



**Assemblée  
Générale  
Mixte des  
Actionnaires**

Jeudi 26 mai 2016  
Bezons



# Agenda

1. Introduction
2. Bilan de l'année 2015
3. Stratégie et ambition
4. Responsabilité Sociale et Environnementale
5. Performance financière 2015
6. Rapports des Commissaires aux comptes
7. Objectifs pour 2016



**Introduction**  
**Thierry Breton**  
Président du Conseil  
d'Administration

# Rappel des raisons de l'introduction en bourse de Worldline

## Rationnel

- **Accélérer le développement** de Worldline
- Donner les moyens à Worldline de participer à la **consolidation** de l'industrie des paiements électroniques
- **Créer de la valeur** pour tous les actionnaires

## Timing

- **Transformation profonde de l'industrie des paiements électroniques** en cours, notamment du fait de l'évolution réglementaire
- Emergence de nouveaux besoins liés à la **transformation digitale**
- **Nombreuses opportunités** de croissance organique et via des acquisitions

**Créer le leader européen des paiements**

# Performance opérationnelle en ligne avec les ambitions de la société pour 2017

## Confirmation du positionnement idéal de Worldline

pour participer à la consolidation du secteur des paiements en Europe

## Annnonce d'une opération transformante

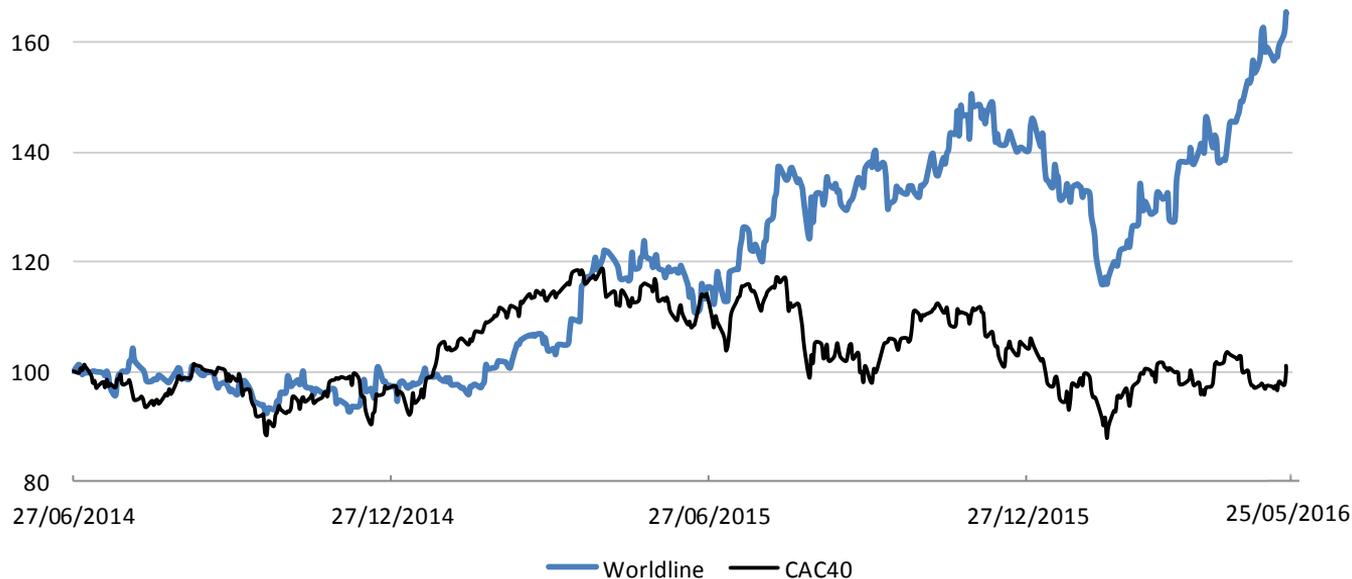
avec le Groupe Equens

## Poursuite de la différenciation par l'innovation

et de l'investissement sur les plateformes industrielles

## Etroit partenariat technologique et commercial avec Atos

# Rappel de la performance boursière depuis l'introduction en bourse



## Valeur de l'action Worldline:

+65%



- **De: € 16,40** (27 juin 2014, date de l'introduction en bourse, cap. boursière de 2,2 milliards d'euros)
- **A: € 27,10** (25 mai 2016)

**Capitalisation boursière:**  
**3,6 milliards d'euros**



**Bilan**  
**de l'année 2015**  
**Gilles Grapinet**  
Directeur Général

# Chiffres clés de 2015

**€1 227m**

*Croissance organique  
de +4,4%*

**Chiffre  
d'affaires**

**€235,3 m**

*19,2%  
+50 pb vs 2014*

**EBO (\*)**

**€128,5 m**

*+12,3% vs 2014*

**Flux de trésorerie  
disponible**

**€323,3 m**

**Trésorerie  
nette**

**€103,4 m**

**Résultat  
net**

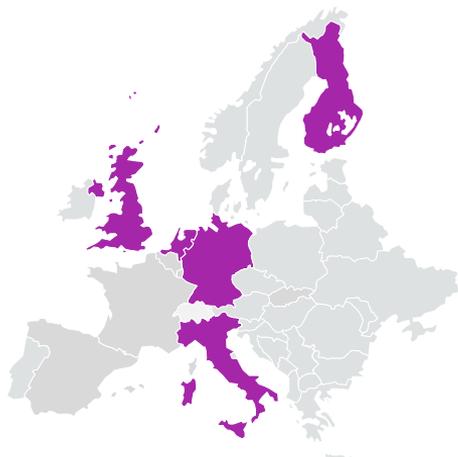
\* Excédent Brut Opérationnel

# Aperçu du groupe Equens (chiffres 2015 proforma)

env.  
**266 m€**  
C.A.

## EQUENS

hors PaySquare



env. **305 m€** de CA\*

env. **37 m€** d'EBO\*\*

**6** pays

env. **1 300** experts

## PaySquare

Filiale d'acquisition  
commerçants de

**EQUENS**



env.  
**75 m€**  
C.A.  
brut

env.  
**39 m€**  
C.A.  
net

env.  
**6 m€**  
d'EBO

**4**  
pays

env.  
**100**  
experts

- **1 300 experts reconnus en matière de paiements**
- **Une équipe de direction solide et expérimentée**
- **Des compétences reconnues en prélèvements et virements SEPA**

*\*net des commissions interchange bancaire et prenant compte les conditions commerciales des contrats renouvelés avec les actionnaires clés d'Equens*

*\*\* prise en compte des conditions commerciales des contrats renouvelés avec les actionnaires clés d'Equens*

# L'opération avec Equens renforce le leadership pan-européen de Worldline dans les services de paiement



## Projet de fusion des activités de processing de paiement

- Création de « **Equens Worldline Company** », par la fusion de Worldline Financial Processing et d'Equens, détenue à 63,6 % par Worldline et à 36,4% par les actionnaires d'Equens
- **Augmentation du CA** d'environ **+65 %** pour Worldline Financial Processing
- **Renouvellement des contrats commerciaux** auprès des partenaires d'Equens pour **5 ans** à partir de la clôture de l'opération
- **Intégration** dans les processus et stratégies du groupe Worldline

## Projet d'acquisition des activités d'acquisition commerciale d'Equens

- Acquisition de PaySquare (filiale appartenant entièrement à Equens) par Worldline pour **72 millions d'euros en numéraire**
- **Intégration** au sein du pôle « *Merchant Services & Terminals* »
- **Augmentation du CA** d'environ **+25 %** de l'activité « Acquisition commerçants » de Worldline

# Opération Equens :

## Impacts attendus sur le chiffre d'affaires, l'EBO et le BPA

Impact attendu sur  
la croissance du  
**chiffre d'affaires**

- **Impact positif à moyen-terme** sur la croissance du chiffre d'affaires, compte tenu des synergies commerciales attendues

Impact attendu sur  
l'**EBO\***

- **Env. 40 millions d'euros de synergies** à horizon **2018**
- **Env. 15 millions d'euros de synergies** additionnelles à horizon **2021**, apportées par le **programme de convergence applicative**

Impact attendu  
sur le  
**BPA**

- **Opération relative** sur le BPA après prise en compte des coûts de mise en œuvre des synergies **en 2018**
- **Opération relative sur le BPA en 2017** (avant prise en compte des coûts de mise en œuvre des synergies), taux d'accrétion à deux chiffres à partir de 2018
- **Accrétion pouvant monter jusqu'à 20%** en cas de rachat des actionnaires minoritaires en *cash* (Option d'achat des titres détenus par les actionnaires minoritaires de la Equens Worldline Company exerçable à partir de 2019 en *cash* et/ou actions Worldline)

\* Excédent Brut Opérationnel

# Annnonce d'une alliance avec **Komerční banka** dans les services aux commerçants



- Formation d'un **partenariat** entre Komerční banka et Worldline afin de fournir des **services d'acquisition et de traitement de transactions de paiement** sous la marque **KB SmartPay**
- **Scope :**
  - République Tchèque
  - Commerce physique ou en ligne
- **KB est la troisième banque tchèque, filiale du groupe Société Générale, avec:**
  - 8 400 employés
  - 2,4 millions de clients
  - Un réseau d'environ 400 agences
- **La République tchèque est un marché très attractif et important pour les paiements électroniques, avec un potentiel significatif de croissance:**
  - Chiffre d'affaires d'acquisition: env. 15 milliards d'euros
  - Taux de croissance: +15%
  - Taux d'équipement: 10 TPE pour 1000 personnes

# Emergence de Worldline comme un marque leader, reconnue pour son innovation

## Focus R&D pour les paiements de prochaine génération



Worldline classé par Ovum comme l'une des 5 sociétés leader dans le monde pour les **Card Management Services**.



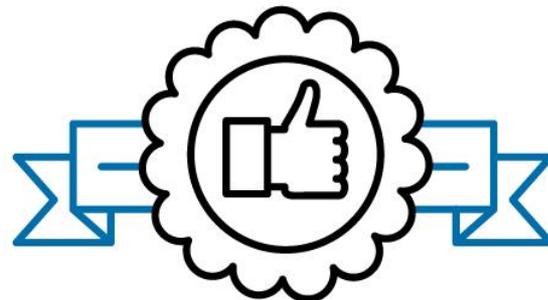
**2015 MPE Award  
in mPoS category**  
Mobile Seller



**2015 PayForum Award**  
New retail Host Point of Sale  
(HPE) solution



**2015 Banking & Innovation**  
Digital Assistant



**Worldline**  
*reconnue comme  
une marque leader  
et un partenaire innovant  
de confiance*



**Stratégie  
et ambition**  
Gilles Grapinet  
Directeur Général

# Rappel du modèle de croissance organique de Worldline



# La stratégie de Worldline s'appuie sur deux importants programmes internes TEAM et WIPE



Extraire tous les bénéfices de notre taille et générer des gains d'efficacité



Consolider nos plateformes de nouvelles génération de services de paiement

Opportunités de consolidation

Investissement et R&D

Internationalisation et satisfaction client

Coopération commerciale avec Atos

Renforcer la marque: clients, talents, partenaires

Délivrer une croissance profitable à long-terme



**Responsabilité**  
**Sociale et**  
Environnementale

**worldline**  
e-payment services

# Principaux piliers de la stratégie RSE de Worldline



- 1** Instaurer une relation de **confiance des clients** avec des **plateformes entièrement disponibles et sécurisées**
- 2** Augmenter la **création de valeur** au profit des clients avec des **solutions durables & innovantes**
- 3** Être un **employeur responsable** en révélant le **potentiel de nos collaborateurs**
- 4** Promouvoir **notre éthique business** au sein de notre **chaîne de valeur**
- 5** Tirer parti de **l'éco-efficacité** de nos **data-centers et de nos bureaux**



# Récompenses RSE 2015

- Worldline remplit les plus hauts standards de transparence
- **Worldline est un leader RSE dans son secteur**



Worldline a obtenu en 2015 et pour la seconde année consécutive le niveau **GRI G4 Comprehensive**



Worldline a reçu le label « argent » EcoVadis pour sa **chaîne de valeur responsable**



Worldline **a obtenu la certification ISO 14001** pour **tous ses data centers et bureaux** avec plus de 500 collaborateurs.



Worldline est dans le **TOP 20 des meilleures sociétés du secteur « Service Industry »** de l'index Gaïa **d'Ethifinance**



Worldline **est certifié PCI DSS** depuis 8 ans



Worldline a mis en place l'**enquête Great Place to Work** dans 97% de ses localisations pour **prendre en compte l'opinion de ses collaborateurs** et définir un plan d'action.



**AA1000**  
Stakeholder Engagement Standard  
2ND EDITION

Grâce au succès de l'audit des informations extra financières, Worldline remplit les **obligations des réglementations locales et internationales comme AA1000 et Grenelle II**, assurant une qualité élevée et transparente de son information extra financière.



**Performance  
financière 2015**  
**Bruno Vaffier**  
Directeur Financier

# Réconciliation du chiffre d'affaires et de l'EBO à périmètre et taux de change constants

<i>En millions d'euros</i>	2014			2015	
	2014 publié	Effet de variation des taux de change	2014*	2015	Var.
Chiffre d'affaires	1 149,3	26,2	1 175,5	1 227,0	<b>+4,4%</b>
EBO	215,1	4,4	219,5	235,3	
<i>EBO%</i>	18,7%		18,7%	19,2%	<b>+0,5 pt</b>

\* A périmètre constant et aux taux de change 2015

# Performance financière 2015 par Ligne de Services

En millions d'euros

	Chiffres d'affaires			EBO		% EBO	
	2015	2014*	Croissance Organique	2015	2014*	2015	2014*
Services Commerçants & Terminaux	401,9	379,2	+6,0%	77,8	80,4	19,4%	21,2%
Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement	413,8	402,4	+2,8%	107,7	101,4	26,0%	25,2%
Mobilité & Services Web Transactionnels	411,3	393,8	+4,4%	68,3	54,9	16,6%	13,9%
Coûts Centraux				-18,5	-17,2	-1,5%	-1,5%
<b>Worldline</b>	<b>1 227,0</b>	<b>1 175,5</b>	<b>+4,4%</b>	<b>235,3</b>	<b>219,5</b>	<b>19,2%</b>	<b>18,7%</b>

\* A périmètre constant et aux taux de change 2015



## Services commerçants & terminaux

Accélération constante de la croissance de +2,9% au T1 à **+7,4% au T4 2015** tirée par les succès commerciaux et le développement international.



## Traitement de transactions & logiciel de paiement

Confirmation de l'accélération de la croissance tout au long de l'année comme anticipé, atteignant **+4,8% au T4 2015**.

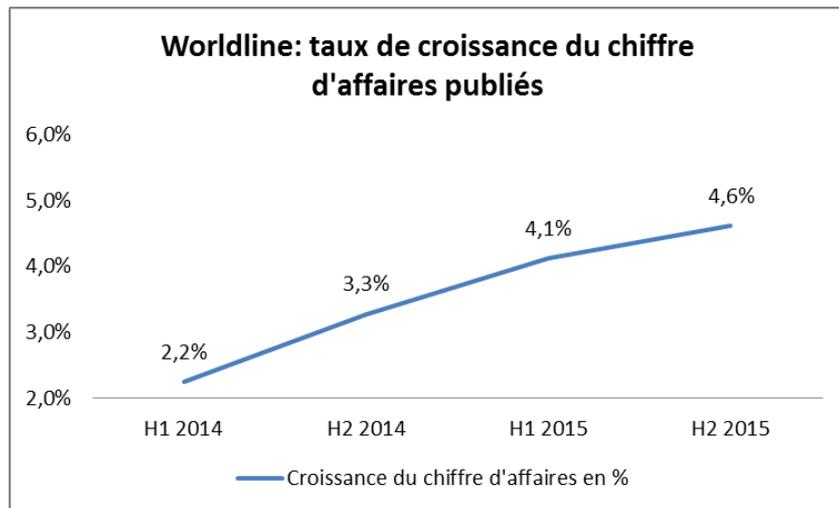


## Mobilité & Services Web Transactionnels

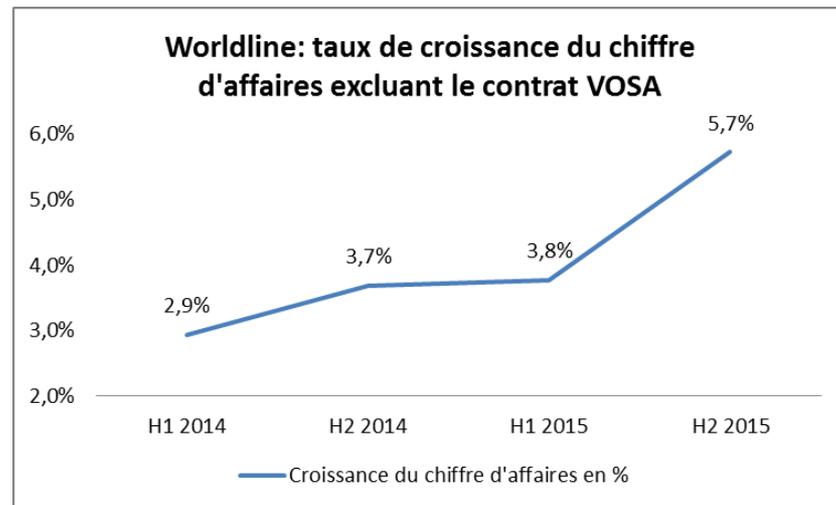
Croissance au T4 malgré l'arrêt d'un contrat significatif dans le secteur public au Royaume-Uni à la fin du T3 2015

Amélioration de l'**EBO** de **+50pb**, en ligne avec le plan pour l'année

# Accélération continue de la croissance du chiffre d'affaires depuis le début de 2014



**De +2,2% au S1 2014 à +4,6% au S2 2015**



**De +2,9% au S1 2014 à +5,7% au S2 2015 (+6,3% au T4 2015)**

# Compte de résultat

(En millions d'euros)	Exercice 2015	Exercice 2014
<b>EBO</b>	<b>235,3</b>	<b>215,1</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>174,9</b>	<b>170,3</b>
Réorganisation des effectifs	-6,6	-3,4
Rationalisation et frais associés	-6,2	-8,7
Coûts d'intégration et d'acquisition	-7,2	-0,5
Amortissement de la Relation Clients	-3,5	-3,5
Autres	-3,3	-3,6
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>148,1</b>	<b>150,6</b>
Résultat financier	-5,9	-7,4
Charge d'impôt	-38,8	-41,0
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-1,8
<b>Résultat net</b>	<b>103,4</b>	<b>100,4</b>
Dont attribuable aux :		
- <b>propriétaires de la société mère</b>	<b>103,4</b>	<b>100,4</b>

## Commentaires

- Les **coûts de rationalisation** incluent les dépenses relatives à la poursuite du plan TEAM et à la réorganisation des locaux.
- Les **coûts d'intégration et d'acquisition** incluent les coûts liés à l'acquisition d'Equens et de Paysquare.
- La **charge d'impôt** correspond à un TIE de 27,3% en 2015, en baisse de 130pb par rapport à 2014.
- Le **BPA ajusté** (dilué) atteint 0,89 euro.

# Tableau des flux de trésorerie

(En millions d'euros)	Exercice 2015	Exercice 2014
<b>Excédent Brut Opérationnel (EBO)</b>	<b>235,3</b>	<b>215,1</b>
Investissements opérationnels	-67,0	-68,9
Variation du besoin en fonds de roulement	11,9	22,8
<b>Flux de trésorerie opérationnel</b>	<b>180,2</b>	<b>169,0</b>
Impôts payés	-29,9	-34,5
Coût de l'endettement financier net payé	-1,4	-2,2
Réorganisation provenant des autres produits et charges opérationnels	-6,5	-3,0
Rationalisation & frais associés provenant des autres produits et charges opérationnels	-6,2	-6,1
Coûts d'intégration et d'acquisition	-1,1	-0,5
Investissements financiers nets	-1,9	-1,2
Autres variations	-4,8	-7,1
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>128,5</b>	<b>114,4</b>
(Acquisitions)/cessions matérielles (solde net)	-	-11,6
Augmentations de capital	-	248,1
Réductions de capital des sociétés mises en équivalence	-2,4	-
Dividendes versés aux actionnaires	-	-45,1
<b>Flux de trésorerie net</b>	<b>126,1</b>	<b>305,8</b>
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie	-5,9	-3,1
<b>Trésorerie nette / (endettement net) d'ouverture</b>	<b>203,1</b>	<b>-99,6</b>
<b>Trésorerie nette de clôture</b>	<b>323,3</b>	<b>203,1</b>

## Commentaires

- Les investissements opérationnels sont globalement en ligne avec le plan pluri-annuel d'investissement.
- La variation du BFR reflète l'amélioration du délai de règlement client (-14 jours).
- Le taux de conversion "flux de trésorerie disponible / EBO" atteint 54,6%.
- Flux de trésorerie disponible en hausse de 12,3% comparé à 2014.
- Position de trésorerie nette à fin décembre 2015: 323,3 million d'euros.

# Bilan simplifié

(En millions d'euros)	Exercice 2015	Exercice 2014
Goodwill	380,1	374,8
Immobilisations incorporelles	123,7	105,0
Immobilisations corporelles	66,2	72,6
Actifs financiers non courants	56,4	9,0
Impôts différés actifs nets	37,8	47,3
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>664,2</b>	<b>608,7</b>
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>-109,2</b>	<b>-88,1</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>788,7</b>	<b>629,1</b>
Provisions retraites et assimilées	79,5	83,6
Provisions	10,1	11,0
<b>Trésorerie / (endettement) net</b>	<b>323,3</b>	<b>203,1</b>

## Commentaires

- Le **goodwill** provient essentiellement de l'acquisition de Banksys/BCC.
- Les **immobilisations incorporelles** ont augmenté du fait des investissements sur les modules de la plateforme WIPE développés en interne.
- La hausse des **actifs financiers non courants** est due à la réévaluation de l'action que Worldline détient dans Visa Europe à sa juste valeur (€45m), suite à l'annonce de l'acquisition de Visa Europe par Visa Inc.

# Rapports des Commissaires aux comptes



**Objectifs  
pour 2016**  
Gilles Grapinet  
Directeur Général

**worldline**  
e-payment services

# Objectifs pour l'année 2016

Excluant les contribution des sociétés Equens et PaySquare

Chiffre  
d'affaires

**Croissance organique d'environ 3%**

EBO

**Environ +80 points de base  
par rapport à 2015**

Flux de  
trésorerie  
disponible

**Entre 135 et 140 million d'euros**  
comprenant le paiement de coûts de transaction exceptionnels  
(estimés à env. €12m) liés à l'opération avec Equens

# Questions Réponses

# **Vote des Résolutions**

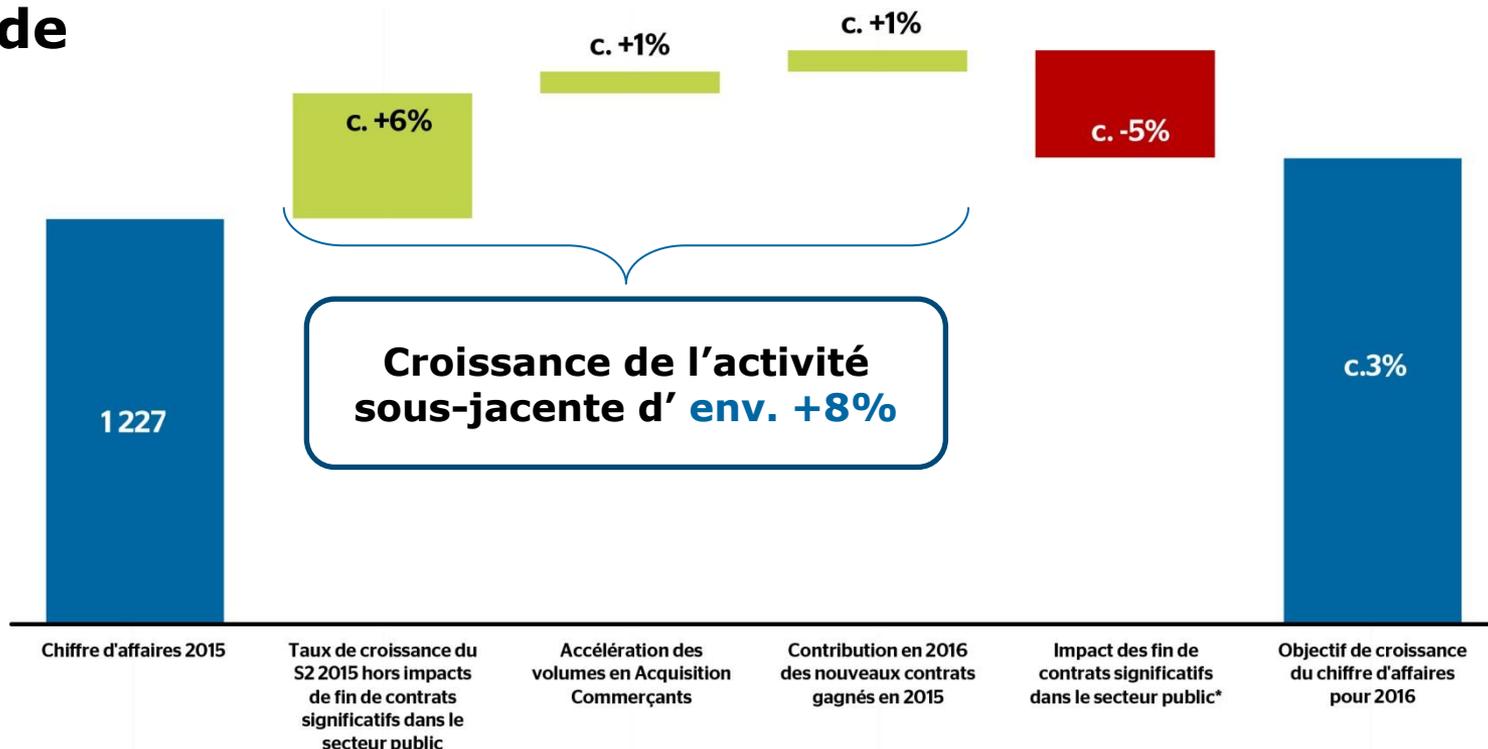
Assemblée Générale  
Mixte des Actionnaires

Jeudi 26 mai 2016  
Bezons

**worldline**  
e-payment services

**worldline**  
e-payment services

# Analyse de l'ambition de croissance du chiffre d'affaires pour 2016



\*: impact de l'arrêt du contrat Vosa à la fin du T3 2015 et hypothèse d'arrêt du contrat Radar fin juin 2016