - | 17 041 |
| Différences de conversion | 1 038 | 477 | 1 347 | - | - | 2 863 |
| Autres et reclassements | (2 833) | (1 579) | 2 972 | - | - | (1 440) |
| Au 31 décembre | 30 386 | 69 605 | 192 580 | - | - | 292 570 |
| AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR | | | | | | |
| Au 1er janvier | (17 022) | (36 298) | (43 587) | - | - | (96 907) |
| Amortissements | (4 937) | (9 725) | (25 330) | - | - | (39 992) |
| Cessions et Pertes de valeur | 152 | - | 18 | - | - | 170 |
| Variation de périmètre (*) | - | - | - | - | - | - |
| Différences de conversion | (706) | (471) | (618) | - | - | (1 795) |
| Autres et reclassements | 739 | 1 872 | 153 | - | - | 2 765 |
| Au 31 décembre | (21 774) | (44 622) | (69 363) | - | - | (135 759) |
| VALEUR NETTE | | | | | | |
| Au 1er janvier | 10 329 | 29 071 | 127 149 | - | - | 166 549 |
| Au 31 décembre | 8 612 | 24 983 | 123 216 | - | - | 156 810 |

(*) Les variations de périmètre de l'exercice 2010 correspondent essentiellement aux variations induites par la prise de contrôle de Fixed & Mobile Pte Ltd. en juillet 2010, l'acquisition d'Ingenico Services Iberia le 19 juillet 2010 et d'Ingenico Prepaid Services France le 5 mai 2010.

Les amortissements des immobilisations incorporelles identifiées dans le cadre de l'allocation des prix d'acquisition des sociétés acquises faites en 2010 représentent les montants suivants :

- un montant de 320 milliers d'euros pour Ingenico Prepaid Services France pour la période du 1^{er} juin 2010 au 31 décembre 2010.
- un montant de 315 milliers d'euros pour Fixed & Mobile Pte Ltd pour la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2010.
- un montant de 529 milliers d'euros pour Ingenico Services Iberia pour la période du 1^{er} octobre 2010 au 31 décembre 2010.

Les charges d'amortissement des actifs identifiés lors des acquisitions sont les suivantes pour 2010 :

| Charges d'amortissement des actifs incorporels identifiés | SAGEM | | | EASY CASH | | | AUTRES (Moneyline, Turquie, Landi, Ingenico Prepaid Services, Fixed & Mobile, Ingenico Services Iberia) | | | | Total Amortissements de la période | |
|---|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|---|---------------------|---------------------|----------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| | Montants nets fin décembre 2009 | Amortissements 2010 | Montants nets fin décembre 2010 | Montants nets fin décembre 2009 | Amortissements 2010 | Montants nets fin décembre 2010 | Montants nets fin décembre 2009 | Entrée de périmètre | Amortissements 2010 | Ecarts de conversion | | Montants nets fin décembre 2010 |
| (en milliers d'euros) | | | | | | | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | | | | | | | | | |
| Cessions, brevets & droits similaires | | | | | | | | | | | | |
| Technologie hardware et software en cours | 13 720 | (3 430) | 10 290 | - | - | - | 1 900 | 2 843 | (1 136) | 46 | 3 652 | (3 430) |
| Technologie hardware et software existante | 7 233 | (5 786) | 1 447 | 4 550 | (1 837) | 3 253 | - | - | - | - | 8 210 | (8 210) |
| Logiciels applicatifs | 7 374 | (2 269) | 5 105 | - | - | - | - | - | - | - | 2 289 | (2 289) |
| Marque | - | - | - | - | - | - | 1 725 | 58 | (1 182) | 148 | 747 | (1 182) |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | | | | | | |
| Contrats clients à long terme | 30 230 | (3 064) | 26 566 | 69 488 | (7 751) | 61 737 | 7 396 | 14 239 | (2 289) | 715 | 20 051 | (13 704) |
| Total Immobilisations incorporelles | 58 557 | (15 149) | 43 408 | 74 038 | (9 036) | 65 000 | 11 020 | 17 140 | (4 607) | 607 | 24 450 | (28 795) |
| Stocks | | | | | | | | | | | | |
| Total des actifs identifiés et affectés | 58 557 | (15 149) | 43 408 | 74 038 | (9 036) | 65 000 | 11 020 | 17 140 | (4 607) | 607 | 24 450 | (28 795) |

| (en milliers d'euros) | 2009 | | | | | Total |
|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|---------------------|---|----------|
| | Licences, Marques, Technologie | Frais de développement (générés en interne) | Autres immobilisations incorporelles | Avances et acomptes | | |
| VALEUR BRUTE | | | | | | |
| Au 1er janvier | 24 357 | 58 102 | 84 101 | - | - | 166 561 |
| Investissements | 1 768 | 7 961 | 605 | - | - | 10 334 |
| Cessions | (1 243) | - | (133) | - | - | (1 376) |
| Variation de périmètre (*) | 1 852 | - | 86 505 | - | - | 88 356 |
| Différences de conversion | (14) | (218) | (362) | - | - | (594) |
| Autres | 631 | (476) | 20 | - | - | 175 |
| Au 31 décembre | 27 350 | 65 369 | 170 736 | - | - | 263 456 |
| AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR | | | | | | |
| Au 1er janvier | (15 056) | (29 170) | (19 078) | - | - | (63 304) |
| Amortissements | (3 943) | (7 818) | (13 946) | - | - | (25 708) |
| Cessions et Pertes de valeur | 1 243 | - | 730 | - | - | 1 973 |
| Variation de périmètre (*) | 758 | - | (11 260) | - | - | (10 501) |
| Différences de conversion | (30) | 215 | 131 | - | - | 315 |
| Autres | 6 | 476 | (164) | - | - | 318 |
| Au 31 décembre | (17 022) | (36 298) | (43 587) | - | - | (96 907) |
| VALEUR NETTE | | | | | | |
| Au 1er janvier | 9 302 | 28 932 | 65 023 | - | - | 103 255 |
| Au 31 décembre | 10 329 | 29 071 | 127 149 | - | - | 166 549 |

(*) Les variations de périmètre de l'exercice 2009 correspondaient essentiellement aux variations induites par l'acquisition du Groupe easycash le 30 novembre 2009 et la cession des sociétés Sagem Danemark et Manison le 11 juin 2009.

Les amortissements des immobilisations incorporelles identifiées dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition d'easycash représentaient un montant de 723 milliers d'euros pour la période du 30 novembre 2009 au 31 décembre 2009.

Les charges d'amortissement des actifs identifiés lors des acquisitions étaient les suivantes pour 2009 :

| Charges d'amortissement des actifs incorporels identifiés | SAGEM | | | EASYCASH | | | AUTRES (Moneyline, Turquie, Land) | | | | Total Amortissements de la période | |
|---|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|---|---------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| | Montants nets fin décembre 2008 | Amortissements 2009 | Montants nets fin décembre 2009 | Montants identifiés et affectés - Entrée de périmètre | Amortissements 2009 | Montants nets fin décembre 2009 | Montants nets fin décembre 2008 | Amortissements 2009 | Ecart de conversion | Sortie de périmètre | | Montants nets fin décembre 2009 |
| Immobilisations incorporelles | | | | | | | | | | | | |
| Concessions, brevets & droits similaires | | | | | | | | | | | | |
| Technologie hardware et software en cours | 17 150 | (3 430) | 13 720 | - | - | - | - | - | - | - | - | (3 430) |
| Technologie hardware et software existante | 13 019 | (5 780) | 7 239 | 4 653 | (103) | 4 550 | 2 929 | (926) | (5) | (69) | 1 900 | (6 815) |
| Logiciels applicatifs | 9 643 | (2 269) | 7 374 | - | - | - | 3 016 | (1 238) | (59) | - | 1 725 | (2 299) |
| Marque | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1 238) |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | | | | | | |
| Contrats clients à long terme | 33 895 | (3 663) | 30 230 | 70 108 | (520) | 69 488 | 8 853 | (1 235) | (222) | - | 7 396 | (5 518) |
| Total Immobilisations incorporelles | 73 707 | (15 140) | 58 567 | 74 761 | (723) | 74 038 | 14 797 | (3 399) | (279) | (69) | 11 020 | (19 270) |
| Stocks | | | | | | | | | | | | |
| Total des actifs identifiés et affectés | 73 707 | (15 140) | 58 567 | 74 761 | (723) | 74 038 | 14 797 | (3 399) | (279) | (69) | 11 020 | (19 270) |

| (en milliers d'euros) | 2008 | | | | Total |
|---|--------------------------------|---|--------------------------------------|---------------------|----------|
| | Licences, Marques, Technologie | Frais de développement (générés en interne) | Autres immobilisations incorporelles | Avances et acomptes | |
| VALEUR BRUTE | | | | | |
| Au 1er janvier | 20 668 | 35 600 | 10 266 | - | 66 534 |
| Investissements | 1 465 | 5 723 | 954 | - | 8 142 |
| Cessions | - | - | (484) | - | (484) |
| Variation de périmètre (*) | 2 519 | 17 150 | 75 188 | - | 94 857 |
| Différences de conversion | (287) | 447 | 636 | - | 796 |
| Autres | (9) | (817) | (2 459) | - | (3 285) |
| Au 31 décembre | 24 357 | 58 102 | 84 101 | - | 166 561 |
| AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR | | | | | |
| Au 1er janvier | (12 243) | (24 859) | (5 854) | - | (42 956) |
| Amortissements | (2 972) | (4 561) | (10 081) | - | (17 615) |
| Cessions et Pertes de valeur | 10 | - | 63 | - | 73 |
| Variation de périmètre (*) | (20) | - | (3 177) | - | (3 197) |
| Différences de conversion | 203 | (421) | (303) | - | (520) |
| Autres | (34) | 671 | 274 | - | 911 |
| Au 31 décembre | (15 056) | (29 170) | (19 078) | - | (63 304) |
| VALEUR NETTE | | | | | |
| Au 1er janvier | 8 425 | 10 741 | 4 412 | - | 23 576 |
| Au 31 décembre | 9 302 | 28 932 | 65 023 | - | 103 255 |

(*) Les variations de périmètre de l'exercice 2008 correspondaient essentiellement aux variations induites par l'affectation des goodwill de Sagem « Terminaux de paiements » et de Fujian Landi. Ceci correspondait à des immobilisations incorporelles identifiées et comptabilisées à l'entrée de périmètre pour les montants bruts suivants:

- Sagem « Terminaux de paiements » :

Recherche & développement :

Technologie : 17.150 milliers d'euros

Autres immobilisations incorporelles :

Portefeuille clients : 36.643 milliers d'euros

Technologie : 28.703 milliers d'euros

Les amortissements de ces immobilisations sur la période représentaient un montant de 8.790 milliers d'euros correspondant à 9 mois d'amortissements à compter de la date d'acquisition de Sagem « terminaux de paiements ».

- Fujian Landi :

Licences :

Marques : 2.517 milliers d'euros

Autres immobilisations incorporelles :

Contrats Clients long terme : 6.534 milliers d'euros

Les amortissements de ces immobilisations sur la période représentaient un montant de 875 milliers d'euros correspondant à 6 mois d'amortissements à compter de la date d'acquisition de Fujian Landi. Les charges d'amortissement des actifs identifiés lors des acquisitions étaient les suivantes pour 2008 :

| Charges d'amortissement des actifs incorporels identifiés (en milliers d'euros) | SAGEM | | | LANDI | | | AUTRES (Moneyline, Turquie) | | | Total Amortissements de la période | |
|--|-----------------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| | Montants identifiés au 31/12/2007 | Amortissements 2008 | Montants nets fin décembre 2008 | Montants identifiés et affectés | Amortissements 2008 | Ecart de conversion | Montants nets fin décembre 2008 | Montants nets fin décembre 2007 | Amortissements 2008 | | Ecart de conversion |
| Immobilisations incorporelles | | | | | | | | | | | |
| Concessions, brevets & droits similaires | 17 150 | - | 17 150 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Technologie hardware et software en cours | 17 358 | (4 340) | 13 019 | - | - | - | - | 4 287 | (869) | (369) | 2 920 |
| Technologie hardware et software existante | 11 345 | (1 702) | 9 643 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Logiciels applicatifs | - | - | - | 2 517 | (470) | 330 | 2 288 | - | (304) | (72) | 629 |
| Marque | - | - | - | - | - | - | - | 1 005 | - | - | 1 005 |
| Autres immobilisations incorporelles | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Contrats clients à long terme | 38 643 | (2 748) | 33 895 | 6 534 | (405) | 804 | 7 023 | 2 617 | (530) | (257) | 1 830 |
| Total Immobilisations incorporelles | 82 497 | (6 790) | 73 707 | 9 051 | (675) | 1 243 | 9 406 | 7 409 | (1 633) | (695) | 5 388 |
| Stocks | 6 087 | (6 087) | - | 1 441 | (1 614) | 173 | - | - | - | - | - |
| Total des actifs identifiés et affectés | 88 584 | (12 877) | 73 707 | 10 492 | (2 289) | 1 406 | 9 406 | 7 409 | (1 633) | (695) | 5 388 |

Au 31 décembre 2010, il n'existe pas d'indice de perte de valeur des immobilisations incorporelles autres que les goodwill.

13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| (en milliers d'euros) | 2010 | | | | |
|---|---------------------------|--|-----------------|------------|-----------------|
| | Terrains et constructions | Installations techniques et outillages | Autres | En-cours | Total |
| VALEUR BRUTE | | | | | |
| Au 1er janvier | 2 319 | 44 835 | 33 596 | 22 | 80 772 |
| Investissements | 178 | 6 445 | 6 271 | 293 | 13 187 |
| Cessions | (58) | (950) | (10 238) | (15) | (11 261) |
| Variation de périmètre | 24 | 1 278 | 1 184 | 7 | 2 494 |
| Différences de conversion | 96 | 598 | 2 433 | 2 | 3 129 |
| Autres | - | (803) | (1 081) | (14) | (1 898) |
| Au 31 décembre | 2 559 | 51 403 | 32 165 | 295 | 86 422 |
| AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR | | | | | |
| Au 1er janvier | (1 006) | (28 508) | (18 182) | - | (47 695) |
| Amortissements | (405) | (7 375) | (6 869) | - | (14 649) |
| Cessions et Pertes de valeur | 56 | 721 | 6 533 | - | 7 309 |
| Variation de périmètre | 1 | - | - | - | 1 |
| Différences de conversion | (55) | (598) | (1 470) | - | (2 123) |
| Autres | - | 1 074 | 935 | - | 2 009 |
| Au 31 décembre | (1 410) | (34 685) | (19 052) | - | (55 147) |
| VALEUR NETTE | | | | | |
| Au 1er janvier | 1 313 | 16 327 | 15 414 | 22 | 33 076 |
| Au 31 décembre | 1 149 | 16 718 | 13 113 | 295 | 31 275 |

| (en milliers d'euros) | 2009 | | | | |
|---|---------------------------|--|-----------------|------------|-----------------|
| | Terrains et constructions | Installations techniques et outillages | Autres | En-cours | Total |
| VALEUR BRUTE | | | | | |
| Au 1er janvier | 1 402 | 35 878 | 23 361 | 840 | 61 480 |
| Investissements | 496 | 6 644 | 5 632 | 15 | 12 787 |
| Cessions | - | (1 814) | (1 028) | (61) | (2 903) |
| Variation de périmètre | 141 | 6 130 | 748 | (15) | 7 005 |
| Différences de conversion | 4 | 864 | 2 691 | - | 3 559 |
| Autres | 276 | (2 868) | 2 192 | (757) | (1 156) |
| Au 31 décembre | 2 319 | 44 835 | 33 596 | 22 | 80 772 |
| AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR | | | | | |
| Au 1er janvier | (611) | (22 515) | (12 993) | - | (36 118) |
| Amortissements | (191) | (6 650) | (4 641) | - | (11 481) |
| Cessions et Pertes de valeur | - | 1 618 | 707 | - | 2 325 |
| Variation de périmètre | (62) | (1 999) | 1 118 | - | (943) |
| Différences de conversion | (2) | (691) | (1 450) | - | (2 144) |
| Autres | (140) | 1 729 | (923) | - | 667 |
| Au 31 décembre | (1 006) | (28 508) | (18 182) | - | (47 695) |
| VALEUR NETTE | | | | | |
| Au 1er janvier | 791 | 13 363 | 10 367 | 840 | 25 361 |
| Au 31 décembre | 1 313 | 16 327 | 15 414 | 22 | 33 076 |

| (en milliers d'euros) | 2008 | | | | Total |
|---|---------------------------|--|----------|----------|----------|
| | Terrains et constructions | Installations techniques et outillages | Autres | En-cours | |
| VALEUR BRUTE | | | | | |
| Au 1er janvier | 897 | 31 977 | 15 723 | 22 | 48 619 |
| Investissements | 438 | 6 874 | 5 366 | 761 | 13 439 |
| Cessions | (379) | (5 394) | (1 433) | - | (7 206) |
| Variation de périmètre | 297 | 6 133 | 3 165 | 96 | 9 690 |
| Différences de conversion | (21) | (2 977) | (2 056) | 1 | (5 054) |
| Autres | 170 | (735) | 2 596 | (40) | 1 990 |
| Au 31 décembre | 1 402 | 35 878 | 23 361 | 840 | 61 480 |
| AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR | | | | | |
| Au 1er janvier | (512) | (20 360) | (9 918) | - | (30 791) |
| Amortissements | (118) | (5 193) | (2 966) | - | (8 277) |
| Cessions et Pertes de valeur | 176 | 4 905 | 754 | - | 5 834 |
| Variation de périmètre | (82) | (3 930) | (1 718) | - | (5 730) |
| Différences de conversion | 20 | 1 777 | 1 195 | - | 2 991 |
| Autres | (94) | 287 | (338) | - | (146) |
| Au 31 décembre | (611) | (22 515) | (12 993) | - | (36 118) |
| VALEUR NETTE | | | | | |
| Au 1er janvier | 385 | 11 617 | 5 804 | 22 | 17 829 |
| Au 31 décembre | 791 | 13 363 | 10 367 | 840 | 25 361 |

14. SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

Détail des participations dans les entreprises associées

| (en milliers d'euros) | Fixed and Mobile Pte Ltd | Roam Data | Korvac | Total |
|---|--------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| % d'intérêt 31 décembre 2009 | 38,27% | 43,92% | | |
| % d'intérêt 31 décembre 2010 | | 43,92% | 49,00% | |
| Au 1er janvier 2009 | - | - | - | - |
| Goodwill | 1 154 | 3 090 | | 4 244 |
| Quote part de situation nette | 1 012 | 1 662 | | 2 674 |
| Investissement | 2 165 | 4 752 | - | 6 917 |
| Quote part de résultat | (154) | (129) | | (283) |
| Ecart de conversion | 12 | 141 | | 153 |
| Au 31 décembre 2009 | 2 023 | 4 764 | - | 6 787 |
| Goodwill | 38 | 22 | 8 938 | 8 998 |
| Quote part de situation nette | - | - | 7 589 | 7 589 |
| Investissement | 38 | 22 | 16 527 | 16 587 |
| Quote part de résultat | (110) | (1 081) | (480) | (1 671) |
| Ecart de conversion | 157 | 401 | 963 | 1 521 |
| Changement de méthode de consolidation* | (2 108) | - | - | (2 108) |
| Au 31 décembre 2010 | - | 4 106 | 17 010 | 21 116 |

*suite à la prise de contrôle en 2010, cette société est consolidée en intégration globale

2010

Dans le courant du second semestre, le Groupe a acquis, à travers sa structure Ingenico Holding Asia, une participation dans la société Korvac Holdings Pte Ltd à Singapour.

Méthode de consolidation

Compte tenu de la structure de gouvernance mise en place lors des prises de participation, le contrôle étant exercé de façon conjointe entre le Groupe Ingenico et les actionnaires historiques, la méthode de consolidation retenue est la mise en équivalence.

Goodwill

Le goodwill avant allocation du prix d'acquisition du Groupe Korvac représente 16,2 millions de dollars singapouriens (8,9 millions d'euros), compte tenu de la part de situation nette revenant à Ingenico pour 7,6 millions d'euros. La juste valeur des actifs, passifs et passifs identifiables assumés de la société acquise a été déterminée de façon provisoire, dans l'attente de la finalisation des évaluations.

Options d'achat de participation supplémentaires :

L'option d'achat de Roam Data n'étant pas exerçable dans l'immédiat, celle-ci n'a pas été prise en compte dans le calcul du pourcentage d'intérêt qui est donc égal au pourcentage des droits acquis.

La juste valeur des options d'achat de participation complémentaire n'a pas varié de façon significative depuis l'acquisition. Elle est négligeable au 31 décembre 2010.

Perte de valeur

Au 31 décembre 2010, aucune perte de valeur du montant de ces investissements n'a été constatée dans les comptes consolidés du Groupe.

2009

Dans le courant du second semestre 2009, le Groupe avait acquis, à travers sa structure Ingenico Ventures SAS, des participations dans deux sociétés :

- Fixed & Mobile Pte Ltd à Singapour
- Roam Data aux Etats-Unis

Méthode de consolidation

Compte tenu de la structure de gouvernance mise en place lors des prises de participation, le contrôle étant exercé de façon conjointe entre le Groupe Ingenico et les actionnaires historiques, la méthode de consolidation retenue était la mise en équivalence.

Options d'achat de participation supplémentaires :

Les options d'achat n'étant pas exerçables dans l'immédiat, celles-ci n'avaient pas été prises en compte dans le calcul du pourcentage d'intérêt qui était donc égal au pourcentage des droits acquis.

La juste valeur des options d'achat de participation complémentaire n'avait pas varié de façon significative depuis l'acquisition. Elle était négligeable au 31 décembre 2009.

Perte de valeur

Au 31 décembre 2009, aucune perte de valeur du montant de ces investissements n'avait été constatée dans les comptes consolidés du Groupe.

15. ACTIFS FINANCIERS

Au 31 décembre 2008, 2009 et 2010, les actifs financiers comprennent les dépôts et cautionnements versés, les titres de participation et autres créances rattachées non consolidées.

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Actifs financiers non courants | 3 265 | 3 567 | 4 561 |
| Total | 3 265 | 3 567 | 4 561 |

16. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2008, 2009 et 2010, les autres actifs non courants comprennent :

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Créances | 466 | 182 | 314 |
| Créances financières liées aux locations-financement | - | 13 493 | 17 747 |
| Créances fiscales hors impôt sur les sociétés | - | - | 23 |
| Créances d'impôt sur les sociétés (carry back) | 324 | 985 | 1 110 |
| Charges constatées d'avance | 240 | 71 | 1 265 |
| Total | 1 030 | 14 730 | 20 460 |

Les autres actifs non courants ont tous une échéance à plus d'un an. Leur forte augmentation en 2009 s'explique par l'entrée dans le périmètre du Groupe easycash et de son activité de location-financement.

17. STOCKS

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Matières premières et consommables | 16 651 | 17 398 | 26 780 |
| Produits finis | 76 312 | 73 439 | 97 676 |
| Dépréciations Mat. prem. et consommables | (3 825) | (3 291) | (4 923) |
| Dépréciations Produits finis | (11 926) | (13 316) | (14 036) |
| Net | 77 211 | 74 230 | 105 497 |

L'augmentation des stocks de produits finis s'explique principalement par une forte activité de production en fin d'exercice (+18,7 millions d'euros) et la constitution de stocks de précaution sur les matières premières (+ 8,0 millions d'euros), mais également pour répondre à la demande des filiales en Chine et en Amérique latine. L'effet de conversion représente 5,7 millions d'euros.

18. CLIENTS ET CREANCES D'EXPLOITATION COURANTS

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

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Fournisseurs : avances & acomptes versés | 5 659 | 2 170 | 1 220 |
| Créances clients sur ventes de biens et services | 163 428 | 206 796 | 251 134 |
| Créances financières liées aux locations-financement | - | 12 162 | 8 088 |
| Créances sur personnel & organismes sociaux | 100 | 537 | 384 |
| Créances fiscales - hors impôt sur les sociétés | 8 861 | 15 975 | 15 827 |
| Comptes courants - actif | 257 | - | 386 |
| Autres créances | 3 246 | 5 571 | 1 232 |
| Dépréciations pour créances douteuses | (4 047) | (17 868) | (24 125) |
| Dépréciations sur créances liées aux locations-financement | - | - | (8) |
| Dépréciations sur autres créances | (114) | (16) | (15) |
| Total | 177 390 | 225 327 | 254 123 |

L'augmentation des créances clients est principalement due au fort niveau des ventes dans le courant du 4^{ème} trimestre 2010 (+18,9 millions d'euros) et à l'entrée dans le périmètre de consolidation des sociétés dont le Groupe a pris le contrôle en 2010 (17,8 millions d'euros), essentiellement Ingenico Prepaid Services et Ingenico Service Iberia. Les écarts de conversion s'élèvent à 7,6 millions d'euros.

Les créances financières liées aux locations-financement correspondent principalement au Groupe eysycash pour un montant de 8,1 millions d'euros.

La balance âgée des créances commerciales se présente ainsi :

| | Clôture | Non échus | 2010 | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | Echus | | |
| | | | < 120 jours | 120 - 180 jours | > 180 jours |
| Clients et comptes rattachés | 251 134 | 170 723 | 42 895 | 7 330 | 30 186 |
| Prov. Clients et comptes rattachés | (24 125) | (220) | (2 848) | (499) | (20 560) |
| Net | 227 008 | 170 503 | 40 048 | 6 831 | 9 625 |

Les créances supérieures à 180 jours, non provisionnées (9,6 millions d'euros) résultent pour une part des activités traditionnelles de ventes de terminaux sur la région EEMEA, où les délais de paiement peuvent être plus longs que pour la moyenne du groupe, et d'autre part du modèle économique de certaines des entités acquises au cours de l'exercice (iPS ; iSI). Aucune de ces créances ne correspond à des situations de litiges et la société n'anticipe pas de difficulté de recouvrement.

| | Clôture | Non échus | 2009 | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | Echus | | |
| | | | < 120 jours | 120 - 180 jours | > 180 jours |
| Clients et comptes rattachés | 206 796 | 144 768 | 34 730 | 6 487 | 20 811 |
| Prov. Clients et comptes rattachés | (17 868) | (281) | (1 636) | (487) | (15 464) |
| Net | 188 928 | 144 487 | 33 094 | 6 000 | 5 347 |

L'augmentation des dépréciations pour créances douteuses en 2009 était relative à l'entrée du Groupe easycash dans le périmètre du Groupe Ingenico. Au 31 décembre 2009, la part des dépréciations pour créances douteuses du Groupe easycash représentait 68,30% du montant global.

| | Clôture | Non échus | 2008 | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | Echus | | |
| | | | < 120 jours | 120 - 180 jours | > 180 jours |
| Clients et comptes rattachés | 163 428 | 130 812 | 23 058 | 2 327 | 7 232 |
| Prov. Clients et comptes rattachés | (4 047) | (165) | (223) | (537) | (3 122) |
| Net | 159 381 | 130 647 | 22 835 | 1 790 | 4 109 |

19. RECONCILIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ENTRE LE BILAN ET LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

| 2010 | | | | | | | |
|---|----------------------|---------------------------------------|--------|------------------------------|--------|---|----------|
| Postes du bilan | | Variations 31/12/2009 de périmètre | | Variation nette du BFR | | Ecart de conversion et autres mouvements | |
| | | | | | | 31/12/2010 | |
| Stocks | | 74 230 | | | | | 105 497 |
| | dont postes du Bfr | 74 230 | 364 | 22 902 | | 8 001 | 105 497 |
| Variation des stocks au tableau des flux de trésorerie | | (1) | | 74 230 | 364 | 22 902 | 8 001 |
| Autres actifs non courants | | 14 730 | | | | | 20 450 |
| | dont postes du Bfr | 13 746 | 1 066 | 4 415 | | 124 | 19 350 |
| | dont postes hors Bfr | 985 | | | | | 1 110 |
| Clients et créances d'exploitation | | | | 226 327 | | | 254 123 |
| | dont postes du Bfr | 203 260 | 15 151 | 16 818 | | 1 083 | 236 311 |
| | dont postes du Bfr | 19 559 | 4 463 | (7 211) | | 1 001 | 17 812 |
| | dont postes hors Bfr | 2 508 | | | | | (0) |
| Autres actifs courants | | | | 5 825 | | | 7 440 |
| | dont postes du Bfr | 5 085 | 2 558 | (683) | | 186 | 7 146 |
| | dont postes hors Bfr | 739 | | | | | 294 |
| Variation des créances au tableau des flux de trésorerie | | (2) | | 241 650 | 23 239 | 13 338 | 2 394 |
| Autres dettes non courantes | | 10 385 | | | | | 15 531 |
| | dont postes du Bfr | 6 571 | 333 | 2 127 | | 1 468 | 10 498 |
| | dont postes hors Bfr | 3 814 | | | | | 5 033 |
| Dettes fournisseurs et autres dettes courantes | | 168 182 | | | | | 267 730 |
| | dont postes du Bfr | 133 622 | 25 074 | 46 399 | | 2 770 | 207 692 |
| | dont postes du Bfr | 53 562 | 3 416 | 595 | | 2 452 | 60 025 |
| | dont postes hors Bfr | 978 | | | | | 13 |
| Dettes diverses | | 47 758 | | | | | 79 918 |
| | dont postes du Bfr | 28 625 | 151 | 3 288 | | 4 041 | 36 106 |
| | dont postes hors Bfr | 19 133 | | | | | 37 710 |
| Variation des dettes au tableau des flux de trésorerie | | (3) | | 222 380 | 28 974 | 52 410 | 10 730 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | | -(1)-(2)+(3) | | (93 500) | 5 372 | 16 170 | 335 |
| | | | | | | | (71 796) |

| 2009 | | | | | | | |
|---|----------------------|---------------------------------------|---------|------------------------------|----------|---|----------|
| Postes du bilan | | Variations 31/12/2009 de périmètre | | Variation nette du BFR | | Ecart de conversion et autres mouvements | |
| | | | | | | 31/12/2009 | |
| Stocks | | 77 211 | | | | | 74 230 |
| | dont postes du Bfr | 77 211 | (4 695) | (2 578) | | 4 292 | 74 230 |
| Variation des stocks au tableau des flux de trésorerie | | (1) | | 77 211 | (4 695) | (2 578) | 4 292 |
| Autres actifs non courants | | 1 030 | | | | | 14 750 |
| | dont postes du Bfr | 705 | 13 547 | (510) | | 4 | 13 746 |
| | dont postes hors Bfr | 324 | | | | | 905 |
| Clients et créances d'exploitation | | 177 390 | | | | | 226 327 |
| | dont postes du Bfr | 165 041 | 24 282 | 9 519 | | 4 419 | 203 260 |
| | dont postes du Bfr | 12 350 | 1 220 | 5 932 | | 56 | 19 559 |
| | dont postes hors Bfr | - | | | | | 2 508 |
| Autres actifs courants | | 3 577 | | | | | 5 825 |
| | dont postes du Bfr | 3 536 | 552 | 866 | | 131 | 5 085 |
| | dont postes hors Bfr | 41 | | | | | 739 |
| Variation des créances au tableau des flux de trésorerie | | (2) | | 181 631 | 39 601 | 15 808 | 4 610 |
| Autres dettes non courantes | | 4 927 | | | | | 10 385 |
| | dont postes du Bfr | 4 535 | 4 | 774 | | 1 258 | 6 571 |
| | dont postes hors Bfr | 291 | | | | | 3 814 |
| Dettes fournisseurs et autres dettes courantes | | 163 960 | | | | | 188 182 |
| | dont postes du Bfr | 103 184 | 11 671 | 12 245 | | 6 522 | 133 622 |
| | dont postes du Bfr | 31 878 | 2 976 | 18 128 | | 580 | 53 562 |
| | dont postes hors Bfr | 18 698 | | | | | 978 |
| Dettes diverses | | 47 850 | | | | | 79 918 |
| | dont postes du Bfr | 47 800 | (971) | (19 711) | | 1 507 | 28 625 |
| | dont postes hors Bfr | 80 | | | | | 19 133 |
| Variation des dettes au tableau des flux de trésorerie | | (3) | | 187 397 | 13 681 | 11 437 | 9 866 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | | -(1)-(2)+(3) | | (71 446) | (21 225) | (1 794) | 965 |
| | | | | | | | (83 500) |

(* En 2009, reclassement de l'option de vente des 45% des actions de Fujian Landi du poste « Dettes courantes d'exploitation » à « Dettes diverses » pour un montant de 19.133 milliers d'euros (le montant de cette option était de 16.371 milliers d'euros en 2008).

| | | 2008 | | 2009 | | Ecart de conversion et autres mouvements | |
|---|-----------------------------------|-------------------------|----------|------------------------|----------|--|----------|
| Postes du bilan | | 31/12/2007 de périmètre | | 31/12/2008 | | 31/12/2008 | |
| | | Variation nette du BFR | | Variation nette du BFR | | | |
| Stocks | | 52 472 | 33 325 | (979) | (7 606) | | 77 211 |
| | dont postes du Bfr | 52 472 | 33 325 | (979) | (7 606) | | 77 211 |
| Variation des stocks au tableau des flux de trésorerie | | (1) | 52 472 | 33 325 | (979) | (7 606) | 77 211 |
| Autres actifs non courants | | 2 338 | 187 | (1 804) | (15) | | 1 038 |
| | dont postes du Bfr | 2 338 | 187 | (1 804) | (15) | | 705 |
| | dont postes hors Bfr | - | - | - | - | | 324 |
| | Autres actifs non courants | - | - | - | - | | - |
| | Autres créances hors exploitation | - | - | - | - | | - |
| Clients et créances d'exploitation | | 138 938 | 55 496 | (14 946) | (8 228) | | 177 398 |
| | dont postes du Bfr | 132 719 | 55 496 | (14 946) | (8 228) | | 165 041 |
| | dont postes hors Bfr | 6 219 | 2 367 | 4 024 | (261) | | 12 350 |
| | dont postes hors Bfr | - | - | - | - | | - |
| | Créances clients | - | - | - | - | | - |
| | Autres créances d'exploitation | - | - | - | - | | - |
| | Autres créances hors exploitation | - | - | - | - | | - |
| Autres actifs courants | | 6 917 | 376 | (3 447) | (137) | | 3 577 |
| | dont postes du Bfr | 6 748 | 376 | (3 447) | (137) | | 3 536 |
| | dont postes hors Bfr | 170 | - | - | - | | 41 |
| | Autres créances d'exploitation | - | - | - | - | | - |
| | Autres créances hors exploitation | - | - | - | - | | - |
| Variation des créances au tableau des flux de trésorerie | | (2) | 148 023 | 58 426 | (16 173) | (8 641) | 181 635 |
| Autres dettes non courantes | | 1 497 | 68 | 4 683 | (1 713) | | 4 535 |
| | dont postes du Bfr | 1 497 | 68 | 4 683 | (1 713) | | 4 535 |
| | dont postes hors Bfr | 200 | - | - | - | | 291 |
| | Dettes fournisseurs | - | - | - | - | | - |
| | Autres dettes hors exploitation | - | - | - | - | | - |
| Dettes fournisseurs et autres dettes courantes | | 110 288 | 28 391 | (8 447) | (7 317) | | 153 068 |
| | dont postes du Bfr | 90 557 | 28 391 | (8 447) | (7 317) | | 103 184 |
| | dont postes hors Bfr | 19 550 | 6 196 | 4 638 | (4 819) | | 31 878 |
| | dont postes hors Bfr | 153 | - | - | - | | 18 899 |
| | Dettes fournisseurs | - | - | - | - | | - |
| | Autres dettes courantes | - | - | - | - | | - |
| | Autres dettes hors exploitation | - | - | - | - | | - |
| Dettes diverses | | 35 265 | 7 508 | 6 669 | (1 579) | | 47 800 |
| | dont postes du Bfr | 35 201 | 7 508 | 6 669 | (1 579) | | 47 800 |
| | dont postes hors Bfr | 8 | - | - | - | | 80 |
| | Autres dettes | - | - | - | - | | - |
| | Autres dettes hors exploitation | - | - | - | - | | - |
| Variation des dettes au tableau des flux de trésorerie | | (3) | 146 805 | 44 162 | 7 544 | (15 427) | 187 397 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | | -(1)-(2)+(3) | (53 690) | (47 588) | 24 696 | 819 | (71 449) |

20. AUTRES ACTIFS COURANTS ET CREANCES D'IMPÔT

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Charges constatées d'avance | 3 536 | 5 085 | 7 146 |
| Prêts, cautionnements et autres créances | 41 | 739 | 294 |
| Total | 3 576 | 5 825 | 7 440 |
| Etat, Impôt sur les bénéfices | 8 602 | 9 456 | 10 582 |

21. ACTIFS ET PASSIFS DESTINES A ETRE CEDES

Le Groupe n'a pas engagé au 31 décembre 2010 de processus conduisant à la cession d'activités ou de filiales significatives.

22. CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Nombre d'actions en circulation

| | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emises au 1er Janvier | 32 930 070 | 47 791 674 | 48 637 135 |
| Emises dans le cadre des options exercées et des distributions de dividendes | 135 342 | 845 461 | 507 349 |
| Emises dans le cadre de l'opération d'acquisition de Sagem terminaux de paiement | 10 663 046 | | |
| Emises dans le cadre de l'opération de conversion des Océanes | 4 063 216 | | |
| Emises dans le cadre de l'augmentation de capital réservée aux salariés | | | 172 417 |
| Emises dans le cadre de l'augmentation de capital par incorporation de réserves | | | 2 445 070 |
| Annulation dans le cadre de l'opération de réduction de capital | | | (250 000) |
| Emises au 31 Décembre | 47 791 674 | 48 637 135 | 51 511 971 |
| Actions propres au 31 Décembre | 1 624 290 | 1 361 958 | 875 443 |

Au 31 décembre 2010, le capital social d'Ingenico est composé de 51.511.971 actions d'une valeur nominale de 1 euro.

Le 17 mars 2010, le conseil d'administration a décidé le principe d'une émission d'actions d'un montant de 1% réservée aux salariés des sociétés implantées en France et en Allemagne et adhérentes aux plans d'épargne du Groupe. Le programme de souscription a été mis en œuvre par le Président Directeur Général en juin 2010. La période de souscription s'est terminée le 21 juin 2010. 172.417 actions nouvelles ont été créées, le 21 juillet 2010, dans le cadre de ce plan.

Le 11 mai 2010, le conseil d'administration a décidé d'une augmentation de capital par incorporation de réserves par attribution gratuite d'actions, à raison d'une action nouvelle pour 20 actions détenues. Cette opération d'attribution a été réalisée le 30 juillet 2010, le cours a été ajusté en conséquence et 2.445.070 actions ont ainsi été créées.

Actions propres

| (en euros) | 2009 | Acquisitions | Cessions | Autres (*) | 2010 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Nombres de titres | 1 361 958 | 2 112 993 | (1 753 481) | (846 027) | 875 443 |
| Cours moyen d'acquisition en euros | 18,47 | 19,22 | 19,21 | 20,63 | 16,73 |
| Total | 25 156 558 | 40 620 436 | (33 680 380) | (17 451 394) | 14 645 220 |

(*) Correspond essentiellement aux actions propres données aux attributaires de plans d'actions gratuites à la fin de la période d'acquisition.

| | 2008 | Acquisitions | Cessions | Autres | 2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Nombres de titres | 1 624 290 | 2 135 945 | (2 263 181) | (135 096) | 1 361 958 |
| Cours moyen d'acquisition en euros | 16,81 | 14,33 | 13,46 | 16,94 | 18,47 |
| Total | 27 297 123 | 30 602 664 | (30 454 859) | (2 288 370) | 25 156 558 |

| | 2007 | Acquisitions | Cessions | Autres | 2008 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Nombres de titres | 634 332 | 3 350 504 | (1 881 447) | (479 099) | 1 624 290 |
| Cours moyen d'acquisition en euros | 17,06 | 16,86 | 17,09 | 16,40 | 16,81 |
| Total | 10 823 149 | 56 478 556 | (32 147 452) | (7 857 130) | 27 297 123 |

Actions acquises pour être attribuées ou annulées

En 2010, il a été fait usage de deux autorisations du conseil

- celle donnée par l'assemblée du 15 mai 2009 (mise en œuvre par décision du conseil du 15 mai 2009) ;
- celle donnée par l'assemblée du 11 mai 2010 qui s'était substituée à l'autorisation du 15 mai 2009 (mise en œuvre par décision du conseil du 11 mai 2010).

Le portefeuille des actions achetées en nom propre, afin de servir les plans d'attributions d'actions gratuites ou de réduire le capital, était de 1.166.780 actions au 31 décembre 2009.

Ce portefeuille est de 823.699 actions au 31 décembre 2010, compte tenu du prélèvement de 636.000 actions pour servir les plans d'actions gratuites arrivant à échéance, de l'opération d'attribution du 30 juillet 2010 pour 39.973 actions (augmentation de capital par incorporation de prime), de l'achat de 582.000 actions et du prélèvement de 250.000 actions pour la réduction du capital et de 79.054 actions correspondant aux actions investies dans le cadre du plan de co-investissement.

En 2009, aucune action propre n'avait été achetée en vue de son attribution ou de son annulation, et 135.096 actions avaient été prélevées, elles étaient destinées aux bénéficiaires des plans d'attribution d'actions gratuites arrivant à échéance.

Au 31 décembre 2009, le portefeuille des actions propres (hors contrat de liquidité) était constitué de 1.166.780 actions au cours moyen de 18,69 euros, dont 250.000 actions propres, acquises en 2008 au prix moyen de 17,23 euros, étaient destinées à une réduction du capital. Cette opération de réduction a été réalisée en janvier 2010, conformément à la décision du Conseil d'administration en date du 20 janvier 2010.

En 2008, il avait été fait usage de deux autorisations par le conseil d'administration afin d'acheter des titres sur le marché (hors contrat de liquidité) :

- celle donnée par l'assemblée du 10 mai 2007 (mise en œuvre par décisions du conseil des 19 septembre 2007 et 23 janvier 2008) ;
- celle donnée par l'assemblée du 15 mai 2008 qui s'était substituée à l'autorisation du 10 mai 2007 (mise en œuvre par décision du conseil du 15 mai 2008).

250.000 actions propres avaient été acquises en 2008 au prix moyen de 17,23 euros dans l'objectif de réduire le capital.

986.143 actions propres avaient été acquises en 2008 au prix moyen de 18,95 euros dans le but de servir les plans d'attributions d'actions gratuites.

Sur le portefeuille d'actions propres, 479.099 actions propres avaient été prélevées en 2008 dont 462.217 actions destinées aux bénéficiaires des plans d'attributions d'actions gratuites arrivant à échéance et 16.882 actions pour servir la conversion des océanes.

Actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidité mis en place en 2004

En 2010, 1.610.047 actions ont été acquises au cours moyen de 19,67 euros et 1.753.481 actions vendues au cours moyen de 19,21 euros.

Le portefeuille des actions afférant au contrat de liquidité est de 51.744 actions au 31 décembre 2010.

En 2009, 2.135.945 actions ont été acquises au cours moyen de 14,33 euros et 2.263.181 actions vendues au cours moyen de 13,46 euros.

Le portefeuille des actions afférant au contrat de liquidité est de 195.178 actions au 31 décembre 2009.

En 2008, 2.114.361 actions avaient été acquises au cours moyen de 15,84 euros et 1.881.447 actions avaient été vendues au cours moyen de 17,09 euros.

Le portefeuille des actions afférant au contrat de liquidité était de 322.414 actions au 31 décembre 2008.

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

Caractéristiques des plans en vigueur au 31 décembre 2010

Les principales caractéristiques des plans en vigueur au 31 décembre 2010 sont les suivantes :

a) Plans d'option de souscription d'actions

L'assemblée des actionnaires avait autorisé le 4 mai 2000 et le 18 octobre 2004 le conseil d'administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs pendant un délai respectif de 5 ans et 24 mois des options donnant droit à la souscription d'actions.

En 2007, suite à un ajustement, réalisé pour tenir compte du versement du dividende prélevé sur la prime d'émission, 3.904 options supplémentaires avaient été accordées aux bénéficiaires n'ayant pas encore exercé leur droit au 27 juin 2007 (date du conseil d'administration ayant validé le calcul de l'ajustement).

En 2010, suite à un ajustement réalisé pour tenir compte d'une augmentation de capital par incorporation de réserves, 11.457 options supplémentaires ont été accordées aux bénéficiaires n'ayant pas encore exercé leur droit au 11 mai 2010 (date du conseil d'administration ayant décidé de cette augmentation de capital).

Aucun nouveau plan de souscription d'actions n'a été mis en place dans le courant de l'année 2010. Pour tous les plans d'options, les périodes d'acquisition ont pris fin et les délais d'indisponibilité sont dépassés.

Compte tenu de l'opération d'ajustement et des souscriptions d'actions de la période, le nombre d'options existantes au 31 décembre 2010 est de 74.864.

Tranche A :

Agissant sur délégation du Conseil d'administration du 18 mars 2003, le président du Conseil d'administration avait attribué, le 15 avril 2003, une première tranche d'options, dite Tranche A, et avait déterminé la liste des bénéficiaires de la Tranche A, le nombre d'options attribuées à chacun d'eux et le prix de souscription. Le prix de souscription de la Tranche A avait été fixé à 5,67 euros représentant 95 % de la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de bourse précédant la date d'attribution, soit le 15 avril 2003. Suite au paiement en actions gratuites du dividende, ce montant a été modifié en 2007 à 5,64 euros. Il a été modifié en 2010 à 5,37 euros suite à l'opération d'augmentation de capital par incorporation de réserves.

Tranche B :

Le Conseil d'administration du 25 juillet 2003 avait attribué une deuxième tranche d'options, dite Tranche B, et avait déterminé la liste des bénéficiaires de la Tranche B, le nombre d'options attribuées à chacun d'eux et le prix de souscription. Le prix de souscription de la Tranche B avait été fixé à 8,46 euros représentant 95 % de la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de bourse précédant la date d'attribution (25 juillet 2003). Le prix de souscription a été modifié en 2007 à 8,42 euros.

Tranche C :

Le Conseil d'administration du 20 avril 2004 avait attribué une troisième tranche d'options dite Tranche C, et avait déterminé la liste des bénéficiaires de la Tranche C, le nombre d'options attribuées à chacun d'eux et le prix de souscription.

Le prix de souscription de la Tranche C avait été fixé à 10,93 euros représentant 95 % de la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de bourse précédant la date d'attribution (20 avril 2004). Ce prix a été modifié en 2007 à 10,88 euros. Il a été modifié en 2010 à 10,36 euros suite à l'opération d'augmentation de capital par incorporation de réserves.

Tranche D :

Le Conseil d'administration du 10 juin 2004 avait attribué une quatrième tranche d'options dite Tranche D, et avait déterminé la liste des bénéficiaires de la Tranche D, le nombre d'options attribuées à chacun d'eux et le prix de souscription. Le prix de souscription de la Tranche D avait été fixé à 11,04 euros représentant 95 % de la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de bourse précédant la date d'attribution (10 juin 2004). Ce prix a été modifié en 2007 à 10,99 euros.

Tranche E :

Le Directeur Général agissant dans le cadre de la subdélégation qui lui avait été conférée par le Conseil d'administration de la société en date du 8 juillet 2004, avait attribué une cinquième tranche d'options, dite Tranche E et avait déterminé la liste des bénéficiaires de la Tranche E, le nombre d'options attribuées à chacun d'eux et le prix de souscription. Le prix de souscription de la Tranche E avait été fixé à 13,93 euros représentant 95 % de la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de bourse précédant le Conseil d'administration du 8 juillet 2004.

Tranche F :

Le Conseil d'administration du 14 décembre 2004 avait attribué une nouvelle tranche d'options dite Tranche F, et avait déterminé la liste des bénéficiaires de la Tranche F, le nombre d'options attribuées à chacun d'eux et le prix de souscription. Le prix de souscription de la Tranche F avait été fixé à 11,68 euros représentant 95 % de la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de bourse précédant la

date d'attribution. Ce prix a été modifié en 2007 à 11,62 euros. Il a été modifié en 2010 à 11,07 euros suite à l'opération d'augmentation de capital par incorporation de réserves.

Tranche H :

Le Conseil d'administration du 20 septembre 2005 avait attribué, en date du 19 octobre 2005, une nouvelle tranche d'options dite Tranche H, et avait déterminé la liste des bénéficiaires de la Tranche H, le nombre d'options attribuées à chacun d'eux et le prix de souscription. Le prix de souscription de la Tranche H avait été fixé à 11,62 euros représentant la moyenne des cours d'ouverture des vingt séances de bourse précédant la date d'attribution sans décote. Le prix de souscription a été modifié en 2007 à 11,56 euros. Il a été modifié en 2010 à 11,01 euros suite à l'opération d'augmentation de capital par incorporation de réserves.

Pour tous les plans ci-dessus, les conditions de souscription sont la présence dans l'entreprise pendant 3 ans à compter de la date d'attribution.

b) **Actions gratuites**

L'Assemblée générale des actionnaires du 19 avril 2005 avait autorisé le conseil à attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre, à des salariés ou mandataires du Groupe, dans la limite de 2 % du capital social de la société au jour de l'assemblée soit 596.052 actions. Cette limite avait été portée à 599.046 actions par l'Assemblée générale du 05 mai 2006, représentant 2 % du capital.

Au 31 décembre 2005, il avait été attribué 65.000 actions dont 10.000 au Président, 50.000 au Directeur Général.

L'Assemblée générale des actionnaires du 5 mai 2006 avait autorisé le conseil à attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre à des salariés ou mandataires du Groupe, dans la limite de 3% du capital social au jour de la décision du conseil d'administration soit 898.569 actions.

Au 14 décembre 2005, 100.000 actions gratuites avaient été attribuées au Directeur Général, Mr Amedeo d'Angelo, réparties en attributions trimestrielles sur 2006 du quart de ce montant à la fin de chaque trimestre.

Le 15 mars 2006, le conseil d'administration avait décidé la mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites aux managers clés de la Société : 635.000 actions avaient été ainsi attribuées en plusieurs sous groupes à 41 bénéficiaires. Sur cet ensemble, 150.000 actions avaient été attribuées à des membres du comité exécutif. L'attribution des actions ne sera définitive qu'à l'expiration d'une période de deux ans et à condition qu'à cette date, le bénéficiaire soit toujours employé du Groupe Ingenico. Les actions doivent être conservées par les bénéficiaires pendant une nouvelle période de 2 ans après leur acquisition.

Aucun plan d'attribution d'actions gratuites n'avait été mis en place dans le courant de l'année 2007. Suite à un ajustement réalisé pour tenir compte du versement du dividende prélevé sur la prime d'émission, 3.522 actions gratuites supplémentaires avaient été accordées aux bénéficiaires n'ayant pas encore exercé leur droit au 27 juin 2007 (date du conseil d'administration ayant validé le calcul de l'ajustement).

Lors du conseil d'administration du 17 juillet 2007, il avait été attribué 100.000 actions gratuites au Directeur Général, Mr Philippe Lazare, réparties en attributions trimestrielles de 25% par trimestre. Mr Jacques Stern s'est vu attribué 15.000 actions gratuites à partir de sa date de nomination en tant que Président du conseil d'administration.

60.290 actions propres avaient été prélevées en juin 2007 pour servir un plan d'attribution d'actions gratuites arrivant à échéance et concernant Mrs Znaty et d'Angelo.

100.000 actions avaient été créées par augmentation de capital et prélèvement sur la prime d'émission pour servir le plan d'attribution tombant à échéance le 14 décembre 2009 et concernant Mr Amedeo d'Angelo.

Le conseil d'administration du 23 janvier 2010 avait décidé la mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites, faisant usage de l'autorisation de l'assemblée du 5 mai 2006 et de celle alors à venir de l'assemblée du 14 mars 2008.

Lors du conseil d'administration du 11 mars 2009, il a été attribué 75.000 actions gratuites au Directeur Général, Mr Philippe Lazare.

Le conseil d'administration du 24 juin 2009 a décidé d'attribuer 75.000 actions gratuites au Directeur Général, Mr Philippe Lazare, et 10.000 actions gratuites à Mr Jacques Stern en tant que Président du conseil d'administration. Par ailleurs, 115.000 actions gratuites ont été attribuées aux directeurs généraux opérationnels du Groupe.

Le conseil d'administration du 30 mars 2010 a décidé l'attribution de 37.555 actions gratuites. Compte tenu de cette attribution, de l'attribution supplémentaire de 38.150 actions gratuites, de l'annulation de 6.219 actions gratuites et de l'acquisition sur la période de 636.000 actions gratuites remises aux attributaires le nombre d'actions gratuites existantes au 31 décembre 2010 s'élève à 364.486. Au 31 décembre 2009, il restait 931.000 actions gratuites attribuées.

c) Plan de co-investissement

Le conseil d'administration du 30 mars 2010 a également décidé la mise en place d'un plan de co-investissement en 3 tranches successives (2010, 2011 et 2012) destinés aux 37 premiers dirigeants du Groupe.

Ce plan prend la forme d'un accord avec les bénéficiaires, au terme duquel il est prévu d'attribuer, sous conditions de souscription, de présence et de performances (externe et interne) un nombre variable d'actions gratuites. La période de souscription de la tranche 1 s'est achevée le 15 avril 2010. Le conseil d'administration du 11 mai 2010 a arrêté le nombre définitif d'actions souscrites (79.054 titres) et le nombre maximal d'actions pouvant leur être attribué (553.378 titres). Ce nombre maximal d'actions est de 548.300 actions gratuites au 31 décembre 2010, compte tenu de la revalorisation des droits consécutive à l'augmentation de capital par incorporation de réserves (27.650 actions gratuites supplémentaires) décidée par le conseil d'administration du 11 mai 2010 et des annulations de droit (32.728 actions gratuites) intervenues dans la période.

Evolution des plans d'options sur titre et actions de la période

2010

| | Options/Actions en circulation au 1er janvier | Options/Actions attribuées au cours de l'exercice | Options Exercées/Actions acquises sur la période | Options/Actions annulées, rendues caduques, autres mouvements | Nombre d'options/Actions existantes au 31 décembre (1) | Durée de vie moyenne pondérée (en année) | Prix d'exercice moyen pondéré (en €) |
|-------------------|---|---|--|---|--|--|--------------------------------------|
| Tranche A | 73 249 | 2 134 | 59 262 | 0 | 16 121 | 8 | 5,37 € |
| Tranche B | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | - |
| Tranche C | 6 180 | 110 | 2 512 | 1 507 | 2 271 | 8 | 10,36 € |
| Tranche D | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | - |
| Tranche E | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | - |
| Tranche F | 46 756 | 1 575 | 25 026 | 0 | 23 305 | 8 | 11,07 € |
| Tranche H | 155 806 | 7 638 | 130 277 | 0 | 33 167 | 8 | 11,01 € |
| Actions Gratuites | 931 000 | 75 705 | 636 000 | 6 219 | 364 486 | | |
| Co-investissement | 0 | 581 028 | | 32 728 | 548 300 | | |
| Total | 1 212 991 | 668 190 | 853 077 | 40 454 | 987 650 | | |

(1) dont 74.864 exerçables au 31 décembre 2010

2009

| | Options/Actions en circulation au 1er janvier | Options/Actions attribuées au cours de l'exercice | Options Exercées/Actions acquises sur la période | Options/Actions annulées, rendues caduques, autres mouvements | Nombre d'options/Actions existantes au 31 décembre (1) | Durée de vie moyenne pondérée (en année) | Prix d'exercice moyen pondéré (en €) |
|-------------------|---|---|--|---|--|--|--------------------------------------|
| Tranche A | 109 842 | 0 | 35 085 | 1 508 | 73 249 | 8 | 5,64 € |
| Tranche B | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | - |
| Tranche C | 25 958 | 0 | 11 051 | 8 727 | 6 180 | 8 | 10,88 € |
| Tranche D | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | - |
| Tranche E | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | - |
| Tranche F | 93 507 | 0 | 36 194 | 10 557 | 46 756 | 8 | 11,62 € |
| Tranche H | 327 695 | 0 | 165 857 | 6 032 | 155 806 | 8 | 11,56 € |
| Actions Gratuites | 880 096 | 275 000 | 135 096 | 89 000 | 931 000 | | |
| Total | 1 437 098 | 275 000 | 383 283 | 115 824 | 1 212 991 | | |

(1) dont 281.991 exerçables au 31 décembre 2009

2008

| | Options/Actions en circulation au 1er janvier | Options/Actions attribuées au cours de l'exercice | Options Exercées/Actions acquises sur la période | Options/Actions annulées, rendues caduques, autres mouvements | Nombre d'options/Actions existantes au 31 décembre (1) | Durée de vie moyenne pondérée (en année) | Prix d'exercice moyen pondéré (en €) |
|-------------------|---|---|--|---|--|--|--------------------------------------|
| Tranche A | 119 834 | 0 | 9 792 | 0 | 109 842 | 8 | 5,64 € |
| Tranche B | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | 8,42 € |
| Tranche C | 41 000 | 0 | 15 042 | 0 | 25 958 | 8 | 10,88 € |
| Tranche D | 100 456 | 0 | 100 456 | 0 | 0 | 8 | 10,99 € |
| Tranche E | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | - |
| Tranche F | 93 507 | 0 | 0 | 0 | 93 507 | 8 | 11,62 € |
| Tranche H | 345 789 | 0 | 10 052 | 8 042 | 327 695 | 8 | 11,56 € |
| Actions Gratuites | 637 457 | 775 000 | 462 217 | 70 144 | 880 096 | | |
| Total | 1 337 843 | 775 000 | 597 559 | 78 186 | 1 437 098 | | |

(1) dont 229.307 exerçables au 31 décembre 2008

Juste valeur des options attribuées

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

Pour les stocks options :

La valeur de départ de l'action est prise à la date d'attribution.

La volatilité considérée est la volatilité historique calculée sur une période de 1 an précédant la date d'attribution, à l'exception des plans A et B pour lesquels la volatilité considérée a été établie sur la base d'une analyse multicritères portant sur la volatilité implicite d'instruments financiers à la date de calcul.

La courbe de taux d'intérêt est calculée à partir des taux monétaires et des taux swaps de Bloomberg.

Pour les attributions gratuites d'actions :

La juste valeur est constituée par le cours de l'action à leur date d'attribution.

Pour le plan de co-investissement :

Ingenico a évalué la juste valeur en se basant sur la probabilité d'atteinte de résultats internes et de conditions de marché. La charge IFRS 2 est évaluée en fonction de l'évolution des critères de performance interne à la date de clôture de chaque exercice.

Hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur des options

| | Tranche A | Tranche B | Tranche C | Tranche D | Tranche E | Tranche F | Tranche H |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Cours du sous-jacent à la date d'attribution (€) | 6,43 | 8,91 | 12,53 | 14,39 | 15,45 | 11,1 | 12,24 |
| Prix d'exercice (€) | 5,37 | 8,42 | 10,36 | 10,99 | 13,93 | 11,07 | 11,01 |
| Volatilité attendue (%) | 61,83% | 54,69% | 41,32% | 41,28% | 40,28% | 38,71% | 38,55% |
| Durée de vie de l'option (an) | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 |
| Taux de dividendes attendu | 1% | 1% | 1% | 1% | 1% | 1% | 1% |
| Taux de rendement sans risque | 4,12% | 3,87% | 4,05% | 4,30% | 4,13% | 3,46% | 3,35% |

Incidence sur les états financiers

En fonction des paramètres de calcul utilisés dans la détermination de la juste valeur, la charge reconnue en résultat opérationnel courant au titre des attributions d'actions gratuites, du plan de co-investissement et de l'avantage octroyé aux salariés (décote de 20%) ayant souscrit au plan ISOP s'élève sur l'exercice 2010 à 5.282 milliers d'euros en résultat opérationnel courant et 329 milliers d'euros en autres produits et charges opérationnels.

Aucune charge n'a été reconnue en 2010 au titre des attributions d'options, la période d'acquisition ayant pris fin.

Sur 2009, la charge était la suivante :

- Attributions gratuites d'actions : 6.663 milliers d'euros en résultat opérationnel courant.

Sur 2008, la charge était la suivante :

- Stocks options : 411 milliers d'euros en résultat opérationnel courant et 24 milliers d'euros en autres produits et charges opérationnelles.
- Attributions gratuites d'actions : 8.104 milliers d'euros en résultat opérationnel courant.

23. RESULTAT PAR ACTION

Résultat de base par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions ordinaires achetées par le Groupe et détenues comme actions propres. Le nombre moyen d'actions ordinaires est une moyenne annuelle pondérée calculée en fonction de la date d'émission ou de rachat des actions au cours de l'exercice.

| | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Résultat de la période part du Groupe (en milliers d'euros) | 36 683 | 26 840 | 39 575 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 44 010 097 | 46 670 139 | 48 905 699 |
| Résultat de base par action (en euros) | 0,83 | 0,58 | 0,81 |

Résultat dilué par action

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires est ajusté pour prendre en compte l'effet de la conversion de tous les instruments dilutifs.

Au 31 décembre 2010, les instruments dilutifs comprennent les options de souscription d'actions et les actions gratuites.

En 2010, il n'existe plus aucun instrument anti-dilutif depuis le remboursement anticipé des océanes effectué au cours de l'exercice 2008.

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat de la période part du Groupe | 36 683 | 26 840 | 39 575 |
| Résultat de la période part du Groupe dilué | 36 683 | 26 840 | 39 575 |
| Nombre moyen pondéré d'actions existantes | 44 010 097 | 46 670 139 | 48 905 699 |
| Incidence des instruments dilutifs : | | | |
| - exercice des options de souscriptions d'actions et actions gratuites | 781 281 | 854 736 | 765 780 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) | 44 791 378 | 47 524 875 | 49 671 479 |
| Résultat dilué par action (en euros) | 0,82 | 0,56 | 0,80 |

24. DETTES FINANCIERES NETTES

Les dettes financières nettes du Groupe Ingenico sont représentées par les dettes financières courantes et non courantes, diminuées des placements réalisables à court terme, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|---------------|------------------|------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 142 770 | 91 205 | 158 937 |
| Placements | 2 847 | | |
| Dettes financières | (68 167) | (235 645) | (268 004) |
| Dettes financières nettes | 77 450 | (144 440) | (109 067) |

Détail de la trésorerie et des placements à court terme

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|----------------|---------------|----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 44 484 | 66 570 | 136 225 |
| OPCVM classés en trésorerie | 98 286 | 24 635 | 22 712 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 142 770 | 91 205 | 158 937 |
| OPCVM classés en placement | 2 847 | | |
| Trésorerie et placements | 145 617 | 91 205 | 158 937 |

La variation des placements à court terme (OPCVM) et autres investissements classés en trésorerie et placement s'analyse comme suit :

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Solde au 1er janvier | 66 005 | 101 133 | 24 636 |
| Augmentations / Achats | 53 412 | 2 953 | |
| Diminutions / Ventes | (14 088) | (79 415) | (2 123) |
| Différence de conversion | (39) | 33 | |
| Autres mouvements | (4 158) | (68) | 200 |
| Solde au 31 décembre | 101 133 | 24 636 | 22 713 |

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

Détail des dettes financières

Les dettes financières peuvent s'analyser selon le terme de leurs échéances. Les dettes financières à court terme regroupent à la fois la part à moins d'un an des endettements à long terme, ainsi que les dettes financières dont la durée est inférieure à un an.

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Dettes bancaires | - | 206 352 | 219 704 |
| Billets de Trésorerie | 59 674 | | |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 1 340 | 9 018 | 8 924 |
| Autres dettes financières | 4 | | 147 |
| Dettes financières à long terme | 61 018 | 215 370 | 228 775 |
| Dettes bancaires ou assimilées | 2 002 | 596 | 20 832 |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 1 433 | 4 904 | 4 558 |
| Concours bancaires et autres dettes financières | 3 714 | 14 775 | 13 838 |
| Dettes financières à court terme | 7 149 | 20 275 | 39 228 |
| Total des dettes financières | 68 167 | 235 645 | 268 004 |

1) Dettes bancaires et billets de trésorerie

2010

Au 31 décembre 2010, les dettes bancaires à court et à long terme s'élèvent à 240,5 millions d'euros, dont 238,8 millions d'euros correspondent d'une part au prêt syndiqué mis en place en septembre 2009 pour financer l'acquisition du Groupe easycash et d'autre part à un emprunt complémentaire souscrit par la maison mère pour financer d'autres opérations d'acquisition. Les montants de ces deux emprunts sont respectivement de 206 millions et de 32,9 millions d'euros, après déduction des frais financiers de 5,8 millions d'euros.

Les principales modalités contractuelles de ces emprunts sont détaillés en note 4.1 « Risques de liquidité et de contrepartie ».

2009

Durant le premier semestre 2009, Ingenico a procédé au remboursement de la tranche A de l'ancien prêt mis en place en 2007. Son tirage avait eu lieu en décembre 2008 pour un montant de 60 millions d'euros.

Au 31 décembre 2009, les dettes bancaires s'élevaient à 206,4 millions d'euros, après déduction des frais d'émission pour 3,6 millions d'euros et correspondent au montant de l'emprunt mis en place en septembre 2009 par la maison mère dans le cadre de l'acquisition du Groupe easycash.

2008

Le 4 mai 2005, Ingenico avait émis 5.194.806 océanes à échéance le 1^{er} janvier 2012.

Sur la période du 31 décembre 2007 au 14 janvier 2008, Ingenico avait procédé au rachat de 1.000.000 d'océanes et à la remise de 144.530 actions auto-détenues pour satisfaire les demandes de conversion de 143.811 océanes.

Au 21 février 2008, à l'issue de la procédure de remboursement anticipé de la totalité des océanes, lancée le 21 janvier 2008, Ingenico avait procédé au remboursement de 7.974 océanes non converties et avait répondu à la demande de conversion de 4.043.021 océanes par l'émission de 4.063.236 actions nouvelles.

Au 31 décembre 2008, Ingenico a tiré en totalité la tranche A du nouveau financement mis en place en 2007 en remplacement de l'ancien prêt syndiqué pour un montant de 60 millions d'euros.

2) Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent à 13,4 millions d'euros au 31 décembre 2010, et sont attribuables pour une large part à la société easycash GmbH, soit un montant de 13,3 millions d'euros.

Au 31 décembre 2009, les concours bancaires de 14,8 millions d'euros comprennent les découverts bancaires d'Ingenico do Brasil pour 2,7 millions d'euros et un montant de 11,4 millions d'euros chez easycash GmbH.

Au 31 décembre 2008, les concours bancaires (3,6 millions d'euros) sont répartis principalement sur le Brésil, la Grande-Bretagne et la France.

3) Dettes liées aux contrats de location financement

Au 31 décembre 2010, les dettes relatives aux contrats de location financement concernent les sociétés easycash, intégrées au Groupe depuis novembre 2009, pour un montant de 12,3 millions d'euros, la société Ingenico Italia pour 0,9 million d'euros, et dans une moindre mesure les sociétés ibériques pour 0,2 million d'euros.

Principales caractéristiques des emprunts et dettes financières

Taux d'intérêts et échéances

| (en milliers d'euros) | | Montant | Taux moyen annuel | 2010 | | | |
|--|----------------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | | Moins de 1 an | 1-2 ans | 2-5 ans | Plus de 5 ans |
| Dettes bancaires | Ingenico SA | 238 833 | Euribor 3 mois + 200 pts | 19 129 | 40 249 | 179 455 | |
| | Ingenico Services Iberia | 56 | 5,25% | 56 | | | |
| | Landi | 888 | 4,02% | 888 | | | |
| | Fixed & Mobile Pte | 519 | 2,50% | 519 | | | |
| | Total | 240 296 | | 20 592 | 40 249 | 179 455 | |
| Dettes liées aux contrats de location financement | Iberia | 209 | Prêt subventionné par l'Etat à 0% | 53 | | 156 | |
| | Ingenico Services Iberia | 17 | Euribor + 1,15% | | 8 | 8 | |
| | Italia SpA | 932 | Euribor + 0,627% | 433 | 228 | 271 | |
| | easycash GmbH | 12 214 | 5,46% | 3 972 | 3 792 | 4 450 | |
| | easycash Loyalties | 110 | 6,83% | 100 | 8 | 2 | |
| Total | 13 482 | | 4 558 | 4 036 | 4 887 | | |
| Concours bancaires | Ingenico SA | 36 | Eonia +0,35% | 36 | | | |
| | Ingenico Ventures | 3 | Eonia +0,35% | 3 | | | |
| | Ingenico Data Systems SA | 1 | Eonia +0,35% | 1 | | | |
| | easycash GmbH | 13 340 | Eonia + 2,5% | 13 340 | | | |
| Total | 13 380 | | 13 380 | | | | |
| Autres dettes financières | Ingenico Prepaid Services France | 148 | | | 21 | 127 | |
| | Ingenico Services Iberia | 265 | | 265 | | | |
| | Fixed & Mobile Pte Ltd | 167 | | 167 | | | |
| | Transfer To inc. | 25 | | 25 | | | |
| Total | 605 | | 457 | 21 | 127 | | |
| Intérêts courus sur emprunts | Ingenico SA | 227 | Euribor 3 mois + 200 pts | 227 | | | |
| | Ingenico Services Iberia | 13 | 5,25% | 13 | | | |
| | Total | 240 | | 240 | | | |
| Total des dettes financières | 268 004 | | 39 227 | 44 307 | 184 469 | | |

| (en milliers d'euros) | | Montant | Taux moyen annuel | 2 009 | | | |
|--|--------------------------|----------------|--|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | | Moins de 1 an | 1-2 ans | 2-5 ans | Plus de 5 ans |
| Dettes bancaires | Ingenico SA | 206 352 | Euribor 3 mois + 200 pts | 23 579 | 38 579 | 144 194 | |
| | Landi | 44 | Taux fixe 5,103% | 44 | | | |
| | Total | 206 396 | | 23 623 | 38 579 | 144 194 | |
| Dettes liées aux contrats de location financement | Ingenico SA | 1 | | | | 1 | |
| | Ingenico Iberia | 541 | 7% pour la part < 1 an | 288 | 97 | 147 | 9 |
| | Italia SpA | 1 175 | Euribor 3 mois + 250 pts | 504 | 480 | 191 | |
| | easycash GmbH | 12 204 | 6,50% | 4 112 | 3 170 | 4 922 | |
| Total | 13 921 | | 4 904 | 3 747 | 5 261 | 9 | |
| Concours bancaires | Ingenico SA | 393 | Eonia + entre 0,30% et 0,60% | 393 | | | |
| | Ingenico Do Brasil Ltda | 2 714 | Taux Banque Centrale Brésilienne (CDI) +20,64% | 2 714 | | | |
| | Ingenico UK | 271 | | 271 | | | |
| | Ingenico Data Systems SA | 1 | | 1 | | | |
| | easycash GmbH | 11 397 | | 11 397 | | | |
| Total | 14 776 | | 14 776 | | | | |
| Intérêts courus sur emprunts | Ingenico SA | 552 | Euribor 3 mois + 200 pts | 552 | | | |
| | Total | 552 | | 552 | | | |
| Total des dettes financières | 235 645 | | 43 555 | 42 326 | 149 455 | 9 | |

| (en milliers d'euros) | Montant | Taux moyen annuel | Moins de 1 an | 2 008 | | |
|--|-------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | | | | 1-2 ans | 2-5 ans | Plus de 5 ans |
| Dettes bancaires | Ingenico SA | 59 674 | Euribor 1 mois + 60 pts | | 59 674 | |
| | Ingenico Barcelona SA | 148 | Prêt subventionné 0% | 148 | | |
| | Landi | 1 703 | Taux fixe entre 2,88% et 6,03% | 1 703 | | |
| | Total | 61 525 | | 1 851 | 59 674 | |
| Dettes liées au contrat de location financement | Ingenico Iberia | 1 587 | Taux fixe de 7% | 1 019 | 512 | 56 |
| | Ingenico Hungary | 17 | | 7 | 10 | |
| | Ingenico Pacific | 2 | | 2 | | |
| | Planet Odeme Sistem | 1 | | | 1 | |
| | Italia SpA | 1 149 | Euribor 3 mois + 250 pts | 401 | 698 | 50 |
| | Matsu | 4 | | 4 | | |
| | Total | 2 760 | | 1 433 | 699 | 56 |
| Concours bancaires | Ingenico SA | 98 | Euribor 1 mois + 30 pts | 98 | | |
| | Ingenico Do Brasil Ltda | 2 550 | Ptax + 0,20% à +1,55% par mois | 2 550 | | |
| | Ingenico UK | 902 | | 902 | | |
| | Total | 3 550 | | 3 550 | | |
| Autres dettes financières | Ingenico SA | 154 | Euribor 1 mois + 60 pts | 150 | 4 | |
| | Ingenico Do Brasil Ltda | 13 | | | 13 | |
| | Total | 167 | | 150 | 17 | |
| Intérêts courus sur emprunts | Ingenico SA | 165 | Euribor 1 mois + 60 pts | 165 | | |
| | Total | 165 | | 165 | | |
| Total des dettes financières | | 68 167 | | 7 149 | 716 | 60 246 |

Ventilation par devises

La ventilation des dettes financières par devises est la suivante :

| | 2008 | 2009 | 2010 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Euro | 62 975 | 232 616 | 266 404 |
| Livre Sterling | 906 | 271 | 1 599 |
| Autres devises | 4 286 | 2 758 | |
| Total des dettes financières | 68 167 | 235 645 | 268 004 |

Les montants sont donnés en contrevaieur euro.

Variation des dettes financières

La variation des dettes financières s'analyse comme suit :

| (en milliers d'euros) | Dettes financières |
|--|-----------------------|
| Solde au 01 Janvier 2008 | 111 273 |
| Nouveaux emprunts* | 63 153 |
| Remboursements | (35 378) |
| Variation des tirages sur lignes de crédit | (12 885) |
| Différence de conversion | (912) |
| Autres mouvements | (57 092) |
| Variation de périmètre | 8 |
| Solde au 31 Décembre 2008 | 68 167 |
| Nouveaux emprunts | 210 741 |
| Remboursements | (190 995) |
| Variation des tirages sur lignes de crédit | (4 375) |
| Différence de conversion | 1 942 |
| Autres mouvements | (4 439) |
| Variation de périmètre | 154 605 |
| Solde au 31 Décembre 2009 | 235 645 |
| Nouveaux emprunts | 34 257 |
| Remboursements | (5 934) |
| Variation des tirages sur lignes de crédit | (1 610) |
| Différence de conversion | 278 |
| Autres mouvements | 644 |
| Variation de périmètre | 4 723 |
| Solde au 31 Décembre 2010 | 268 004 |

Dans le cadre de la renégociation de l'emprunt, une tranche complémentaire de 100 millions d'euros a été mise en place par la société mère pour le financement de nouvelles acquisitions, tirée à hauteur de 32,6 millions d'euros, après déduction des frais bancaires. Cet emprunt complémentaire représente l'essentiel des nouveaux emprunts.

Les remboursements d'emprunts sont principalement constitués par le remboursement de prêt à court terme pour un montant de 4,1 millions d'euros par la société Ingenico Services Iberia.

25. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Juste valeur des instruments dérivés à la clôture

| (en milliers d'euros) | Instruments dérivés de taux | | | Instruments dérivés de change | | |
|-----------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Au 31 décembre 2008 | Au 31 décembre 2009 | Au 31 décembre 2010 | Au 31 décembre 2008 | Au 31 décembre 2009 | Au 31 décembre 2010 |
| Actif courant | 9 | 147 | 439 | 153 | 3 286 | 3 022 |
| Passif courant | - | (78) | - | (2 472) | (728) | (2 216) |
| Total | 9 | 69 | 439 | (2 319) | 2 558 | 807 |

Ventilation des instruments par politique d'investissement

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|----------------|--------------|--------------|
| <i>Instruments qualifiés de couverture de flux futurs (Cash Flow Hedge)</i> | | | |
| Contrats de change à terme | (1 550) | 1 010 | (57) |
| Options de change | | 627 | 488 |
| Swaps de taux | 9 | | |
| Options de taux (Cap) | | 69 | 439 |
| <i>Instruments non désignés en couverture de flux futurs</i> | | | |
| Contrats de change à terme | (769) | | |
| Options de change | | 458 | |
| Swaps de change | | 463 | 376 |
| Total | (2 310) | 2 627 | 1 246 |

Les variations de valeur des instruments de couverture inefficaces ou celles des parties inefficaces d'instruments de couverture, 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.

Les caps de taux sont reconnus lors de la signature du contrat à leur juste valeur, résultant de la somme entre la valeur intrinsèque des instruments et leur valeur temps. Le montant initial de la valeur intrinsèque des caps de taux est ensuite amorti au fur et à mesure de l'exigibilité des primes, ou linéairement lorsque les primes sont intégralement exigibles à l'origine. A chaque clôture, la différence entre la juste valeur de la valeur intrinsèque, et le montant résiduel de sa valeur initiale est comptabilisé en capitaux propres, alors que la réévaluation de la valeur temps à sa juste valeur est quant à elle comptabilisée en résultat.

26. PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILES

Le Groupe a des obligations envers des régimes de retraite à prestations définies dans les pays suivants:

- France - Indemnité de fin de carrière
- Grande Bretagne - Régime de retraite
- Allemagne - Régime de retraite
- Italie - Régime TFR
- Turquie - Indemnité de retraite

Les montants d'engagement des régimes à prestations définies ont été déterminés par des actuaires qualifiés. Le Groupe a engagé une société extérieure pour prendre en charge la rédaction des annexes des provisions pour retraites et engagements assimilés.

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

Le Groupe applique l'option ouverte par l'IAS 19 révisée, et en conséquence les gains et les pertes actuariels des régimes à prestations définies sont reconnus dans les capitaux propres.

Il existe deux catégories de régimes de retraite :

1) Régimes à cotisations définies

Ces régimes existent dans la majorité des pays d'Europe (France, Benelux, Allemagne, Italie et Espagne), aux Etats Unis ainsi que dans les pays d'Asie Pacifique. Ces régimes font l'objet de versements auprès d'organismes habilités à gérer de tels fonds de retraite qui sont comptabilisés en charges de l'exercice.

2) Régimes à prestations définies.

Il existe deux natures de régime à prestations définies comptabilisées dans les provisions pour retraites et engagements assimilés :

- les régimes à prestations définies couverts par des actifs : ces régimes existent au Royaume-Uni.
- les régimes à prestations définies non couverts par des actifs : dans le cadre de ces régimes, des provisions pour indemnités de départ à la retraite sont constatées au passif du bilan dans le compte « provisions pour retraites et engagements assimilés ». Les pays concernés sont la France, l'Italie, la Turquie et l'Allemagne avec easycash.

Les événements intervenus en cours d'exercice 2010 sont les suivants :

- Intégration de l'entité Ingenico Prepaid Services SA le 5 mai 2010 (France)
- Absorption de l'entité Ingenico France SA dans Ingenico SA le 30 septembre 2010 (France)
- Absorption de l'entité easycash Vertriebsgesellschaft GmbH dans easycash GmbH le 1^{er} janvier 2010 (Allemagne)
- Il n'y a plus de participant en activité pour le régime de retraite d'Ingenico UK Ltd (en Grande Bretagne)

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

| (en milliers d'euros) | Exercice 2010 | | | Exercice 2009 | | |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------|-------------------------|-----------------------------|---------------|
| | couverts par des actifs | non couverts par des actifs | Total | couverts par des actifs | non couverts par des actifs | Total |
| Au 1er janvier | 3 860 | 6 555 | 10 415 | 1 735 | 3 041 | 4 776 |
| Entrée de périmètre | - | 33 | 33 | - | 2 633 | 2 633 |
| Différence de conversion et autres | 131 | 2 | 132 | 132 | - | 132 |
| Dotations | 188 | 753 | 940 | - | 766 | 766 |
| Reprise | - | (229) | (229) | (914) | (347) | (1 261) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | (57) | (57) |
| Contribution au fonds | (932) | - | (932) | - | - | - |
| Ecart actuariels | (2 041) | 331 | (1 711) | 2 907 | 519 | 3 426 |
| Au 31 décembre | 1 205 | 7 445 | 8 650 | 3 860 | 6 555 | 10 415 |

| | Exercice 2008 | | | Exercice 2007 | | |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------------|--------------|
| | couverts par des actifs | non couverts par des actifs | Total | couverts par des actifs | non couverts par des actifs | Total |
| Au 1er janvier | 4 040 | 2 074 | 6 114 | 5 927 | 1 628 | 7 555 |
| Entrée de périmètre | - | - | - | - | - | - |
| Différence de conversion et autres | (660) | (220) | (880) | (401) | - | (401) |
| Dotations | 151 | 495 | 646 | 68 | 820 | 888 |
| Reprise | - | (340) | (340) | - | (374) | (374) |
| Variation de périmètre | - | 1 031 | 1 031 | - | - | - |
| Contribution au fonds | - | - | - | - | - | - |
| Ecart actuariels | (1 795) | - | (1 795) | (1 553) | - | (1 553) |
| Au 31 décembre | 1 735 | 3 041 | 4 776 | 4 040 | 2 074 | 6 114 |

Rapprochement des obligations au titre des prestations définies

(en milliers d'euros)

2010

| Valeur actualisée de l'obligation | Total | Régime financé | Régime non financé |
|--|---------------|----------------|--------------------|
| Au 1er janvier | 21 441 | 14 887 | 6 555 |
| Coût des services rendus | 349 | - | 349 |
| Coût financier | 1 144 | 870 | 274 |
| Cotisations participants aux régimes | - | - | - |
| Ecart actuariels nets (gain / perte) reconnus dans l'année en ca | (1 046) | (1 377) | 332 |
| Variations de change | 477 | 474 | 2 |
| Prestations versées imputées sur la réserve comptable | (229) | - | (229) |
| Prestations versées imputés sur les actifs du régime | (553) | (553) | - |
| Le coût des services passés générés dans l'exercice | - | - | - |
| Les regroupements d'entreprises | 33 | - | 33 |
| Les réductions | - | - | - |
| Les liquidations | - | - | - |
| Autres variations | 130 | - | 130 |
| Au 31 décembre | 21 747 | 14 301 | 7 446 |

Les montants mentionnés en "autres variations" correspondent à la mise en conformité des évaluations en Turquie et en Italie.

L'historique des obligations au titre du régime financé est le suivant :

(en milliers d'euros)

| Valeur actualisée de l'obligation | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Au 1er janvier | 14 887 | 9 643 | 16 150 | 17 812 |
| Coût des services rendus | - | 185 | 601 | 865 |
| Coût financier | 870 | 686 | 874 | 914 |
| Cotisations participants aux régimes | - | 155 | 235 | 298 |
| Ecart actuariels nets (gain / perte) reconnus dans l'année en ca | (1 377) | 3 638 | (4 879) | (1 944) |
| Variations de change | 474 | 714 | (3 169) | (1 491) |
| Prestations versées imputées sur la réserve comptable | - | - | - | - |
| Prestations versées imputées sur les actifs du régime | (553) | (184) | (169) | (304) |
| Le coût des services passés générés dans l'exercice | - | - | - | - |
| Les regroupements d'entreprises | - | - | - | - |
| Les réductions | - | - | - | - |
| Les liquidations | - | - | - | - |
| Autres variations | - | - | - | - |
| Au 31 décembre | 14 301 | 14 887 | 9 643 | 16 150 |

Analyse de l'obligation ventilée entre régimes financés et non financés

Seul le régime de retraite en Grande Bretagne est couvert par un actif de régime.

(en milliers d'euros)

| Valeur actualisée de l'obligation | 2010 | 2009 |
|--|---------------|---------------|
| Régimes non financés | 7 446 | 6 555 |
| Régimes financés | 14 301 | 14 887 |
| | 21 747 | 21 442 |

Rapprochement de la juste valeur des actifs du régime

(en milliers d'euros)

| Juste valeur des actifs de couverture | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Au 1er janvier | 11 026 | 7 907 | 12 109 | 11 885 |
| Rendement attendu des actifs | 683 | 492 | 655 | 859 |
| Ecart actuariels nets (gain / perte) reconnus dans l'année en ca | 664 | 781 | (3 083) | (391) |
| Variations de change | 344 | 582 | (2 509) | (1 091) |
| Cotisations de l'employeur | 932 | 1 294 | 669 | 853 |
| Cotisations des participants aux régimes | - | 155 | 235 | 298 |
| Paiements sur les actifs | (553) | (184) | (169) | (304) |
| Autres variations | - | - | - | - |
| Au 31 décembre | 13 096 | 11 026 | 7 907 | 12 109 |

Détail des actifs et passifs comptabilisés

(en milliers d'euros)

| | Au 31 décembre 2010 | Au 31 décembre 2009 | Au 31 décembre 2008 | Au 31 décembre 2007 |
|---|---------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Actifs et passifs comptabilisés au bilan | | | | |
| Dette Actuarielle | 21 747 | 21 441 | 12 683 | 18 223 |
| Juste valeur des actifs de couverture | 13 096 | 11 026 | 7 907 | 12 109 |
| Engagements nets | (8 651) | (10 415) | (4 776) | (6 114) |
| Coûts des services passés non reconnus | - | - | - | - |
| Seuil de la valeur de l'actif défini par un plafond | - | - | - | - |
| Passif net au bilan | (8 651) | (10 415) | (4 776) | (6 114) |

Charge comptabilisée en résultat

(en milliers d'euros)

(Prévisionnelle)

| Charge comptabilisée en résultat | Exercice 2010 | Exercice 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Coût des services rendus | 349 | 512 |
| Coût financier | 1 144 | 1 164 |
| Rendement attendu des actifs du régime | (683) | (677) |
| Profit attendu venant du droit au remboursement | - | - |
| Le coût des services passés | - | - |
| L'effet de réduction ou liquidation | - | - |
| Autres variations | 130 | - |
| Variations de change | - | - |
| Au 31 décembre | 940 | 999 |

Les montants mentionnés en "autres variations" correspondent à la mise en conformité des évaluations en Turquie et en Italie.

Etat du Résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (OCI)

L'historique des impacts dans l'état du résultat global est présenté dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)

| | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Au 1er janvier | 975 | (2 460) | (850) | 347 | 1 266 |
| Ecart actuariels nets (gain / perte) comptabilisés en autres éléments du résultat global | (1 710) | 3 436 | (1 610) | (1 197) | (919) |
| Variations de change | 132 | - | - | - | - |
| Au 31 décembre | (602) | 975 | (2 460) | (850) | 347 |

La ventilation des écarts actuariels reconnus dans l'exercice 2010 se détaille de la manière suivante :

| | en milliers d'euros | En pourcentage |
|-----------------------|------------------------|----------------|
| Obligations | | |
| Expérience | 143 | 0,7% |
| Hypothèses | (1 188) | -5,5% |
| Valeur d'actif | | |
| Expérience | (664) | -5,1% |
| | (1 710) | |

Détail de la juste valeur des actifs

| Structure des investissements | en milliers d'euros | En pourcentage |
|-------------------------------|------------------------|----------------|
| Actions | 5 238 | 40,0% |
| Obligations | 6 025 | 46,0% |
| Immobilier | - | N/A |
| Autres | 1 833 | 14,0% |
| Total | 13 096 | 100,00% |

Les actifs du régime ne comprennent pas de terrain ou d'immeubles occupés par des sociétés du Groupe, ou d'autres actifs utilisés par le Groupe. Il n'y a pas d'actifs distincts.

La juste valeur des actifs concerne uniquement le régime en Grande Bretagne.

En 2009, le rendement prévu des actifs a été supposé équivalent à celui des obligations d'État. Ce rendement attendu a été retraité pour refléter le paiement des frais du régime. Conformément à cette approche appliquée en 2009, le taux de rendement attendu serait égal à 4,10%.

Au cours de l'année 2010, il y a eu un changement dans cette pratique et ces frais sont maintenant payables en sus par l'employeur.

De plus, l'actuaire a également affiné l'approche pour déterminer le taux de rendement des actifs à partir de la clôture 2010. Comme mentionné dans la "Déclaration des Principes d'Investissement", l'objectif à long terme est une composition à hauteur de 60% en actifs risqués et 40% en actifs de couverture pure. Le rendement attendu des actifs de couverture pure est estimé à 4,1% par an (équivalent à des obligations d'État), celui des actifs risqués est de 2,5% par an au-delà de la performance de ces actifs de couverture (soit 6,5%). Cela conduit à considérer une hypothèse révisée de 5,6% par an selon l'objectif d'investissement (répartition prévue à long terme de 60% actifs risqués / 40% actifs de couverture). Ce taux a été réduit à 5,1% en considérant la répartition réelle des investissements au 31/12/2010 (40% actifs risqués / 60% actifs de couverture).

Hypothèses actuarielles

| | France | Allemagne | Italie | Turquie | Grande Bretagne | En moyenne pondéré par la valeur de l'obligation |
|---|--------|-----------|--------|---------|--------------------|---|
| Taux d'actualisation | 4,50% | 4,61% | 4,50% | 9,00% | 5,80% | 5,39% |
| Taux de rendement attendu des actifs | N/A | N/A | N/A | N/A | 5,10% | 5,10% |
| Taux attendus d'augmentation des salaires | 2,50% | 1,50% | 4,00% | 2,00% | N/A | 2,34% |
| Taux d'évolution des coût médicaux | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

Effet d'une augmentation/diminution d'un point de pourcentage des coûts médicaux

Aucun régime n'est concerné.

Meilleure estimation des contributions à verser au régime pour l'année 2011

Les cotisations attendues pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2011 se répartissent de la manière suivante :

| | en milliers d'euros |
|--|------------------------|
| Cotisations de l'employeur | 929 |
| Cotisations des participants aux régimes | - |

Sensibilité du bilan au taux d'actualisation au 31 décembre 2010

Sous l'hypothèse d'un taux d'actualisation révisé à +1% ou -1% pour l'ensemble des régimes, le bilan se présenterait ainsi :

| en milliers d'euros | Taux d'actualisation +1% | | | Taux d'actualisation -1% | | |
|---|--------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|----------------|--------------------|
| | TOTAL | Régime financé | Régime non financé | TOTAL | Régime financé | Régime non financé |
| Actifs et passifs comptabilisés au bilan | | | | | | |
| Dette Actuarielle | 16 279 | 9 741 | 6 538 | 27 372 | 18 860 | 8 511 |
| Juste valeur des actifs de couverture | 13 096 | 13 096 | - | 13 096 | 13 096 | - |
| Engagements nets | (3 183) | 3 355 | (6 538) | (14 276) | (5 764) | (8 511) |
| Coûts des services passés non reconnus | - | - | - | - | - | - |
| Seuil de la valeur de l'actif défini par un plafond | - | - | - | - | - | - |
| Passif net au bilan | (3 183) | 3 355 | (6 538) | (14 276) | (5 764) | (8 511) |

Selon l'actuaire en Grande Bretagne, IFRIC 14 n'a pas d'impact sur les comptes au 31 décembre 2010.

Sous ces variations de l'hypothèse d'actualisation, les impacts OCI au 31 décembre 2010 sont les suivants :

| en milliers d'euros | Taux d'actualisation +1% | Taux d'actualisation -1% |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | 2010 | 2010 |
| Au 1er janvier | 975 | 975 |
| Ecart actuariels nets (gain / perte) reconnus dans l'année en capitaux propres net du plafonnement des actifs | (7 178) | 3 915 |
| Variations de change | 132 | 132 |
| Au 31 décembre | (6 070) | 5 023 |

27. AUTRES PROVISIONS

| (en milliers d'euros) | Solde au 1er janvier 2010 | Différence de conversion | Variations de périmètre | Dotations | Reprise pour utilisation | Reprise sans objet | Autres mouvements | Solde au 31 décembre 2010 |
|---|---------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|
| Provisions pour garantie | 11 226 | 961 | - | 4 618 | (3 609) | - | - | 13 195 |
| Provisions pour litiges et réclamations | 5 720 | 145 | 187 | 3 521 | (1 100) | (2 729) | 140 | 5 885 |
| Provisions pour restructuration | 1 596 | 4 | - | 1 196 | (1 562) | (90) | (18) | 1 125 |
| Autres provisions | 6 537 | 141 | - | 12 496 | (3 708) | (399) | (1 134) | 13 933 |
| Total autres provisions | 25 079 | 1 251 | 187 | 21 830 | (9 979) | (3 218) | (1 012) | 34 133 |

| (en milliers d'euros) | Solde au 1er janvier 2009 | Différence de conversion | Variations de périmètre | Dotations | Reprise pour utilisation | Reprise sans objet | Autres mouvements | Solde au 31 décembre 2009 |
|---|---------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|
| Provisions pour garantie | 9 305 | 815 | (345) | 6 640 | (5 264) | - | 75 | 11 226 |
| Provisions pour litiges et réclamations | 7 669 | 210 | 113 | 2 805 | (1 506) | (3 717) | 144 | 5 720 |
| Provisions pour restructuration | 1 120 | 31 | (771) | 1 771 | (151) | (629) | 225 | 1 596 |
| Autres provisions | 2 861 | (11) | 997 | 3 924 | (1 271) | (105) | 143 | 6 537 |
| Total autres provisions | 20 955 | 1 046 | (6) | 15 140 | (8 192) | (4 451) | 587 | 25 079 |

| (en milliers d'euros) | Solde au 1er janvier 2008 | Différence de conversion | Variations de périmètre | Dotations | Reprise pour utilisation | Reprise sans objet | Autres mouvements | Solde au 31 décembre 2008 |
|---|---------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|
| Provisions pour garantie | 7 092 | (1 219) | 1 536 | 7 777 | (5 562) | - | (319) | 9 305 |
| Provisions pour litiges et réclamations | 5 303 | (395) | 4 131 | 1 737 | (1 917) | (1 190) | - | 7 669 |
| Provisions pour restructuration | 1 307 | (76) | - | 419 | (505) | (25) | - | 1 120 |
| Autres provisions | 3 274 | (18) | 951 | 4 320 | (5 333) | (332) | (1) | 2 861 |
| Total autres provisions | 16 976 | (1 708) | 6 618 | 14 253 | (13 317) | (1 547) | (320) | 20 955 |

(i) Garanties

La provision pour garanties correspond à une estimation des coûts attendus correspondant à la garantie annuelle concédée lors de la vente du produit.

(ii) Litiges et réclamations

Ingenico est engagé dans un certain nombre de réclamations et de procédures d'arbitrage qui sont apparues dans le cadre normal des activités. Les reprises sans objet correspondent essentiellement à des litiges commerciaux et à des litiges avec des administrations fiscales qui ont pris fin à la suite d'une décision favorable au Groupe.

Concernant une filiale au Brésil, des procédures de redressement fiscal sont en cours. L'une est liée à la taxe sur les services (ISS). La plus importante est liée à l'ICMS, avec un montant en cause (principal, au titre des années 2004 à 2009, intérêts et pénalités) de l'ordre de 79,3 millions d'euros au 31 décembre 2010. Dans un contexte de guerre fiscale entre Etats (« Tax War »), qui affecte potentiellement Ingenico au même titre qu'un grand nombre d'entreprises brésiliennes et internationales, l'administration fiscale de l'Etat de Sao Paulo conteste la déduction, par Ingenico Do Brasil, d'une fraction de l'ICMS mentionnée sur les factures émises par son fournisseur au motif que ce dernier bénéficierait d'un avantage fiscal accordé par l'Etat du Minas Gerais dans lequel il est implanté et qui ne serait pas conforme à la législation fédérale. La Société, appuyée par ses conseils spécialisés, estime avoir de sérieux arguments pour contester ceux de l'administration. Au regard de l'analyse des risques et selon les critères de la norme IAS 37, aucune provision n'a été constatée dans les comptes au 31 décembre 2010, à l'exception des coûts de procédure. Au 31 décembre 2010, la filiale brésilienne avait reçu des notifications de redressements relatives à l'ISS (2003-2007) et à l'ICMS (2004-2009). Tous ces redressements ont été contestés par la société. Certains ont été annulés par des décisions administratives. S'agissant des redressements maintenus, aucune demande de mise en recouvrement n'a été reçue au 31 décembre 2010.

(iii) 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,...).

28. AUTRES DETTES NON COURANTES

Au 31 décembre 2008, 2009 et 2010, les autres dettes non courantes comprennent :

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|---------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Dettes fournisseurs | - | 232 | 322 |
| Dettes d'impôt sur les sociétés | 292 | 3 814 | 5 033 |
| Dettes sociales | - | - | 1 263 |
| Produits constatés d'avance | 4 535 | 6 334 | 8 769 |
| Autres dettes | - | 5 | 143 |
| Total | 4 827 | 10 385 | 15 531 |

Toutes les dettes non courantes ont une échéance supérieure à 1 an.

29. FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Dettes fournisseurs | 96 950 | 126 183 | 194 167 |
| Autres dettes d'exploitation | 57 011 | 61 979 | 73 563 |
| <i>Dont avances versées par les clients</i> | 6 453 | 7 026 | 13 667 |
| <i>Dont dettes fiscales</i> | 10 443 | 24 132 | 17 963 |
| <i>Dont dettes sociales</i> | 21 435 | 29 430 | 42 062 |
| <i>Autres</i> | 18 680 | 1 392 | (129) |
| Total | 153 960 | 188 162 | 267 730 |

30. DETTES D'IMPÔT COURANT

Au 31 décembre 2010, la dette d'impôt courant est essentiellement constituée de l'impôt à payer du fait de résultats fiscaux bénéficiaires de filiales du Groupe.

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------------|--------------|---------------|--------------|
| Allemagne | 416 | 870 | 519 |
| Argentine | - | - | 55 |
| Australie | - | - | 1 250 |
| Canada | 2 419 | 836 | 1 381 |
| Chili | - | - | 86 |
| Chine | 639 | 718 | 1 580 |
| Danemark | 16 | - | - |
| Espagne | - | 70 | 428 |
| Finlande | 231 | - | - |
| France | 162 | 13 108 | 41 |
| Hongrie | - | - | 3 |
| Inde | - | 37 | - |
| Irlande | 3 | - | 16 |
| Italie | 506 | 458 | - |
| Pologne | 7 | - | - |
| République Tchèque | - | 226 | 207 |
| Royaume-Uni | 439 | 441 | 274 |
| Russie | - | 5 | 19 |
| Thaïlande | - | - | 17 |
| Turquie | 345 | 168 | 365 |
| USA | - | 187 | 2 365 |
| Venezuela | - | - | 28 |
| Total | 5 184 | 17 124 | 8 633 |

31. DETTES DIVERSES

Les dettes diverses s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Intérêts courus sur dettes | 81 | - | - |
| Autres dettes | 24 326 | 21 388 | 40 084 |
| Produits constatés d'avance | 23 473 | 26 371 | 33 729 |
| Total | 47 880 | 47 758 | 73 813 |

Les autres dettes comprennent les puts résultant des acquisitions des sociétés Fujian Landi et Fixed & Mobile Pte pour un montant respectif de 35,2 millions d'euros et 2,5 millions d'euros au 31 décembre 2010. Ces options de vente (32% des actions de Fujian Landi et 10% des actions de Fixed & Mobile Pte) sont valorisées sur la base des flux futurs de trésorerie actualisés, qui représentent la meilleure estimation du prix d'exercice des puts. Les flux de trésorerie pris en compte sont basés sur les business plans de chaque société.

32. ENGAGEMENTS HORS BILAN

| (en milliers d'euros) | Au 31/12/2008 | Au 31/12/2009 | Au 31/12/2010 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Engagements reçus | | | |
| Cautions bancaires | - | - | 3 259 |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'opération de rachat du distributeur Planet : échéance 12/07/2009 (dépôt du montant sur un compte séquestre pour un an, libérable pour moitié au bout de six mois, totalement libéré au 13 juillet 2008) | 26 000 | - | - |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'opération de fusion avec Sagem Monstel : échéance le 14 mars 2010 (pas de compte séquestre) | 50 000 | 50 000 | - |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'opération d'acquisition de 55% de Fujian Landi : échéance le 23 mai 2011 (montant de l'engagement 17 050 KUSD) | 12 251 | 11 835 | 12 760 |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'opération d'acquisition du fonds de commerce "Terminaux de Paiement" à Sagem Comunicaciones Iberica : échéance le 1er janvier 2010 | 500 | 500 | - |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition du groupe easycash : échéance le 28 février 2011 | - | 8 150 | 8 150 |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de 38,27% de Transfer To (Fixed & Mobile Pte Ltd) : échéance le 30 juillet 2010 (montant de l'engagement 3 000 KUSD) | - | 2 082 | - |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de 43,92% de Roam Data Inc. : sans limitation de durée (montant de l'engagement 500 KUSD) | - | 347 | 374 |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de Payzone : échéance le 5 novembre 2011 | - | - | 1 050 |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de 49% de Korvac Holdings Pte Ltd (montant de l'engagement 30 000 KSGD). Les échéances sont les suivantes : - fiscale jusqu'à prescription. - autres garanties jusqu'au 1er mai 2012, dont 900 KSGD séquestré pour un litige particulier. | - | - | 17 507 |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition de 100% de First Data Iberica SA : échéance le 8 septembre 2012. dont 1 500kEUR séquestré pour toutes les garanties et 500kEUR séquestré pour un litige particulier. | - | - | 15 000 |
| Garantie de passif reçue dans le cadre de l'acquisition d'Ingeserve Co. Ltd : Échéance le 21 mai 2015. | - | - | illimitée |
| Autres engagements reçus | | | |
| Promesse unilatérale de vente à Ingenico SA des actions "Fixed & Mobile" restantes détenues par les autres associés. L'option est exerçable en 2012 ou 2013. Le prix de vente sera déterminé en fonction des performances financières de l'entreprise. La transaction pourra être réglée en numéraire ou en actions Ingenico. La part en numéraire ne pourra être inférieure à 5 MUSD ou 30 % du prix de vente. | | | |
| Promesse unilatérale de vente à Ingenico SA des actions "Roam Data" restantes détenues par les autres associés. L'option est exerçable en 2014. Le prix de vente sera fonction des performances financières de l'entreprise. Le prix minimum de vente ne pourra être inférieur à 0,1 USD par action. La transaction pourra être réglée en numéraire ou en actions Ingenico. | | | |
| Promesse unilatérale d'achat par Moneyline Banking System (MBS) des actions restantes exerçable en 2013. Le prix d'achat sera fonction de l'EBIT de MBS en 2012. | | | |
| Engagements donnés | | | |
| Cautions bancaires et locatives | 4 126 | 11 011 | 25 569 |
| Contrat de prestation de service avec un des actionnaires de l'ancien groupe Moneyline | 309 | - | - |
| Nantissement des titres de la filiale américaine "Ingenico Corp." en garantie de l'emprunt de refinancement 2005 | 56 250 | - | - |
| Garantie de passif donnée dans le cadre de la cession de Sagem Denmark en 2009 : - garantie standard jusqu'au 30 juin 2010 | - | 10 127 | - |
| - garantie corporate et litige jusqu'au 30 juin 2011 | - | 10 127 | 10 127 |
| - garantie fiscale jusqu'à prescription | - | 20 254 | 20 254 |
| Ces 3 garanties ne se cumulent pas. | | | |
| Garantie de passif donnée dans le cadre de la cession de 68% de MoneyLine Banking Systems SA en 2009, garantie liée à 4 litiges, illimitée jusqu'à prescription (risque maximum estimé) Le risque est partiellement provisionné dans les comptes d'Ingenico SA. | - | 3 050 | 3 050 |
| Autres engagements donnés | | | |
| Nantissement des titres DI Deutsche Ingenico Holding GmbH en garantie de l'emprunt BNP de 210 M€. Une sureté de second rang permet de garantir l'emprunt BNP additionnel de 34M€. | | | |
| Concession commerciale auprès d'un client américain dans le cadre d'un accord de partenariat | | pour mémoire | pour mémoire |

Au 31 décembre 2010, le Groupe a, dans le cadre de son activité, les engagements suivants :

- S'agissant des options d'achat ou de vente consenties par la société portant sur les actions de ses filiales, le Groupe détient un put investisseur qui pourrait aboutir au rachat des intérêts minoritaires de ses filiales :
 - o Fixed & Mobile à Singapour : put comptabilisé dans les comptes consolidés au 31 décembre 2010.
 - o Landi en Chine : Ce put a été comptabilisé dans les comptes consolidés au 31 décembre 2008 et sa valeur actualisée aux 31 décembre 2009 et 2010.
- Le Groupe s'est engagé pendant 3 ans à compter du 15 juillet 2008 à indemniser les salariés de la société Ingenico Barcelona dans les mêmes conditions que celles prévues dans le plan social réalisé ; en cas de cession de l'activité, Ingenico reste solidaire de ces paiements.
- Le Groupe a effectué des commandes fermes auprès de ses fabricants pour un montant d'environ 233,6 millions d'euros au 31 décembre 2010.
- Paiements futurs relatifs à des contrats non résiliables en location simple.

Le tableau ci-dessous indique, à l'issue de chaque année, les loyers futurs minimaux pour les contrats non résiliables de location simple. Les données de 2008 et de 2009 ont été retraitées pour tenir compte du nouveau découpage géographique, parallèlement à la note 7 « information sectorielle ».

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Engagements donnés sur location simple | 34 444 | 38 134 | 39 611 |
| Total | 34 444 | 38 134 | 39 611 |

L'analyse des engagements donnés par le Groupe sur des locations non résiliables et par échéance au 31 décembre 2010 est la suivante :

| (en milliers d'euros) | 2010 | | | | | Total |
|-----------------------|---------------|----------------|------------------|-----------------|--|---------------|
| | SEPA | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe Centrale, Moyen-Orient, Afrique | |
| N+1 | 9 964 | 998 | 588 | 544 | - | 12 094 |
| N+2 | 8 237 | 752 | 601 | 500 | - | 10 090 |
| N+3 | 6 931 | 577 | 577 | 236 | - | 8 321 |
| N+4 | 5 803 | 529 | 359 | 160 | - | 6 851 |
| N+5 et suivante | 1 436 | 534 | 124 | 160 | - | 2 254 |
| Total | 32 372 | 3 390 | 2 249 | 1 600 | - | 39 611 |

L'analyse des engagements donnés par le Groupe sur des locations non résiliables et par échéance au 31 décembre 2009 était la suivante :

| 2009 | | | | | | |
|-----------------------|---------------|-------------------|---------------------|--------------------|---|---------------|
| (en milliers d'euros) | SEPA | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe Centrale, Moyen- Orient, Afrique | Total |
| N+1 | 8 229 | 1 034 | 519 | 652 | 75 | 10 508 |
| N+2 | 7 452 | 343 | 532 | 400 | 6 | 8 734 |
| N+3 | 6 715 | 91 | 543 | 258 | - | 7 607 |
| N+4 | 5 668 | - | 523 | 62 | - | 6 252 |
| N+5 et suivante | 4 712 | - | 321 | - | - | 5 033 |
| Total | 32 776 | 1 468 | 2 438 | 1 372 | 81 | 38 134 |

L'analyse des engagements donnés par le Groupe sur des locations non résiliables et par échéance au 31 décembre 2008 était la suivante :

| 2008 | | | | | | |
|-----------------------|---------------|-------------------|---------------------|--------------------|---|---------------|
| (en milliers d'euros) | SEPA | Asie Pacifique | Amérique du Nord | Amérique Latine | Europe Centrale, Moyen- Orient, Afrique | Total |
| N+1 | 6 762 | 746 | 1 065 | 686 | 100 | 9 358 |
| N+2 | 6 311 | 531 | 766 | 496 | 80 | 8 184 |
| N+3 | 6 050 | 127 | 456 | 258 | 7 | 6 898 |
| N+4 | 4 777 | 67 | 470 | 207 | - | 5 521 |
| N+5 et suivante | 4 126 | - | 305 | 52 | - | 4 483 |
| Total | 28 026 | 1 470 | 3 060 | 1 699 | 187 | 34 444 |

Par ailleurs, dans le cadre de ses activités, les loyers futurs minimaux que la société Ingenico percevra pour les contrats non résiliables de location simple représentent un montant de 2,5 millions d'euros.

33. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Sur l'exercice 2010 :

Les achats de terminaux de la société Korvac, société consolidée selon la méthode de la mise en équivalence, avec les autres sociétés du Groupe représentent un montant de 1,5 million d'euros.

A contrario, aucune transaction n'a été réalisée entre la société Roam Data et les autres sociétés du Groupe sur ce même exercice.

Les relations entre le Groupe Safran, représenté au conseil d'administration, et le Groupe Ingenico en 2010 sont limitées à des contrats peu significatifs à l'échelle du Groupe :

-un contrat de fabrication entre Morpho (ex Sagem sécurité) et Ingenico pour des terminaux de paiement (Type EFT principalement), terminant fin juin 2011, représentant 1% du chiffre d'affaires 2010,

-un "contrat de licence Telium" permettant à Morpho de développer des terminaux non destinés au paiement à partir de la plateforme Telium d'Ingenico, représentant 0,01% du chiffre d'affaires 2010.

-un contrat d'achat par Ingenico d'un module biométrique représentant 0,07% du chiffre d'affaires 2010 et terminé le 30 novembre 2010 »

Pour mémoire, M. Jacques Stern, administrateur, détient indirectement avec son épouse 20,9% du capital de la société Cryptolog International, société fournisseur d'Ingenico. Thibault Poutrel détient également indirectement 1,59% de cette même société. Le montant des facturations 2010 de cette société à la maison mère n'est pas significatif (inférieur à 50 milliers d'euros).

Les rémunérations et avantages relatifs au Président du conseil d'administration et au comité exécutif au 31 décembre 2010 se décomposent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Rémunérations fixes | 2 193 | 3 731 | 4 862 |
| Rémunérations variables | 1 644 | 2 472 | 2 453 |
| Indemnités diverses | 32 | 697 | 636 |
| Stock options et attributions d'actions gratuites (coût du service comptabilisé) | 4 451 | 4 615 | 3 616 |
| Total | 8 319 | 11 516 | 11 566 |

L'ensemble des rémunérations, fixes et variables, des dirigeants est resté stable entre 2009 et 2010. Les rémunérations des personnes ne faisant plus partie du comité exécutif au 31 décembre 2010, mais qui ont été membres du comité durant l'année 2010, ont été prises en compte au prorata de leur présence.

L'augmentation des rémunérations et avantages relatifs au Président et au comité exécutif en 2009 s'expliquait par l'élargissement du comité exécutif. Les membres du comité exécutif étaient au nombre de 21 au 31 décembre 2009, alors qu'ils étaient 10 au 31 décembre 2008.

34. EVENEMENTS POST CLOTURE

Aucun évènement significatif n'est apparu après la clôture des comptes au 31 décembre 2010.

Aucune décision n'a été prise susceptible d'avoir une incidence significative sur la performance financière du Groupe pour l'exercice 2010 et sur sa situation financière au 31 décembre 2010.

35. INFORMATIONS FINANCIERES PRO FORMA

Compte tenu de l'importance relative des sociétés acquises en 2010, le Groupe n'a pas préparé un compte de résultat consolidé pro forma pour l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Suite aux révisions des évaluations d'actifs et passifs d'ouverture d'easycash (cf. Note 12 Goodwill et autres immobilisations incorporelles) le Groupe a modifié le compte de résultat consolidé pro forma pour l'exercice clos le 31 décembre 2009 :

| (en milliers d'euros) | 2009 pro forma révisé | 2010 |
|--|-----------------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 780 144 | 907 020 |
| Coût des ventes | (474 357) | (540 885) |
| Marge brute | 305 787 | 366 135 |
| Charges commerciales et marketing | (70 563) | (85 236) |
| Frais de recherche et développement | (78 554) | (84 247) |
| Frais Administratifs | (94 271) | (99 761) |
| Résultat opérationnel courant | 62 400 | 96 891 |
| Autres produits et charges opérationnels | (13 387) | (23 121) |
| Résultat opérationnel | 49 013 | 73 770 |
| Coût de l'endettement financier | (9 705) | (9 794) |
| Résultat Financier | (9 705) | (9 794) |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | (283) | (1 671) |
| Résultat avant impôt | 39 025 | 62 305 |
| Impôt sur les bénéfices | (15 728) | (22 716) |
| Résultat net | 23 297 | 39 589 |

Principales modifications pro forma 2009

Le calcul du pro-forma 2009 était basé sur les informations disponibles au moment de sa préparation et a été révisé suite à la revue des hypothèses de calcul initialement prises en compte par la société :

- Taux d'annulation de contrats de « finance lease » identique à celui de 2010 ayant un impact sur le coût des ventes (+3,5 millions d'euros) ;
- Taux de maintenance révisé ayant conduit à une diminution du chiffre d'affaires pour 0,5 million d'euros ;
- L'annulation des « finance leases » figurant au bilan d'ouverture au 31 décembre 2008 concerne du chiffre d'affaires antérieur au 1er janvier 2009, et n'a pas eu d'impact sur les comptes pro-forma 2009.

Certains coûts par département (Call et Data center) ont également été réalloués en coûts des ventes, afin d'être plus cohérent avec la structure de reporting du Groupe Ingenico.

Hypothèses, méthodes retenues et principaux ajustements liés à l'établissement du compte de résultat consolidé pro forma de l'année 2009.

Le compte de résultat consolidé pro forma pour l'exercice clos le 31 décembre 2009 a été établi à partir des comptes consolidés du Groupe Ingenico auquel ont été appliqués les retraitements suivants :

- Prise en compte du résultat d'easycash pour la période comprise entre le 1^{er} janvier et la date d'acquisition (30 novembre 2009), préparé conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et au vu des informations disponibles au moment de la préparation de cette information. Les règles et méthodes comptables retenues sont identiques à celles retenues pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe établis selon les normes IFRS pour l'exercice clos le 31 décembre 2009 ;
- Prise en compte de la charge d'amortissement complémentaire sur les actifs incorporels identifiés évalués à la juste valeur lors de l'affectation du prix d'acquisition - L'incidence de l'acquisition sur la charge d'amortissement du Groupe en 2009, si cette acquisition avait été réalisée le 1^{er} janvier 2009 représente une charge complémentaire de 8.315 milliers d'euros;
- Pris en compte de la charge d'intérêt théorique correspondant au financement de l'acquisition, comme si le financement avait été mis en place le 1^{er} janvier 2009 - L'incidence de l'acquisition sur la charge financière du Groupe en 2009, si cette acquisition avait été réalisée le 1^{er} janvier 2009 représente une charge d'intérêt de 8.394 milliers d'euros. La charge comptabilisée en 2009, directement liée au financement remplacé, a été annulée pour 9.519 milliers d'euros (dont -4.682 milliers d'euros en résultat opérationnel) ;
- Elimination des opérations intra-groupe entre easycash et le Groupe Ingenico pour la période retraitée ;
- Prise en compte de l'effet de ces retraitements sur la charge d'impôt sur la base des taux en vigueur dans chaque pays.

Les ajustements pro forma ne comprennent pas l'effet des synergies et des coûts de séparation éventuels de l'activité acquise.

Le compte de résultat consolidé pro forma pour l'exercice clos le 31 décembre 2009 tient uniquement compte de l'intégration d'easycash. Il n'est pas retraité de la sortie de Sagem Danemark et de sa filiale Manison Finlande du périmètre du Groupe qui a eu lieu le 11 juin 2009.

Les acquisitions ont été comptabilisées conformément aux normes IFRS selon la méthode de l'acquisition (IFRS 3).