

Résultats 2019

Croissance et résultats financiers solides

Objectifs 2019 dépassés

Chiffre d'affaires de 3 370 millions d'euros, en hausse de 10% à données comparables¹

Croissance solide de Retail à 11% en 2019

Croissance de B&A à 10%

EBITDA² de 606 millions d'euros, soit 18,0% du chiffre d'affaires

Solide free cash-flow de 310 millions d'euros, atteignant 51% de taux de conversion

Ratio de dette nette sur EBITDA de 2.2x contre 3.1x à fin 2018

B&A : lancement de l'initiative stratégique Payments Platform as a Service (PPaaS)

Création d'une plateforme de paiement globale, sécurisée et basée dans le cloud

50% des activités basées sur ce nouveau modèle de revenus d'ici à 5 ans

Amélioration de la qualité des résultats grâce à la transformation du modèle vers un système d'abonnement

Objectifs 2020

Croissance organique du chiffre d'affaires net comprise entre 4% et 6%

EBITDA supérieur à 650 millions d'euros

Taux de conversion de l'EBITDA en free cash-flow supérieur à 50%

Ingenico Group (Euronext : FR0000125346 - ING), leader mondial des solutions de paiement intégrées, annonce aujourd'hui ses résultats pour l'année 2019.

Nicolas Huss, Directeur général d'Ingenico Group, commente : « **Le Groupe a enregistré une performance solide, supérieure à nos attentes sur 2019, avec une croissance organique de 10%. La performance de Retail est pleinement en ligne, en hausse de 11%, et B&A a affiché une performance au-delà des attentes, avec une croissance atteignant 10%. Ce dynamisme, couplé au programme Fit for Growth, a permis de générer un EBITDA solide de 606 millions d'euros, supérieur aux objectifs du Groupe.**

2019 a été une année de profonds changements, marquée notamment par l'exécution de notre nouveau plan stratégique, dont nous voyons les premiers bénéfices grâce à une organisation plus agile, plus efficace et davantage orientée vers le client. Nous avons relancé B&A et restauré son avantage concurrentiel tout en continuant à investir dans Retail pour accélérer sa croissance. Afin de poursuivre cette dynamique bien amorcée, nous annonçons aujourd'hui une nouvelle étape-clé pour B&A, avec le lancement de l'initiative « Payments Platform as a Service », qui permet de repositionner le point de l'acceptation de paiements plus haut dans la chaîne de valeur, avec un business model plus récurrent.

Les équipes d'Ingenico sont pleinement en action pour assurer cette transformation, et notre performance 2019 constitue un socle solide pour assurer le déploiement de notre plan d'action 2020, en ligne avec notre ambition moyen-terme. »

¹ A périmètre et change constants

² EBITDA n'est pas un terme comptable ; il s'agit d'un indicateur financier défini ici comme le bénéfice provenant des activités ordinaires avant dotations aux amortissements et provisions et avant rémunération en actions.

Chiffres-clés de l'exercice 2019

(en millions d'euros)	2019	Impact IFRS 16	2019 excl. IFRS 16	2018 PF*	2018	2019 excl. IFRS 16 vs. 2018 PF*
Chiffre d'affaires	3 370	-	3 370	3 032	2 643	+11%
Marge brute ajustée	1 240	5	1 235	1 171	1 048	+6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	36,8%	-	36,7%	38,6%	39,6%	(1,9) pts
Charges opérationnelles ajustées	(634)	28	(662)	(644)	(560)	+3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-18,8%	-	-19,6%	-21,2%	-21,2%	+1,6 pts
EBITDA	606	33	573	527	488	+9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,0%	-	17,0%	17,4%	18,4%	-0,4 pts
Résultat net, part du groupe	208				188	

(en millions d'euros)	2019	Impact IFRS 16	2019 excl. IFRS 16	2018 PF*	2018	2019 vs. 2018
Free cash-flow	310	-	310	-	238	+30%
<i>% Conversion FCF/EBITDA</i>	51,2%	-	54,1%	-	48,9%	+2,3 pts
Dette nette	1 307	-	1 307	-	1 518	-14%
Ratio de dette nette/EBITDA	2,2x	-	2,3x	-	3,1x	(0,9)x

* Les chiffres de l'exercice 2018 PF incluent les acquisitions réalisées au cours de l'année 2018 à 100% notamment les opérations BS Payone et Paymark finalisées début janvier 2019.

1. IMPACT DU NOUVEAU FORMAT SUR LA PRESENTATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En millions d'euros	2019 (en millions d'euros)			Croissance organique ¹ (%)	
	Chiffre d'affaires	Commissions d'interchange	Chiffre d'affaires net ³	Chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires net
Retail	1 919	(475)	1 444	11%	12%
SMBS	343	(97)	246	11%	13%
Global Online	582	(208)	374	11%	14%
Enterprise	412	(0)	412	19%	19%
Payone	582	(170)	412	6%	4%
B&A	1 451	-	1 451	10%	10%
EMEA	473	-	473	-5%	-5%
Amérique Latine	325	-	325	64%	64%
Amérique du Nord	189	-	189	11%	11%
APAC	463	-	463	2%	2%
TOTAL	3 370	(475)	2 895	10%	11%

2. NOUVEAU FORMAT DE PRESENTATION EN BASE PROFORMA

	2019 (en millions d'euros)		
	EBITDA ⁴	Retraitement des coûts corporate	EBITDA Nouveau format
Retail	301	25	326
Marge EBITDA (%)	15,7%		22,6%
B&A	305	25	330
Marge EBITDA (%)	21,0%		22,7%
Corporate	-	(50)	(50)
Marge EBITDA (%)	-		(1,7)%
TOTAL	606	-	606
Marge EBITDA (%)	18,0%		20,9%

³ Le chiffre d'affaires net n'est pas un indicateur de performance au sens des normes IFRS

⁴ L'EBITDA est présenté en incluant l'impact IFRS 16

Performance du quatrième trimestre 2019

Au quatrième trimestre 2019, le chiffre d'affaires ressort à 879 millions d'euros, représentant une croissance organique du chiffre d'affaires brut de 5% et de 7% sur le chiffre d'affaires net. En données publiées, le chiffre d'affaires est ressorti en croissance de 21% par rapport au quatrième trimestre 2018 et intègre un effet de change positif de 7 millions d'euros.

La business unit **Retail** a réalisé un chiffre d'affaires de 512 millions d'euros, représentant une croissance organique du chiffre d'affaires brut de 10% et de 14% sur le chiffre d'affaires net. A données publiées, le chiffre d'affaires a progressé de 41% au quatrième trimestre et intègre un effet de change positif de 3 millions d'euros. Par rapport au T4'18, les différentes divisions ont évolué, à données comparables, comme ci-après :

- **SMB (+ 7%)** : Le quatrième trimestre a été impacté par une baisse des frais d'interchange et par la fin du rééquilibrage de notre risque relatif au portefeuille de clients, initié lors du deuxième trimestre 2019. Sur la base du chiffre d'affaires net, la croissance organique de la division est complètement en ligne avec nos attentes à + 15%. Au cours du trimestre, SMB a continué de faire croître sa base installée de plus de 4 000 nouveaux marchands par mois, en ligne avec la performance commerciale annoncée lors de nos dernières communications. L'offre in-store intégrée dédiée aux ISVs – Bambora Connect – lancée au T2'19, poursuit son déploiement et devrait contribuer à la croissance de SMB en 2020. Nos solutions d'acquiring continuent de croître avec des transactions en hausse de 15% en valeur depuis le début de l'année. Enfin, dans le cadre du plan Fit for Growth, le déploiement de notre offre d'acquiring auprès de nos marchands existants continue de progresser avec le lancement du modèle Bambora dans la région Benelux.
- **Global Online (+ 9%)** : Retraitée de l'impact de la baisse des frais d'interchange, l'activité ressort en ligne avec les attentes, avec une croissance du chiffre d'affaires net de 12%, toujours tirée par une forte croissance dans les régions émergentes, comme en Inde, qui affiche une forte croissance à deux chiffres sur le trimestre. Le vertical du « Voyage » continue de se développer, notamment au travers des gains des contrats Fly Play et StayforLong. Pendant ce temps, en novembre, nos plateformes transactionnelles ont traité des volumes record au cours de l'évènement du Singles Day, avec des clients comme Alipay. Le trimestre est marqué par l'atteinte de plusieurs étapes-clés dans le déploiement de nouveaux produits et services, comme la migration réussie de notre portefeuille de marchands vers des services d'authentification forte, et la poursuite du déploiement d'une gamme complète de méthodes de paiement chinoises à destination des e-commerçants internationaux.
- **Enterprise (+ 17%)** : La performance ressort supérieure à nos attentes, bénéficiant d'une forte traction à la fois sur les ventes de terminaux et sur les activités transactionnelles. Ces dernières ont continué de croître à deux chiffres, performance tirée par la plateforme européenne omnicanale (Axis) dont les volumes traités continuent de progresser, tirés par le gain de parts de marché. Le segment du Self-Service a poursuivi son accélération avec le déploiement de nouvelles solutions full-service. Les ventes de POS ont profité d'une forte dynamique malgré une normalisation de l'activité Healthcare en Allemagne, comme anticipé. L'Amérique du Nord a largement tiré la croissance ce trimestre, profitant d'un nouveau cycle de renouvellement chez les grands retailers américains. Les ventes de POS et les services de notre gateway fiscale en Turquie ont également fortement progressé tout au long du trimestre.
- **Payone (+ 7%)** : La performance de la division ressort en ligne avec les attentes et a accéléré progressivement au quatrième trimestre. Une fois l'impact de la baisse des frais d'interchange retiré, le chiffre d'affaires organique net affiche croissance de 11%. La conversion de la clientèle des Caisses d'Epargne aux solutions de paiement de Payone a continué de progresser, avec un rythme de plus de 1 000 nouveaux marchands intégrés chaque mois à la plateforme. Le déploiement de son offre full-service certifiée au cours du premier semestre continue à se poursuivre, et de nouveaux produits ont

été déployés, comme la solution PSD2 dédiée au vertical du Pétrole. La division est désormais pleinement intégrée. Le partenariat réussi avec les Caisses d'Épargne est un facteur-clé de différenciation dans la région DACH qui continue d'opérer un basculement progressif vers l'utilisation des paiements électroniques sur le long-terme.

Au cours du trimestre, **B&A** a réalisé un chiffre d'affaires de 367 millions d'euros, stable à données comparables. A données publiées, le chiffre d'affaires ressort en croissance de 1% et intègre un effet de change positif de 4 millions d'euros. En comparaison avec le quatrième trimestre 2018, les différentes régions ont évolué comme ci-après à données comparables :

- **Europe, Moyen-Orient et Afrique (- 6%)** : La région ressort conforme aux attentes, avec un chiffre d'affaires dans la même dynamique qu'au T3'19. Le chiffre d'affaires des pays matures se stabilise sur le trimestre, avec la France et l'Espagne affichant des dynamiques positives. Comme anticipé, l'Europe de l'Est est en baisse, toujours impactée par une demande faible des banques locales. En parallèle, le Moyen-Orient et l'Afrique affichent une forte dynamique notamment à Dubaï, en Arabie Saoudite ou en Afrique du Sud. Les solutions APOS rencontrent également un accueil positif de la part des banques et des acquéreurs, ce qui devrait conduire à des premières contributions de chiffre d'affaires en 2020.
- **Asie-Pacifique (- 18%)** : Les performances de la région ressortent inférieures à nos attentes au quatrième trimestre, impactées par une plus faible demande en Chine, qui ne suffit pas à rattraper la bonne dynamique enregistrée en Australie et dans les autres pays asiatiques. La Chine a continué d'être affectée par une allocation budgétaire concentrée sur le premier semestre 2019 et a souffert d'une base de comparaison élevée. En Asie du Sud-Est, la dynamique s'est ralentie avec la stabilisation progressive de l'Indonésie qui avait enregistré trois trimestres consécutifs de forte croissance. L'Inde conserve un bon momentum, toujours assuré par le développement de solutions de paiements électroniques et l'Australie affiche une dynamique forte, tirée par la demande des banques.
- **Amérique Latine (+ 25%)** : La performance est en ligne avec nos attentes malgré un ralentissement de la croissance au quatrième trimestre, mais conservant toujours un niveau élevé, portée par la dynamique du marché brésilien. La croissance continue d'être tirée par un momentum favorable du marché et par le déploiement de nos solutions traditionnelles et APOS auprès des principaux acteurs locaux. Les contrats remportés au cours du premier semestre en Colombie, au Pérou, en Bolivie et au Chili ont confirmé l'accélération de la croissance déjà visible au cours du troisième trimestre 2019. L'activité au Mexique continue à croître, s'appuyant sur la demande régulière des grandes banques locales.
- **Amérique du Nord (+ 31%)** : La performance de la région ressort supérieure à nos attentes, avec une forte dynamique sur le marché américain. Le marché canadien demeure sous pression, mais le chiffre d'affaires se stabilise sur le quatrième trimestre. L'activité aux Etats-Unis a progressé au quatrième trimestre, tirée par une forte demande liée au cycle de renouvellement EMV et des gains de parts de marché. Le vertical des ISVs a été dynamique, porté par l'exécution de contrats et le développement d'un programme de partenariat. Les Etats-Unis devraient profiter d'une base solide de croissance en 2020, tirée par le portefeuille important de projets au quatrième trimestre.

Performance pour l'exercice 2019 et résultats financiers

En 2019, le chiffre d'affaires ressort à 3 370 millions d'euros, en croissance organique de 10%. Hors impact de la baisse des commissions d'interchange, le chiffre d'affaires net atteint 2 895 millions d'euros, en croissance organique de 11%. En données publiées, le chiffre d'affaires est ressorti en croissance de 27% par rapport à 2018 et intègre un effet de change positif de 32 millions d'euros.

La business unit **Retail** a réalisé un chiffre d'affaires de 1 919 millions d'euros, en croissance organique de 11%. Hors impact de la baisse des commissions d'interchange, le chiffre d'affaires net atteint 1 444 millions

d'euros, en croissance organique de 12%. A données publiées, l'activité a progressé de 43% au cours de l'année et intègre un effet de change positif de 12 millions d'euros.

Au cours de l'année, **B&A** a généré un chiffre d'affaires de 1 451 millions d'euros, en croissance de 10% à données comparables. A données publiées, l'activité a progressé de 11% et intègre un effet de change positif de 20 millions d'euros.

Marge brute ajustée

En 2019, la marge brute ajustée a atteint 1 240 millions d'euros (1 235 millions d'euros, hors impact d'IFRS 16), soit 36,8% du chiffre d'affaires (36,7% du chiffre d'affaires hors impact d'IFRS 16), par rapport à la marge brute proforma 2018 de 1 170 millions, soit 38,6% du chiffre d'affaires.

La marge brute ajustée de Retail a été stable malgré les investissements réalisés dans le cadre des initiatives de croissance, et celle de B&A a été impactée comme attendu par un mix géographique défavorable, principalement lié à la croissance organique de 64% en Amérique Latine et à la pression sur les prix dans certains pays matures, comme anticipé.

Charges opérationnelles ajustées

En 2019, les charges opérationnelles ajustées se sont élevées à 634 millions d'euros. Retraité de l'impact positif d'IFRS 16 de 28 millions d'euros, les charges opérationnelles ajustées ressortent à 662 millions d'euros, affichant une baisse de 160 points de base en pourcentage du chiffre d'affaires (19,6% contre 21,2% en 2018 proforma), tandis que la base du chiffre d'affaires progresse de ~340 millions d'euros. La baisse du taux de charges opérationnelles ajustées s'inscrit dans le cadre du lancement d'un programme de contrôle des coûts ambitieux, initié d'abord chez Retail au cours du deuxième semestre 2018, puis développé et rapidement déployé chez B&A et au sein des fonctions support Groupe, au travers du plan Fit for Growth.

Marge d'EBITDA

L'EBITDA s'élève à 606 millions d'euros, intégrant un effet positif d'IFRS 16 de 33 millions d'euros. Retraité de cet effet, l'EBITDA s'élève à 573 millions d'euros, contre 527 millions d'euros sur 2018 à données comparables (488 millions d'euros à données publiées), soit une hausse de 46 millions d'euros, dont 20 millions d'euros générés par le plan Fit for Growth.

Retail a généré un EBITDA de 301 millions d'euros. Retraité de l'effet positif d'IFRS 16 de 20 millions d'euros, l'EBITDA atteint 281 millions d'euros (14,6% du chiffre d'affaires) contre 250 millions d'euros (14,5% du chiffre d'affaires) sur l'année 2018 proforma, soit une hausse de 10 points de base. Retraité des 5 millions d'euros d'investissements en faveur d'initiatives de croissance ciblées, l'EBITDA serait de 286 millions d'euros, soit 14,9% du chiffre d'affaires, en hausse de 40 points de base. La performance globale est supérieure à l'objectif d'EBITDA annuel pour Retail, fixé à plus de 285 millions d'euros, atteignant 301 millions d'euros.

L'EBITDA de **B&A** ressort à 305 millions d'euros. Retraité de l'effet positif d'IFRS 16 de 12 millions d'euros, l'EBITDA a atteint 293 millions d'euros (20,2% du chiffre d'affaires) par rapport à celui de 277 millions d'euros (21,2% du chiffre d'affaires) de l'exercice 2018, en baisse de 100 points de base. Cette hausse de l'EBITDA de 16 millions d'euros s'explique principalement par la surperformance du chiffre d'affaires en Amérique Latine. En cohérence avec ce qui avait été communiqué précédemment dans le cadre du plan B&A Revival, l'impact positif du plan Fit for Growth sur l'EBITDA de l'année a permis de compenser la pression sur la marge brute provenant de l'évolution du mix géographique et de la pression sur les prix de certains pays matures. La performance globale est en ligne avec l'objectif annuel d'EBITDA pour B&A à ~305 millions d'euros.

EBIT et résultat opérationnel

La marge d'EBIT représente 13,8% du chiffre d'affaires et atteint 464 millions d'euros. Retraité de l'effet positif d'IFRS 16 de 4 millions d'euros, l'EBIT a atteint 460 millions d'euros contre 443 millions d'euros en 2018 proforma.

Après avoir pris en compte les autres produits et charges opérationnels, le résultat opérationnel retraité de l'effet positif d'IFRS 16 s'élève à 307 millions d'euros (9,1% du chiffre d'affaires).

Résultat net part du Groupe

Le résultat financier ressort à -40 millions d'euros, contre -38 millions d'euros en 2018. La charge d'impôts est stable et s'élève à 55 millions d'euros (taux d'imposition effectif de 20,2%), contre 52 millions d'euros en 2018 (taux d'imposition effectif de 21,5%).

En 2019, le bénéfice net du Groupe attribuable aux actionnaires est ressorti à 208 millions d'euros contre 188 millions d'euros en 2018.

Génération de trésorerie

Le free cash-flow ressort en forte croissance sur l'année 2019, à 310 millions d'euros, par rapport à 238 millions d'euros en 2018. Les principaux éléments de l'amélioration de ce free cash-flow sont :

- La contribution de l'augmentation de l'EBITDA de 85 millions d'euros à données publiées, nette de l'impact non-cash IFRS 16 ;
- Une stabilisation du besoin en fonds de roulement dans un environnement de croissance forte, conséquence de la refonte complète du processus de contrôle des dépenses et d'une meilleure efficacité quant à la collecte des fonds ;
- L'augmentation des investissements de 18 millions d'euros pour atteindre 135 millions d'euros (30 millions d'euros au sein de B&A et 105 millions d'euros au sein de Retail), contre 117 millions d'euros en 2018. L'intensité capitalistique est en ligne avec la politique d'investissement du Groupe à moyen terme ;
- Les *OIE* ressortent en baisse de 5 millions d'euros pour atteindre 42 millions d'euros, en ligne avec notre objectif annuel ;
- Stabilisation des intérêts payés à 20 millions d'euros ;
- Diminution de 25 millions d'euros des impôts cash payés, passant de 90 millions d'euros en 2018 à 65 millions d'euros en 2019, à la suite d'un remboursement exceptionnel de 25 millions d'euros des autorités fiscales françaises.

En conséquence, le taux de conversion de l'EBITDA en free cash-flow a atteint 51%. Retraité des impacts d'IFRS 16 et du remboursement d'impôts exceptionnel de 25 millions d'euros des autorités fiscales françaises, le taux de conversion ressort à 50%, soit 1,0 point d'amélioration par rapport à 2018.

Dette nette du Groupe

La dette nette du Groupe a diminué à 1 307 millions d'euros par rapport à 1 518 millions d'euros en début d'année. Les principaux moteurs de cette évolution sont le free cash-flow de 310 millions d'euros et le versement net de 66 millions d'euros principalement lié à l'acquisition de Paymark. Le ratio d'endettement sur l'EBITDA³ est de 2,2x contre 3,1x à fin 2018.

Proposition de dividende par action

Conformément à la politique du Groupe en matière de dividende, une proposition de distribuer un dividende de 1,20 euro par action sera présentée à l'Assemblée Générale des actionnaires le 26 mai 2020, représentant un taux de distribution de 36%. Ce dividende sera payable en numéraire.

Exposition du Groupe aux risques relatifs à la propagation du corona virus Covid-19

Ingenico a réalisé une estimation complète de l'exposition de ses collaborateurs et de ses activités aux risques relatifs à la propagation du corona virus Covid-19.

Cette estimation a été conduite sur la base des informations disponibles sur l'état d'avancement de la propagation du virus en Asie ainsi que dans les autres géographies incluant l'Europe dont l'Italie. Les résultats de cette analyse à date sont les suivants :

- **Collaborateurs** : Le Groupe a immédiatement mis en place toutes les mesures nécessaires afin de protéger la santé de ses collaborateurs dans le monde et plus spécifiquement en Asie-Pacifique, telles que la limitation des voyages, le télétravail et l'utilisation obligatoire de matériels de protection conformes aux exigences sanitaires des gouvernements locaux. A la date du 25 février 2020, aucun cas d'infection n'a été relevé sur l'ensemble des collaborateurs du Groupe.
- **Activités de B&A** : Une partie des composants entrant dans la fabrication des terminaux de paiement sont dépendant des fabricants asiatiques. Cependant, par la constitution de stocks à travers le monde et des lignes d'assemblage du Groupe hors de Chine (Brésil et Vietnam), B&A devrait bénéficier d'un retour rapide de ses capacités de production. Néanmoins, quelques délais pourraient apparaître conduisant à un transfert limité de chiffre d'affaires du T1'20 vers le T2'20.
- **Activités de Retail** : En conséquence indirecte d'un ralentissement des déplacements internationaux, quelques activités de la business unit Retail, plus particulièrement Global Online, pourraient être impactées conduisant à un transfert potentiel de chiffre d'affaires du H1'20 au H2'20.

A date d'aujourd'hui, le scénario central d'Ingenico est basé sur une réouverture progressive des usines asiatiques d'ici la fin mars 2020 et une reprise des déplacements internationaux au second semestre 2020.

Globalement, Ingenico a mis en place toutes les mesures nécessaires afin de protéger ses collaborateurs et de minimiser les impacts sur ses activités. Ces mesures sont contrôlées de façon journalière et la situation est analysée de façon hebdomadaire par un comité ad-hoc composé du top management.

Mise en place de Fit for Growth

Le plan Fit for Growth a été lancé en février 2019 et est aujourd'hui en pleine phase d'exécution. Son objectif est de relancer la Business Unit B&A, d'accélérer la croissance de Retail tout en transformant la structure du Groupe et son modèle opérationnel d'ici 2021. Des étapes-clés ont d'ores et déjà été atteintes au cours de l'année 2019 :

- 1) B&A continue de déployer à l'international les solutions Android en s'appuyant sur son nouveau centre de compétences et a mis en place des initiatives relatives à la gestion commerciale de ses comptes clients internationaux délivrant d'ores et déjà des premiers résultats. À la suite de la mise en place du plan B&A Revival, la rationalisation du portefeuille de produits se matérialise avec la réduction de ~60% du nombre de références existantes. En parallèle, la stratégie d'EMS unique a été menée à bien au cours de l'année ;
- 2) Retail a lancé certaines de ses initiatives de croissance, notamment le déploiement de l'offre d'acquiring auprès des marchands existants dans la région Benelux. En parallèle, Enterprise a commencé à déployer des solutions complètes de services pour adresser des segments spécifiques. Global Online a continué d'accélérer au sein du vertical du « Voyage ». L'intégration de Payone est en ligne avec le plan et la conversion de la clientèle des Caisses d'Epargne aux solutions de paiement de Payone a continué de progresser ;
- 3) Au cours de l'année 2019, le Groupe a défini le modèle opérationnel cible permettant de rentrer dans sa phase d'implémentation et la simplification des ERP a été engagée. Comme annoncé en février 2019, la réorganisation juridique avec la création de deux Business Units (B&A et Retail) est achevée. Dans l'intervalle, la rationalisation et la migration des data centers ainsi que l'optimisation des Achats, par la mise en place d'une fonction globale, se poursuivent. Enfin, l'implémentation de l'offshoring et du nearshoring se met en place et commence à délivrer les effets escomptés.

L'exécution du plan Fit for Growth est en ligne avec le plan de marche prévu, et permet d'atteindre l'impact positif d'EBITDA de 20 millions d'euros anticipé en 2019 et de confirmer l'impact positif d'EBITDA de 100 millions d'euros anticipé pour 2021.

B&A : lancement de l'offre « PPaaS » (Payments Platform as a Service solutions)

Tirant le bénéfice du lancement et de l'exécution de son plan « B&A revival » en 2019, la Business Unit B&A a dégagé une croissance profitable solide, portée par la montée en puissance de ses solutions Tetra et l'internationalisation de son offre business de terminaux Android en environnement ouvert. En parallèle, B&A a annoncé le déploiement de sa solution « Terminal as a Service » (TaaS), qui permettra d'offrir une nouvelle gamme complète de services à ses clients de B&A.

B&A amorce aujourd'hui une nouvelle étape dans sa stratégie en lançant l'initiative « PPaaS » (Payment Platform as a Service solutions). Cette solution permet de répondre de manière parfaitement adaptée aux besoins de transformation d'une base installée d'acceptation de paiements, en créant une nouvelle expérience de commerce digitalisé. Avec cette initiative, B&A repositionne la chaîne de valeur de l'acceptation et offre ainsi une plateforme de paiements en environnement ouvert, centrée API, avec un nouveau service à destination de l'ensemble de l'écosystème, qu'il s'agisse des banques, acquéreurs, ISOs, ISVs, PSPs, agrégateurs ou des acteurs de la Fintech. Ce lancement fera de B&A le facilitateur référence de l'écosystème sur les solutions business et de paiements intégrés.

Avec cette nouvelle plateforme de paiements sécurisée, flexible, basée dans le cloud et intégrant des services à forte valeur ajoutée, B&A contribuera à apporter à ses clients :

- Une plateforme évolutive et de portée mondiale, offrant une gamme complète de services, sans avoir recours à un investissement d'infrastructures exhaustif ;
- Des solutions verticalisées et cross-canales intégrées, avec un déploiement simplifié grâce aux API ;
- Une connexion très rapide et efficace à de nouveaux services ou zones géographiques réduisant considérablement les cycles de mise en œuvre ;
- Un routage des transactions omnicanales facilité et des analyses de données agrégées ;
- Une plateforme hardware agnostique, et ;
- Une offre flexible avec des forfaits d'abonnements et un modèle de consommation basé sur les API.

Pour déployer PPaaS, B&A investira une première tranche de 10 millions d'euros en 2020 pour accélérer le développement de l'écosystème et rendre la solution disponible pour que ses clients de B&A connectent leurs marchands à la plateforme cloud d'ici au premier semestre 2020.

En passant d'un modèle d'acceptation de paiements centré hardware, à un modèle financier axé sur des revenus récurrents, B&A entre dans une nouvelle ère et anticipe dans les cinq prochaines années de :

- Migrer 50% de sa base de clients vers des offres PPaaS et TaaS ;
- Réaliser 30% de son activité sur un modèle de revenus récurrents, contre 15% aujourd'hui, et ;
- Consolider son profil de rentabilité future au niveau actuel (c.22%).

Nouveau format de reporting financier

En 2020, Ingenico va mettre en place un nouveau format de reporting financier, afin de faciliter la lecture de la performance financière de ses deux Business Units, et ce conformément aux meilleures pratiques de marché européennes et américaines. Le nouveau format affectera deux agrégats financiers comme suit :

- **Chiffre d'affaires** : présentation du chiffre d'affaires brut Retail (y compris les commissions d'interchange) au chiffre d'affaires net Retail (hors commissions d'interchange), conduisant à un retraitement du chiffre d'affaires de 475 millions d'euros en 2019 (de 1 919 millions d'euros de chiffre d'affaires brut à 1 444 millions d'euros de chiffre d'affaires net). Les prévisions de croissance organique pour 2020 s'appliqueront au chiffre d'affaires net ;
- **EBITDA** : identification des coûts centraux et publication d'un EBITDA par Business Unit, hors réallocation des coûts centraux. Les objectifs d'EBITDA 2020 détailleront l'EBITDA Retail (hors coûts centraux), l'EBITDA B&A et les coûts centraux.

Objectifs 2020

- **Chiffre d'affaires net** : Le Groupe anticipe une **croissance organique de son chiffre d'affaires entre 4% et 6%** avec une croissance du chiffre d'affaires de B&A prévue entre -1% et +1% et une croissance à deux chiffres de Retail.
- **EBITDA** : le Groupe vise un **EBITDA supérieur à 650 millions d'euros**, intégrant l'impact positif de Fit for Growth de 45 millions d'euros. Cet objectif intègre :
 - 1) ~330 millions d'euros d'EBITDA pour B&A, intégrant 10 millions d'euros d'investissements dédiés au programme PPaaS
 - 2) Plus de 365 millions d'euros d'EBITDA pour Retail
 - 3) ~45 millions d'euros d'économies sur les coûts centraux
- **Free cash-flow** : le Groupe ambitionne d'atteindre une **conversion de son EBITDA en free cash-flow supérieure à 50%**, soit un free cash-flow de ~330 millions d'euros.

Le présent document contient des données de nature prospective. Les tendances et objectifs indiqués dans le présent document sont fondés sur des données, hypothèses et estimations, considérées comme raisonnables par Ingenico Group. Ces données, hypothèses et estimations, sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment aux résultats d'Ingenico Group et de ses filiales. Ces données de nature prospective ne constituent en aucun cas une garantie de performance future, présentent des risques et des incertitudes. Les résultats réels sont susceptibles d'être substantiellement différents de ceux figurant dans ces données de nature prospective. Ingenico Group ne prend donc pas d'engagement ferme sur la réalisation des objectifs figurant dans le présent document. Ingenico Group et ses filiales, dirigeants, représentants, employés et conseils respectifs n'acceptent aucune responsabilité de quelque nature que ce soit au titre de ces informations prospectives. Le présent document ne constitue en aucun cas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'acquisition ou de souscription de valeurs mobilières ou instruments financiers.

À propos d'Ingenico Group

Avec son offre de solutions de paiement sécurisées sur l'ensemble des canaux de vente, Ingenico Group (Euronext : FR0000125346 - ING), leader mondial des solutions de paiement intégrées, accompagne les évolutions du commerce de demain. S'appuyant sur le plus large réseau d'acceptation de paiement dans le monde, nos solutions s'adaptent à la fois aux exigences locales et aux ambitions internationales de nos clients. Ingenico Group est le partenaire de confiance des institutions financières et des marchands, des petits commerçants aux enseignes référentes de la grande distribution. En nous confiant la gestion de leurs activités de paiement, nos clients peuvent se concentrer sur leur métier et tenir leur promesse de marque.

Suivez Ingenico :

www.ingenico.com  twitter.com/ingenico

Pour consulter toutes les publications de nos experts, rendez-vous sur notre [blog](#).

Contacts / Ingenico Group

Investisseurs

Laurent Marie
VP Relations investisseurs &
Communication financière
laurent.marie@ingenico.com
(T) / (+33) (0)1 58 01 92 98

Communication

Hélène Carlander
PR Officer
helene.carlander@ingenico.com
(T) / +33 (0) 1 58 01 83 17

Événements à venir

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2020 : 28 avril 2020 (post clôture)

ANNEXE 1 :

Base de préparation des comptes consolidés 2019

Les comptes de l'exercice 2019 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration qui s'est réuni le 25 février 2020. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés et annuels de l'exercice 2019 d'Ingenico Group SA ont été effectuées.

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

Les principaux éléments financiers 2019 sont commentés sur une base ajustée, c'est-à-dire avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA") – voir Annexe 4.

Les éléments de marge brute ajustée et de charges opérationnelles ajustées sont commentés avant amortissements, dépréciations et provisions, coûts des rémunérations fondées sur actions ainsi que les écritures d'allocation du prix d'acquisition (« PPA ») – voir Annexe 4.

L'EBITDA (Excédent Brut d'Exploitation) est une notion extracomptable représentant le résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des rémunérations fondées sur des actions. La réconciliation du résultat d'exploitation ajusté à l'EBITDA est disponible en Annexe 4.

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

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

La dette nette commentée exclut la ligne de financement du préfinancement marchands, ainsi que les passifs liés aux contrats de location résultant de l'IFRS 16.

ANNEXE 2

Suite à la finalisation de la refonte du modèle d'affaires opérationnel, le reporting a été ajusté de la manière suivante :

- Retraitement de la contribution des activités Healthcare France cédées fin 2019
- Reconnaissance du chiffre d'affaires Mexique dans la région Amérique du Nord contre Amérique Latine auparavant liée à un changement de responsabilités managériales

En parallèle, comme annoncé et afin d'apporter plus de transparence et de faciliter la lecture des performances, le chiffre d'affaires est maintenant publié en net (hors commissions d'interchange).

1. ANCIEN REPORTING EN BASE PUBLIEE (CHIFFRE D'AFFAIRES BRUT)

En million d'euros	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019
Retail	435	471	501	512	1 919
SMBs	79	85	90	89	343
Global Online	133	141	152	155	582
Entreprise	91	104	101	116	412
Payone	131	142	158	152	582
Banques & Acquéreurs	318	387	379	367	1 451
EMEA	110	130	116	118	473
Amérique Latine	65	78	96	85	325
Amérique du Nord	31	42	56	60	189
APAC	112	136	111	104	463
TOTAL	753	858	880	879	3 370

2. NOUVEAU REPORTING EN BASE PRO FORMA (CHIFFRE D'AFFAIRES BRUT)

En million d'euros	T1 2019 PF	T2 2019 PF	T3 2019 PF	T4 2019 PF	2019 PF
Retail	430	464	500	512	1 906
SMBs	79	85	90	89	343
Global Online	133	141	152	155	582
Entreprise	87	96	99	116	399
Payone	131	142	158	152	582
Banques & Acquéreurs	319	389	376	365	1 449
EMEA	111	132	117	119	479
Amérique Latine	57	72	83	81	293
Amérique du Nord	37	46	62	57	201
APAC	115	140	114	108	477
TOTAL	749	853	875	878	3 355

3. ANCIEN REPORTING EN BASE PUBLIEE (CHIFFRE D'AFFAIRES NET)

En million d'euros	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019
Retail	324	351	376	394	1 444
SMBs	57	60	64	66	246
Global Online	85	90	99	101	374
Entreprise	91	104	101	116	412
Payone	91	98	112	111	412
Banques & Acquéreurs	318	387	379	367	1 451
EMEA	110	130	116	118	473
Amérique Latine	65	78	96	85	325
Amérique du Nord	31	42	56	60	189
APAC	112	136	111	104	463
TOTAL	642	738	755	761	2 895

4. NOUVEAU REPORTING EN BASE PRO FORMA (CHIFFRE D'AFFAIRES NET)

En million d'euros	T1 2019 PF	T2 2019 PF	T3 2019 PF	T4 2019 PF	2019 PF
Retail	319	344	374	394	1 431
SMBs	57	60	64	66	246
Global Online	85	90	99	101	375
Entreprise	87	96	99	116	399
Payone	91	98	112	111	412
Banques & Acquéreurs	319	389	376	365	1 449
EMEA	111	132	117	119	479
Amérique Latine	57	72	83	81	293
Amérique du Nord	37	46	62	57	201
APAC	115	140	114	108	477
TOTAL	637	733	750	760	2 881

ANNEXE 3
Compte de résultats, Bilan et Tableau de flux

1. COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES

(en millions d'euros)	2019*	2018
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 370	2 643
Coût des ventes	(2 208)	(1 649)
MARGE BRUTE	1 162	995
Charges commerciales et marketing	(302)	(250)
Frais de recherche et développement	(190)	(171)
Frais administratifs	(306)	(248)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	364	326
Autres produits opérationnels	5	0
Autres charges opérationnelles	(58)	(48)
RESULTAT OPERATIONNEL	311	278
RESULTAT FINANCIER	(40)	(38)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	-	0
RESULTAT AVANT IMPOTS	271	241
Impôts sur les bénéfices	(55)	(52)
RESULTAT NET	217	189
Attribuable aux :		
- actionnaires d'Ingenico Group SA	208	188
- participations ne donnant pas le contrôle	9	1
RESULTAT PAR ACTION (en euros)		
Résultat :		
- de base	3,35	3,05
- dilué	3,29	2,99

* incluant l'impact IFRS 16

2. BILAN CONSOLIDE

ACTIF

(en millions d'euros)	2019*	2018
Goodwill	2 800	2 491
Autres immobilisations incorporelles	1 105	965
Immobilisations corporelles	187	90
Participations dans les sociétés mises en équivalence	1	8
Actifs financiers	32	23
Actifs d'impôt différé	56	53
Autres actifs non courants	59	37
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	4 241	3 666
Stocks	188	188
Clients et créances d'exploitation	713	651
Créances liées à l'activité d'intermédiation	336	243
Autres actifs courants	43	38
Créances d'impôt courant	21	36
Instruments financiers dérivés	6	16
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	1 206	462
Trésorerie et équivalents de trésorerie	814	775
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	3 326	2 409
TOTAL DES ACTIFS	7 567	6 075

PASSIF

(en millions d'euros)	2019*	2018
Capital	64	63
Primes d'émission et d'apport	902	867
Autres réserves	1 354	990
Ecarts de conversion	(82)	(76)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico Group SA	2 238	1 845
Participations non donnant pas le contrôle	275	6
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2 513	1 850
Dettes financières à long terme	1 653	1 864
Provisions pour retraites et engagements assimilés	63	21
Autres provisions à long terme	21	23
Passifs d'impôt différé	222	204
Autres dettes non courantes	59	59
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	2 018	2 171
Dettes financières à court terme	643	466
Autres provisions à court terme	21	16
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	670	626
Dettes liées à l'activité d'intermédiation	1 470	665
Dettes diverses	183	252
Dettes d'impôt exigible	45	27
Instruments financiers dérivés	5	2
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	3 036	2 054
TOTAL DES PASSIFS	5 054	4 225
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	7 567	6 075

* incluant l'impact IFRS 16

3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en millions d'euros)	2019*	2018
Résultat de la période	217	189
Ajustements pour :		
- Résultat des mises en équivalence	-	(0)
- Elimination de la charge (produit) d'impôt	55	52
- Elimination des amortissements et provisions	231	162
- Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	7	(1)
- Elimination des résultats de cession d'actifs	5	0
- Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes	40	36
Coût des paiements fondés sur des actions	12	0
Intérêts versés	(32)	(24)
Impôts payés	(65)	(90)
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	469	323
stocks	3	(22)
créances et autres débiteurs	(2)	(94)
dettes fournisseurs et autres créditeurs	(2)	138
Variation du besoin en fonds de roulement	(2)	22
Besoin en fonds de roulement de l'activité d'intermédiation	(33)	(6)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	434	339
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(136)	(117)
Produit de cessions d'immobilisation corporelles, incorporelles et financières	1	1
Produit de cessions de participations des entreprises mises en équivalence	5	-
Acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	(73)	(36)
Cession de filiales sous déduction de la trésorerie cédée	15	-
Prêts et avances consentis	(5)	(3)
Remboursements reçus sur prêts	2	6
Dividendes reçus	0	0
Intérêts encaissés	9	7
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(183)	(143)
Augmentation de capital	2	-
(Achats)/Ventes d'actions propres	0	(87)
Emissions d'emprunts	35	304
Remboursements d'emprunts	(250)	(96)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées	-	(93)
Financement de l'activité d'intermédiation	32	4
Variation des autres dettes financières	(30)	(1)
Effet des instruments financiers dérivés de couverture	0	(1)
Dividendes versés aux actionnaires	(34)	(55)
Impôt sur les opérations de financement	-	4
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(245)	(19)
Incidence de la variation de cours des devises	2	(3)
VARIATION DE TRESORERIE	8	174
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	763	589
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture ⁽¹⁾	771	763
	2019*	2018
(1) TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE		
Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités)	190	103
Disponibilités	624	672
Comptes créditeurs de banque	(43)	(12)
TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	771	763

* incluant l'impact IFRS 16

ANNEXE 4

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2019 ajusté	Autre DAP	2019 hors PPA	Impact PPA	2019 incl. PPA
Marge brute	1 240	(45)	1 195	(34)	1 162
Charges opérationnelles	(634)	(98)	(732)	(67)	(799)
EBITDA/Résultat opérationnel courant	606	(143)	464	(101)	363

Réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant, retraité des éléments suivants :

- les amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des reprises (y compris sur dépréciation des goodwill ou d'autres immobilisations incorporelles ayant une durée de vie indéterminée, mais à l'exclusion des dépréciations des stocks, clients et créances d'exploitation et autres actifs courants) et y compris les provisions (courantes et non courantes) comptabilisées au passif, nettes des reprises ;
- les charges comptabilisées dans le cadre de l'attribution d'options d'achats d'actions, d'actions gratuites ou de tout autre paiement dont la comptabilisation relève de la norme IFRS 2 (« Rémunérations fondées sur des actions »).

Tableau de réconciliation :

<i>(en millions d'euros)</i>	2019	2018
Résultat opérationnel courant	363	326
Amortissement des actifs issus d'acquisitions (PPA)	101	90
EBIT	464	416
Autres amortissements et provisions	130	71
Coûts des rémunérations fondées sur des actions	12	0
EBITDA	606	488