



## Actualisation du Document de base

---

### Rapport financier semestriel au 30 juin 2014 inclus

La présente actualisation du Document de Base a été enregistrée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 7 août 2014, conformément à l'article 212-13 de son règlement général. Elle complète le Document de Base enregistré auprès de l'AMF le 6 mai 2014 sous le numéro I.14-027. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cette actualisation du document de Base peut être consultée sur les sites Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et celui de l'émetteur ([www.worldline.com](http://www.worldline.com)).

## SOMMAIRE

Sommaire.....	2
A Personnes responsables .....	3
A.1 Responsable de l'Actualisation du Document de Base.....	3
A.2 Attestation du Responsable de l'Actualisation du Document de Base .....	3
A.3 Responsables du contrôle des comptes .....	3
B Worldline au premier semestre 2014.....	4
B.1 Compte de résultat consolidé semestriel .....	4
B.2 Principales réalisations.....	5
C Finance .....	9
C.1 Revue opérationnelle .....	9
C.2 Objectifs 2014 .....	17
C.3 Revue financière .....	18
C.4 Etats financiers consolidés résumés semestriels .....	23
C.5 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle pour la période du 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 juin 2014.....	41
D Gouvernance d'Entreprise.....	42
D.1 Composition du Conseil d'Administration .....	42
D.2 Composition des Comités du Conseil d'Administration .....	42
D.3 Rémunération des dirigeants .....	42
E Evolution du capital .....	44
E.1 Informations de base.....	44
E.2 Capital au 30 juin 2014.....	44
E.3 Pacte d'actionnaires.....	45
E.4 Principaux événements boursiers du premier semestre 2014 et post clôture .....	45
F Table des matières détaillée.....	47

## A PERSONNES RESPONSABLES

### A.1 Responsable de l'Actualisation du Document de Base

**Gilles Grapinet**  
Directeur général

### A.2 Attestation du Responsable de l'Actualisation du Document de Base

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de base sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées pour les six mois restants de l'exercice.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation du document de base, ainsi qu'à la lecture d'ensemble de la présente actualisation du document de base.

Le 6 août 2014

**Gilles Grapinet**  
Directeur général

### A.3 Responsables du contrôle des comptes

#### Nomination et expiration des mandats

Commissaires aux comptes	Suppléants
<b>Deloitte &amp; Associés</b> Christophe Patrier <ul style="list-style-type: none"><li>• Confirmé dans ses fonctions le 30 avril 2014 pour la durée de son mandat restant à courir.</li><li>• Date d'expiration du mandat : à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015</li></ul>	Cabinet B.E.A.S. <ul style="list-style-type: none"><li>• Confirmé dans ses fonctions le 30 avril 2014 pour la durée de son mandat restant à courir</li><li>• Date d'expiration du mandat : à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015</li></ul>
<b>Grant Thornton</b> Victor Amselem <ul style="list-style-type: none"><li>• Nommé le 30 avril 2014 pour une durée de 6 exercices</li><li>• Date d'expiration du mandat : à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019</li></ul>	Cabinet IGEC <ul style="list-style-type: none"><li>• Nommé le 30 avril 2014 pour une durée de 6 exercices</li><li>• Date d'expiration du mandat : à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019</li></ul>

## B WORLDLINE AU PREMIER SEMESTRE 2014

### B.1 Compte de résultat consolidé semestriel

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2013 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>556,4</b>	<b>556,3</b>	<b>1 135,1</b>
<b>Excédent Brut Opérationnel (EBO)</b>	<b>99,1</b>	<b>96,0</b>	<b>203,2</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	<b>17,8%</b>	<b>17,3%</b>	<b>17,9%</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>80,0</b>	<b>78,3</b>	<b>164,0</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	<b>14,4%</b>	<b>14,1%</b>	<b>14,4%</b>
Autres produits et charges opérationnelles	-10,0	14,8	5,9
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>70,0</b>	<b>93,1</b>	<b>169,9</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>
Coût de l'endettement financier net	-2,5	-1,9	-3,7
Autres charges financières	-5,3	-3,6	-15,9
Autres produits financiers	2,0	2,0	6,2
Résultat financier	-5,8	-3,5	-13,4
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>64,2</b>	<b>89,6</b>	<b>156,5</b>
Charge d'impôt	-16,5	-21,3	-36,2
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2,1	-0,7	-1,8
<b>Résultat net</b>	<b>45,6</b>	<b>67,6</b>	<b>118,5</b>

(En euros et en nombre d'actions)

Nombre d'actions à fin juin 2014	<b>131 766 830</b>	<b>131 766 830</b>	<b>131 766 830</b>
<b>Résultat Par Action normalisé</b>	<b>0,40</b>	<b>0,42</b>	<b>0,84</b>

## B.2 Principales réalisations

### 9 janvier 2014

Worldline a été choisi par McDonald's pour l'accompagner dans sa nouvelle stratégie digitale. McDonald's vient de remporter le Favor'i 2013 "Stratégie mobile" décerné par la FEVAD. La commande en ligne, désormais possible via tous les terminaux – mobiles ou non - s'appuie notamment sur la solution Omni-commerce de Worldline. Worldline a réalisé le site et l'application mobile de McDonald's en France, en y intégrant sa solution de paiement électronique. Worldline a refondu, et également héberge, le nouveau site de l'enseigne McDonalds.fr en le rendant marchand grâce à sa plateforme omni canal de commerce électronique : Worldline Omni-commerce. Cette solution personnalisable assure l'intégration transparente des canaux de vente physiques et numériques afin de créer une expérience unique, unifiée et attractive pour tous les consommateurs, permettant ainsi de contrôler et de profiter du commerce convergent.

### 26 février 2014

Worldline a présenté ses dernières innovations au Mobile World Congress comme R-Link, système multimédia embarqué et connecté qui équipe les véhicules Renault, sa nouvelle expérience digitale dans le parcours client permettant à Geox de s'affranchir du passage en caisse et sa nouvelle solution de paiement mobile de proximité basée sur les technologies NFC (Near Field Communication) / HCE (Host Card Emulation). Worldline a également présenté ses solutions innovantes autour du Cloud grand public, de l'e-paiement, de la Vie Connectée et de la Vente électronique au détail. Worldline était en compétition pour des prix dans plusieurs catégories, parmi lesquels les prix 'Connected Life' et 'Apps of the year'.

### 3 mars 2014

Worldline s'est associé à HERE, leader dans la cartographie mondiale et solutions de localisations, pour accélérer le développement international des Véhicules connectés. Ensemble, Worldline et HERE déploient des solutions cloud de bout-en-bout pour les services connectés des voitures et des véhicules utilitaires. Worldline apporte son expertise reconnue dans la fourniture de solutions de mobilité pour tous les types de véhicules, des solutions e-commerce et de paiement. HERE amène plus de 25 ans d'expérience dans la fourniture de services de cartographie et de localisation en temps réel pour un large éventail de clients, y compris les principaux acteurs de l'automobile.

### 4 mars 2014

Worldline a été retenu par le Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution pour le développement et l'hébergement du système d'information lui permettant de procéder à l'indemnisation des clients d'un établissement bancaire défaillant. La solution Worldline assurera un processus le plus automatique possible avec un haut niveau de traçabilité et de sécurité. Avec ce contrat Worldline déploie son système d'information en relation avec 600 établissements bancaires. Interconnectée aux établissements bancaires français, la solution de Worldline pilotera également les processus avec un centre d'appels téléphoniques, un centre d'édition pour l'impression et l'envoi des courriers indemnisation ainsi qu'avec un centre de numérisation pour les courriers clients. Elle offrira par ailleurs un portail Internet afin que les clients de la banque défaillante puissent suivre en ligne l'avancement de leur indemnisation.

### 4 mars 2014

Worldline a rejoint Good Deal pour déployer des programmes de fidélité numérique omnicanal pour le secteur de vente en détail. Cet accord améliore la plate-forme de kiosque de promotions avec les solutions multicanal de Worldline. Worldline propose à ses clients du secteur de vente en détail la solution la plus complète de fidélité numérique omnicanal, avec l'accord conclu avec Good Deal. Selon l'accord, Worldline apportera son expérience démontrée des canaux en ligne, mobiles, SMS, push de notifications, et les courriers électroniques afin d'améliorer la plate-forme Good Deal qui effectue du couponnage électronique via des kiosques interactifs.

### 10 mars 2014

Worldline et Unowhy, pionniers dans l'e-éducation, ont lancé une solution complète et sécurisée associant tablette et cloud. Dorénavant enseignants et élèves peuvent avoir accès à un environnement de travail totalement sécurisé sur une tablette scolaire utilisée en classe ou à la maison. La société Unowhy fournit une solution éducative intégrée, disponible sur une tablette tactile fabriquée en France et conçue spécialement pour l'univers de l'enseignement. Worldline propose un cloud permettant de stocker des contenus éducatifs et les données personnelles des élèves sur des espaces d'hébergement sécurisés. L'association de ces deux savoir-faire va permettre aux élèves d'apprendre, de se documenter et de faire leur travail en toute confiance, dans un environnement éducatif dédié sécurisé de bout en bout.

### **11 mars 2014**

Worldline a proposé Resto Box comme nouvelle norme. A la suite de l'introduction obligatoire du modèle de fiscal data module, communément appelé "black box" dans l'horeca (secteurs de l'hôtellerie, de la restauration et des cafés) en Belgique, bon nombre d'exploitants était à la recherche de nouvelles solutions de caisse pour leur établissement. La caisse physique peut être remplacée par une application, qui se charge instantanément des commandes, des réservations, de la gestion des stocks et des paiements électroniques. Selon les estimations de Worldline, quelque 34 000 exploitants devront se mettre en quête d'une nouvelle solution. Le nombre total d'exploitants horeca dépourvus de véritable caisse est estimé à 15 000, contre 19 000, qui disposent certes déjà d'une caisse électronique, mais qui n'est pas compatible avec ce module de contrôle. Les plus prompts à faire le pas peuvent déjà bénéficier de la black box et profiter en même temps d'un avantage fiscal. Le système deviendra totalement obligatoire en 2015.

### **20 mars 2014**

Worldline a enrichi sa plateforme de paiement en ligne en y intégrant la solution de paiement en ligne par virement SOFORT Banking. Cet ajout permettra aux e-commerçants de nombreux pays européens de bénéficier de ce nouveau mode de paiement sur la plateforme de paiement sécurisée fournie par Worldline. Ce mode de paiement en ligne par virement, déjà très répandu dans plusieurs pays européens, notamment en Allemagne, en Autriche et en Suisse, offre ainsi une nouvelle possibilité aux commerçants utilisant la solution Worldline. La solution de paiement SOFORT Banking a été intégrée aux services de paiement en ligne Sips proposés à l'échelon mondial par Worldline Merchant Services. Les e-commerçants utilisant Sips ont ainsi la possibilité d'ajouter le paiement par virement SOFORT Banking à leurs moyens de paiement existants. Avec ce mode de paiement par virement, les acheteurs comme les vendeurs profitent d'une flexibilité et d'une simplicité d'utilisation accrue pour effectuer leurs paiements en ligne.

### **25 mars 2014**

PAY.ON, premier fournisseur mondial d'infrastructures de paiement sur internet et multicanal, et Worldline annoncent qu'ils ont conclu un partenariat stratégique majeur en vue d'étendre la couverture internationale de l'acceptation des paiements en ligne de Worldline. En nouant ce partenariat, Worldline renforce son positionnement international afin de mieux accompagner ses clients souhaitant pénétrer de nouveaux marchés et entrer dans de nouveaux pays. L'intégration de Worldline à la passerelle de paiement PAY.ON lui donne immédiatement accès au travers d'une API (application program interface) unique à une passerelle de paiement très performante et à une structure de traitement des transactions couvrant 100 pays, plus de 350 fournisseurs de paiement et 150 solutions de paiement.

### **26 mars 2014**

Worldline a remporté le PayForum Award 2014 dans la catégorie « Sécurité des paiements » lors du salon PayForum à Paris pour sa nouvelle solution de paiement mobile NFC via un wallet intégrant le mode HCE (Host Card Emulation). Le mode HCE permet de stocker les données bancaires de l'utilisateur dans le Cloud et non dans un Secure Element (tel que la carte SIM) du mobile. Worldline, précurseur dans le domaine, est l'un des premiers à intégrer ces dernières avancées technologiques. Worldline participe ainsi au déploiement des applications mobiles et permet aux consommateurs de payer via leur smartphone plus facilement et de façon sécurisée.

### **27 mars 2014**

Yapital, en partenariat avec Worldline, est en passe de devenir le nouveau standard de paiement à la caisse. L'infrastructure déjà bien implantée s'ouvre au nouveau système de paiement multicanal: les détaillants disposant de terminaux de paiement par cartes pourront désormais gérer les paiements par smartphone via leur opérateur de réseau. Grâce à cette coopération à laquelle sont également associés d'éminents opérateurs de réseaux et des fabricants de terminaux, la majeure partie du commerce en Allemagne pourra proposer à l'avenir des paiements faciles par smartphone. Worldline élargit à cet effet le hosting d'autorisation pour les opérateurs de réseau avec Yapital : ainsi, le système déjà disponible chez les commerçants pour la gestion des paiements électroniques reconnaîtra également les transactions effectuées avec Yapital. La phase pilote devrait être finalisée à l'automne de 2014.

### 15 avril 2014

Aux Pays-Bas, Worldline a environ 100 000 terminaux de paiement installés, et est le seul fournisseur capable d'adapter les terminaux de paiement avec un lecteur NFC sans avoir à remplacer le terminal (70 000 terminaux sont concernés). Worldline propose une large gamme de terminaux de paiement dans son portefeuille et propose de nouveaux modèles avec lecteur NFC intégré, le YOMANI et YOXIMO. L'émergence des paiements sans contact est en plein essor aux Pays-Bas, au moment même où le Near Field Communication (NFC) rend cette forme de paiement possible. L'acceptation des paiements sans contact dépend de la réalisation de deux opérations: d'une part, l'émission par les banques de cartes sans contact ; d'autre part, l'équipement des détaillants avec des terminaux de paiement comprenant un lecteur NFC intégré.

### 22 avril 2014

Volkswagen Bank a prolongé et étendu sa collaboration avec Worldline pour cinq années supplémentaires. Les deux parties coopèrent depuis 1998 et ont décidé d'étendre leur contrat. Celui-ci portera essentiellement sur la gestion par Worldline de plus de 230 000 cartes de crédit ainsi que sur des services pour la carte de crédit premium « Carte mobile Volkswagen VISA ». Ces services incluent des fonctions comme le paiement par SMS, le programme de remise directe ou la demande de code PIN. Depuis 1998, Worldline gère les services de base de Volkswagen Bank dédiés au traitement de plus de 230 000 cartes de crédit en Allemagne. Ces services comprennent le traitement des transactions, les autorisations, la gestion des comptes de cartes de crédit, mais aussi la compensation et le règlement avec Visa. En tant que partie intégrante du projet « Carte mobile Visa », la Volkswagen Bank attribue au fournisseur de services l'exécution des fonctionnalités exclusives de la nouvelle carte de crédit premium « Carte mobile Volkswagen VISA ».

### 23 avril 2014

Par ses innovations, Worldline répond aux attentes de ses clients et des consommateurs avec de nouveaux services connectés, de nouveaux appareils et de nouveaux modèles commerciaux. Worldline présente pour la première fois en Europe, la solution Connected Kitchen. Cette solution innovante révolutionne le shopping online et est conçue pour rendre service au consommateur qui accède autrement à ses services e-commerce préférés et peut préparer sa liste de courses à la volée, de manière ludique et rapide. Connected Kitchen permet au marchand de développer ses ventes, de fidéliser ses clients, de mieux connaître leurs habitudes et d'être présent au bon endroit et au bon moment.

### 13 mai 2014

Worldline a choisi Customweb pour améliorer la compatibilité de Sips avec les solutions eCommerce open-source. Avec ce partenariat, Worldline fournit aux commerçants une solution rapide et efficace pour installer simplement Sips sur leur site eCommerce, leur permettant ainsi d'économiser jusqu'à 100% des heures de développement. Sips, la solution de paiement en ligne de Worldline, est utilisée par plus de 45 000 marchands à travers l'Europe. La plateforme a traité plus de 440 millions de transactions en 2013. Tous ces marchands bénéficient de connexions à des acquéreurs à l'international dans plusieurs devises, d'un accès à des moyens de paiement locaux et internationaux, d'outils anti-fraude et de scoring, et d'un environnement multicanal pour leurs clients.

### 14 mai 2014

Le terminal de paiement mobile sans contact de Worldline, YOXIMO, est été lancé sur le marché allemand. Le terminal mobile, l'un des plus rapides du marché a été approuvé par le Comité Central du Crédit Allemand (DK) comme étant conforme aux normes techniques DC POS 2.5 et 7.0 TA. Ainsi Worldline a rempli avec succès toutes les conditions d'entrée sur le marché. Avec YOXIMO, Atos répond aux attentes du marché de fournir des paiements sans contact rapides, sûres et mobiles. En étant à l'écoute de ses clients et attentif aux tendances de l'industrie, Worldline propose des terminaux de paiement et les accessoires qui répondent aux besoins d'un large éventail de clients - les boutiques ou les distributeurs mobiles -, de stations-service automatiques ou non, et d'institutions financières.

### 23 mai 2014

JCB International a signé un accord de licence avec Worldline afin de lancer l'acceptation de cartes JCB en Belgique. Par cet accord, les cartes JCB seront acceptées par les commerçants Worldline à travers toute la Belgique à partir de 2015. JCBI accroît ainsi sa présence en Europe en étendant son réseau de commerçants. A l'heure actuelle, les cartes JCB sont acceptées par environ 25 millions de commerçants dans le monde, dont plusieurs millions en Europe. Ce partenariat augmentera substantiellement le nombre de commerçants équipés, pour le plus grand confort des détenteurs de cartes JCB qui se rendent en Belgique.

### 19 juin 2014

Worldline a déployé sa stratégie de lutte contre la fraude destinée à aider pro activement ses clients à chaque étape de la gestion du risque de fraude. Worldline offre des conseils aux émetteurs et aux acquéreurs sur la façon de détecter et de réagir de manière plus proactive pour réduire la fraude. Dans le document publié aujourd'hui, Worldline présente ses recommandations sur la façon de combattre la fraude compte tenu des nouvelles menaces de sécurité que le Groupe a anticipées sur le marché. Après une période de recul, principalement due à la migration vers EMV, Worldline constate aujourd'hui une augmentation de la fraude en Europe et prévoit une accélération si de mesures de sécurité fortes ne sont pas en œuvre. Les fraudeurs cherchent à tirer profit des maillons faibles du système, et l'économie numérique en pleine évolution a créé de nouvelles opportunités pour les fraudeurs. La fraude s'est déportée du monde physique aux transactions en ligne.

### 20 juin 2014

Worldline a remporté le Trophée des Objets Connectés 2014 pour sa solution Connected Home en partenariat avec SOMFY. Worldline a également été nommé pour sa solution Connected Kitchen dans la catégorie Maison Connectée, pour le prix spécial de la cuisine et de l'électroménager. Organisé à l'initiative de NPA Conseil, CCM Benchmark, Bpifrance, Club des Annonceurs, DLA Piper, Fnac, Generali, Orange et Somfy, la 1ère édition du Trophée des Objets Connectés 2014 a distingué 18 objets. Connected Home, en partenariat avec SOMFY, est une démonstration de R&D dédiée à la robotique de service, via un robot qui accompagne les ménages dans leur vie quotidienne.

### 26 juin 2014

Worldline a annoncé le succès de son introduction en bourse sur le marché réglementé Euronext Paris (compartiment A ; Code ISIN : FR0011981968 ; code mnémonique : WLN). L'Offre a été bien reçue par les investisseurs institutionnels français et internationaux et le prix de l'offre a été fixé, à 16,40 euros par action, correspondant à une capitalisation boursière d'environ 2 161 millions d'euros. Taille totale de l'opération : environ 575 millions d'euros pouvant être portée à 661 millions d'euros environ en cas d'exercice intégral de l'option de sur-allocation. Worldline lève environ 255 millions d'euros dans le cadre d'une émission d'actions nouvelles. La cession par Atos SE de ses actions s'élève à environ 320 millions d'euros pouvant être portée à 406 millions d'euros environ en cas d'exercice intégral de l'option de sur-allocation. À l'issue de l'Offre et en cas d'exercice intégral de l'option de sur-allocation, Atos restera le principal actionnaire de Worldline, à hauteur de 69,42%.

## C FINANCE

### C.1 Revue opérationnelle

#### C.1.1 Synthèse

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2014 s'est élevé à 556,4 millions d'euros, représentant une croissance organique de 2,2% ou 12,2 millions d'euros.

La Ligne de Services Commerçants & Terminaux, qui a représenté 33% du chiffre d'affaires total de Worldline, a progressé de +1,0% par rapport au premier semestre 2013. Cette croissance a été principalement portée par les activités Acquisition de Commerçants, Cartes Privatives et Fidélisation. La hausse du chiffre d'affaires de ces lignes de services a été en partie atténuée par la baisse de -9,3% des ventes de Terminaux, en raison de la transition vers la nouvelle gamme de produits, ainsi que du délai nécessaire pour l'obtention de certaines certifications nationales et l'instauration de partenariats de distribution. Représentant 35% du chiffre d'affaires de Worldline, la Ligne de Services Traitements de Transactions & Logiciels de Paiement a enregistré une croissance de 4,3%, à la faveur du dynamisme de l'activité de Banque en Ligne et de la performance soutenue de l'activité Traitement d'émission, ainsi que des synergies commerciales réalisées avec Atos. La Ligne de Services Mobilité & Services Web Transactionnels, comptant pour 32% du chiffre d'affaires total, a progressé de 1,4%, essentiellement sous l'effet de la croissance solide de l'activité de billetterie électronique, malgré une légère baisse organique des autres Lignes de Services. Sa croissance a également été portée par le programme de synergies des ventes avec Atos, renforcé au cours du premier semestre 2014.

Hors Terminaux, la croissance de Worldline a atteint 3,4% au premier semestre 2014.

L'Excédent Brut Opérationnel (EBO) de Worldline a progressé de 30 points de base en pourcentage du chiffre d'affaires, essentiellement dans les activités Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement (+260 points de base) et Services commerçants & Terminaux (+90 points de base), alors que Mobilité et Services Web Transactionnels a chuté de 350 points de base en raison d'une baisse des tarifs contractuels accordée à un client britannique du secteur public et d'un mix d'activités défavorable en France, avec davantage de projets lancés ou en phase de transition qu'au cours du premier semestre 2013.

Les prises de commandes comprennent le renouvellement de certains grands contrats en Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement, notamment au Benelux, tandis que l'activité commerciale en Mobilité & Services Web Transactionnels est restée modérée, en particulier dans le secteur public.

Fin juin 2014, le carnet de commandes s'élevait à 1,6 milliard d'euros, représentant 1,4 année de chiffre d'affaires.

Worldline comptait un total de 7 222 salariés au 30 juin 2014, nombre stable par rapport au premier semestre 2013. Le taux de départs volontaires est resté faible à 5,5%, similaire à celui du premier semestre 2013.

## C.1.2 Réconciliation du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle à périmètre et taux de change constants

Comme l'explique le Document de Base enregistré dans le cadre du processus d'introduction en Bourse, les états financiers 2013 combinés audités ont été modifiés afin de présenter les états financiers de Worldline dans une configuration de scission d'Atos effective au 1<sup>er</sup> janvier 2013, faisant ainsi apparaître Worldline et ses activités comme un groupe coté en Bourse distinct et autonome depuis cette date (« Comptes pro forma » du Document de Base).

Réconciliation des états financiers combinés du premier semestre 2013 et pro forma à périmètre et taux de change constants :

« Comptes pro forma » du Document de Référence

en millions d'€	S1 2013 combiné	Changements de périmètre	Effets de proforma	Effet de variation des taux de change	S1 2013 Proforma à périmètre et taux de change constants
Chiffre d'affaires	<b>556,3</b>	-4,9		-7,2	<b>544,2</b>
Excédent Brut Opérationnel	<b>96,0</b>	+0,1	+0,1	-1,2	<b>95,0</b>
Excédent Brut Opérationnel %	<b>17,3%</b>				<b>17,5%</b>

Les effets de périmètre de -4,9 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de +0,1 million d'euros sur l'EBO correspondent au transfert au sein d'Atos, effectif au 1<sup>er</sup> janvier 2014, de la partie projet du contrat Transport pour l'agglomération de Manchester. Les effets pro forma ont été mineurs (+0,1 million d'euros) et reflètent la marge nette supplémentaire de Worldline depuis sa filialisation par Atos et son introduction en Bourse. Enfin, les effets de change reflètent principalement la dépréciation du peso argentin face à l'euro.

Les chiffres présentés dans cette revue opérationnelle sont basés sur les données pro forma 2013 à périmètre et taux de change constants.

### C.1.2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 556,4 millions d'euros au premier semestre 2014, soit une évolution organique de +2.2%, par rapport au chiffre d'affaires pro forma de 544,2 millions d'euros à taux de change et périmètre constants au premier semestre 2013.

Réconciliation du chiffre d'affaires combiné du premier semestre 2013 et du chiffre d'affaires pro forma à périmètre et taux de change constants, par Ligne de Services et par pays :

En millions d'euros	Chiffre d'affaires				S1 2013 proforma
	S1 2013 combiné	Changements de périmètre	Effets de proforma	Effet de la variation des taux de change	
Services Commerçants et Terminaux	179,9			0,2	180,1
Traitement de Transactions et Logiciels de Paiement	187,0			-1,9	185,1
Mobilité et Services Web Transactionnels	189,4	-4,9		-5,5	179,0
<b>Worldline</b>	<b>556,3</b>	<b>-4,9</b>		<b>-7,2</b>	<b>544,2</b>
France	202,2				202,2
Benelux	163,0				163,0
Allemagne et Europe Centrale et de l'Est	54,1				54,1
Asie	27,1			-2,2	24,9
Royaume-Uni	73,4	-4,9		2,4	70,8
Zone Ibérique et Amérique du Sud	36,4			-7,3	29,1
<b>Worldline</b>	<b>556,3</b>	<b>-4,9</b>		<b>-7,2</b>	<b>544,2</b>

### C.1.2.2 Excédent Brut Opérationnel (EBO)

Au premier semestre 2014, l'EBO s'est élevée à 99,1 millions d'euros, représentant 17,8% du chiffre d'affaires, en hausse de 30 points de base par rapport à la valeur pro forma à périmètre constant au premier semestre 2013.

Réconciliation de l'EBO combinée du premier semestre 2013 et de l'EBO pro forma à périmètre et taux de change constants, par Ligne de Services :

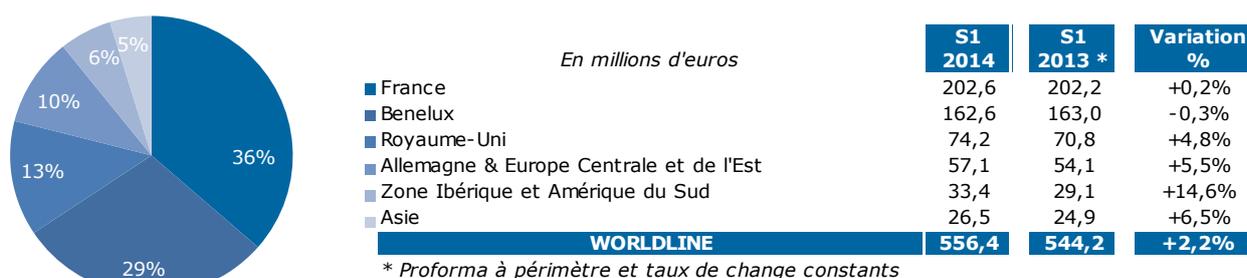
En millions d'euros	Excédent Brut Opérationnel				
	S1 2013 combiné	Changements de périmètre	Effets de proforma	Effet de la variation des taux de change	S1 2013 proforma
Services Commerçants et Terminaux	38,1		-1,8	-0,2	36,2
Traitement de Transactions et Logiciels de Paiement	39,3		0,1	-0,4	39,0
Mobilité et Services Web Transactionnels	28,9	0,1	-0,1	-0,5	28,4
Coûts centraux	-10,4		1,9		-8,5
<b>Worldline</b>	<b>96,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>95,0</b>

### C.1.3 Evolution du profil de chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de Worldline est resté équilibré au premier semestre 2014, chacune des Lignes de Services ayant représenté environ un tiers du chiffre d'affaires total.



L'Europe représente la majeure partie des activités de Worldline, soit 89% du chiffre d'affaires total en 2014, contre 90% au premier semestre 2013 à taux de change et périmètre constants. La légère hausse du poids des activités hors-Europe s'explique par la croissance enregistrée pour l'essentiel en Amérique Latine et en Asie.



La **France** a réalisé un chiffre d'affaires de 202,6 millions d'euros, en hausse de 0,2% par rapport au premier semestre 2013. Au premier semestre 2014, le **Benelux** a enregistré un chiffre d'affaires de 162,6 millions d'euros, quasiment stable par rapport au premier semestre 2013 (163,0 millions d'euros). Au **Royaume-Uni**, le chiffre d'affaires a atteint 74,2 millions d'euros au premier semestre, en hausse de 4,8% par rapport au premier semestre 2013 (70,8 millions d'euros). En **Allemagne et en Europe Centrale et de l'Est**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 57,1 millions d'euros au premier semestre 2014, en progression de 5,5% par rapport à l'exercice précédent. L'**Amérique Latine et la Zone Ibérique** ont enregistré un chiffre d'affaires de 33,4 millions d'euros, soit une hausse de 14,6%. Enfin, l'**Asie** a enregistré une croissance de 6,5% de son chiffre d'affaires qui a atteint 26,5 millions d'euros au premier semestre 2014, dont une croissance légèrement supérieure à 10% en Inde.

## C.1.4 Performance par Ligne de Services

En million d'euros	Chiffre d'affaires			Excédent Brut Opérationnel		Excédent Brut Opérationnel %	
	S1 2014	S1 2013*	Var. (%)	S1 2014	S1 2013*	S1 2014	S1 2013*
Services Commerçants et Terminaux	182,0	180,1	1,0%	38,2	36,2	21,0%	20,1%
Traitement de Transactions et Logiciels de Paiement	193,0	185,1	4,3%	45,7	39,0	23,7%	21,1%
Mobilité et Services Web Transactionnels	181,4	179,0	1,4%	22,5	28,4	12,4%	15,9%
Coûts centraux				-7,3	-8,5		
<b>Total Groupe</b>	<b>556,4</b>	<b>544,2</b>	<b>2,2%</b>	<b>99,1</b>	<b>95,0</b>	<b>17,8%</b>	<b>17,5%</b>

\* Proforma à périmètre et taux de change constants

### C.1.4.1 Services commerçants & Terminaux

En millions d'euros

Services Commerçants et Terminaux	S1 2014	S1 2013*	Variation
Chiffre d'affaires	182,0	180,1	1,0%
Excédent Brut Opérationnel	38,2	36,2	
Excédent Brut Opérationnel %	21,0%	20,1%	+90 pb

\* Proforma à périmètre et taux de change constants

Le chiffre d'affaires de **Services commerçants & Terminaux** s'est établi à 182,0 millions d'euros, en hausse de +1,9 million d'euros ou +1,0% par rapport au premier semestre 2013. La Ligne de Services a bénéficié d'une bonne dynamique en Acquisition Commerçants, Services en Ligne et Cartes Privatives & Programmes de Fidélisation, divisions qui ont crû chacune entre 4% et 6%.

- La ligne d'activité **Acquisition Commerçants** a été le principal moteur de cette performance, grâce à ses solutions innovantes (services à forte valeur ajoutée, convertisseur multi-devises) et à l'augmentation des volumes particulièrement sur le commerce en ligne.
- La croissance des **Cartes Privatives et Solutions de Fidélisation** reflète l'augmentation des volumes de la ligne d'activité au Royaume-Uni et une hausse continue des transactions de l'activité de crédit à la consommation en Espagne.
- L'activité **Services en Ligne** a également progressé grâce à la croissance des volumes des services d'acceptation de paiement et de paiement en ligne en France, d'un contrat signé dans le secteur public au second semestre 2013 au Royaume-Uni et de travaux liés à la fin du contrat Buyster suite à la fermeture de la joint-venture. De plus, les services de commerce en ligne ont principalement été portés par le contrat de signalétique numérique avec Adidas et par l'augmentation des transactions sur Redspottedhanky.com (agence en ligne de gestion de voyages de Worldline au Royaume-Uni).
- L'activité **Terminaux** a décliné de -9,3%, due à la baisse du nombre d'unités vendues suite au report des commandes de certains clients, en attente de la nouvelle gamme de terminaux qui n'a été pleinement disponible qu'à la fin du premier semestre.

Hors Terminaux, la Ligne de Services a affiché une croissance de +6,5 millions d'euros, soit une hausse de 5,0%.

L'EBO de **Services commerçants & Terminaux** a augmenté de +2,0 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013, pour s'établir à 38,2 millions d'euros, soit 21,0% du chiffre d'affaires, en hausse de +90 points de base d'une année sur l'autre.

- Le Benelux a enregistré des résultats positifs grâce à l'augmentation des volumes de transactions dans l'**Acquisition Commerçants** et le succès d'un plan d'optimisation des coûts internes.
- Au Royaume-Uni, la marge a été impactée par des dépassements de coûts dans le cadre de certains projets spécifiques.

### C.1.4.2 Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement

En millions d'euros

Traitement de Transactions et Logiciels de Paiement	S1 2014	S1 2013*	Variation
Chiffre d'affaires	193,0	185,1	4,3%
Excédent Brut Opérationnel	45,7	39,0	
Excédent Brut Opérationnel %	23,7%	21,1%	+260 pb

\* Proforma à périmètre et taux de change constants

#### Chiffre d'affaires

La **Ligne de Services Traitement de Transactions & Logiciels** de Paiement a enregistré un chiffre d'affaires de 193,0 millions d'euros au premier semestre 2014, en hausse de +7,9 millions d'euros ou +4,3% par rapport au premier semestre 2013.

- Les **Services de Banque en ligne** ont constitué le principal moteur de la croissance grâce au chiffre d'affaires généré par les projets réalisés en France et en Allemagne dans ce secteur, les virements de crédit ou de débit SEPA et les contrats en ligne, ainsi qu'à la forte hausse des volumes sur iDeal (plateforme de paiement en ligne) aux Pays-Bas.
- L'activité **Traitement Emetteurs**, principale ligne d'activité de Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement a bénéficié du succès des nouvelles offres satellites ainsi que du chiffre d'affaires supplémentaire généré par le projet Mobile Wallet avec BCMC en Belgique.
- Le **Traitement Acquéreurs** a été pénalisé début mars par la réinternalisation, décidée de longue date, des activités de traitement de transactions d'une banque mutualiste en France, et par la baisse continue de l'activité chèques. Ces éléments négatifs ont été atténués par le développement de nouveaux projets et la hausse des volumes en Allemagne avec des clients tels que Paysquare, ainsi que par le développement des activités en Inde.
- Grâce à des projets en Asie, la ligne d'activité **Licences de Solutions de paiement** s'est développée, notamment en Chine.

Le programme de synergies commerciales avec Atos a nourri la croissance de la Ligne de Services, notamment grâce à de grands clients dans le secteur bancaire en France.

L'activité **Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement** a enregistré un EBO de 23,7%, soit une augmentation de 6,7 millions d'euros ou 260 points de base du chiffre d'affaires au premier semestre 2014 par rapport au premier semestre 2013. Cette hausse a été essentiellement portée par le Benelux, la France et l'Asie.

En **Traitement Acquéreurs**, la rentabilité a été pénalisée par la réinternalisation du contrat mentionné précédemment. Dans l'activité **Traitement Emetteurs**, la baisse de tarifs accordée à certaines banques de premier plan en Belgique, avant l'introduction en Bourse, à l'occasion du renouvellement des contrats pluri annuels, a été compensée par la bonne orientation des volumes, une activité projet soutenue en Belgique et en France (Nouveaux projets de portefeuille électroniques) et l'optimisation des coûts. Dans le secteur des **Services de Banque en Ligne**, le dynamisme des volumes de paiements SEPA (essentiellement en France) et des autres activités de paiement à distance (principalement en Allemagne) a contribué à l'amélioration de la marge de la Ligne de Services.

### C.1.4.3 Mobilité & Services Web Transactionnels

En millions d'euros

<i>Mobilité et Services Web Transactionnels</i>	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013*</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires	181,4	179,0	1,4%
Excédent Brut Opérationnel	22,5	28,4	
Excédent Brut Opérationnel %	12,4%	15,9%	-350 pb

\* Proforma à périmètre et taux de change constants

Le chiffre d'affaires de **Mobilité & Services Web Transactionnels** s'est élevé à 181,4 millions d'euros, en hausse de +2,4 millions d'euros ou +1,4% par rapport au premier semestre 2013.

- La ligne d'activité **Billetterie Electronique** a été le principal moteur de cette progression, le chiffre d'affaires des solutions pour le transport ayant progressé au Royaume-Uni grâce à l'augmentation des volumes de la solution WebTIS et à la croissance enregistrée par les clients sociétés ferroviaires. En Argentine, les systèmes d'encaissement automatique ont obtenu de bons résultats grâce à de nouveaux projets comme ceux pour les villes de Tucuman et Mar de Plata.
- Les activités de **Services Numériques pour les Gouvernements et les Services Publics** se sont repliées suite à la baisse de tarifs sur un contrat dans le secteur public au Royaume-Uni et à la fin de certains contrats ou des réductions de périmètre en France. En revanche, l'activité de systèmes d'encaissement automatiques d'impôts en Amérique Latine a été soutenue grâce à la montée en puissance de nouveaux projets. Enfin, Le programme de synergies commerciales avec Atos a fortement contribué aux résultats du premier semestre en France.
- L'activité de **E Consommateur & Mobilité** s'est repliée en raison de l'impact de plusieurs facteurs au premier semestre, tels que la fin du contrat de Pôle Emploi (agence française pour l'emploi) ou encore la baisse du chiffre d'affaires en Espagne lié à de moindres volumes de trafic SMS. En France, les services au consommateur basés sur le Cloud ont enregistré une baisse du chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2013, et l'Allemagne a subi un effet de base par rapport à 2013. En France, les solutions de Vie Connectée ont toutefois suivi une courbe positive, bénéficiant de la montée en puissance des projets avec ERDF, Renault et Michelin, ainsi que de nouveaux projets comme Bosch.

Conformément aux prévisions pour le premier semestre 2014, l'EBO de **Mobilité & Services Web Transactionnels** a représenté 12,4% du chiffre d'affaires, à 22,5 millions d'euros, contre 12,9% au deuxième semestre 2013.

- Ce repli résulte pour l'essentiel de l'activité **Services numériques pour les services publics** avec l'impact de la baisse de tarifs contractuels pour un grand client du secteur public au Royaume-Uni et un mix d'activités défavorable en France, avec davantage de projets lancés ou en phase de transition qu'au cours du premier semestre 2013.
- Dans l'activité de **E Consommateur & Mobilité**, le recul de l'activité projet n'a été qu'en partie compensé par la hausse des volumes sur les contrats existants.
- Enfin, au Royaume-Uni, l'activité **Billetterie électronique** a rencontré des difficultés sur un projet spécifique.

## C.1.5 Prises de commandes

### C.1.5.1 Principales signatures

#### Services Commerçants & Terminaux

Outre la progression des nouveaux contrats d'acquisition commerçants dans le mass market, la Ligne de Services a signé de nouveaux grands contrats d'acquisition commerçants dans le commerce en ligne et des contrats de cartes privatives (avec John Lewis, par exemple). Un nouveau partenariat a été conclu avec une grande banque au Benelux.

#### Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement

La Ligne de Services a obtenu le renouvellement d'un contrat à long terme dans le Traitement Emetteur au Benelux et en Allemagne, ainsi que le renouvellement de contrats de traitement Acquéreur avec certaines banques françaises de premier plan. La ligne d'activité Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement a également signé une extension de périmètre avec le client Chèque Déjeuner portant sur des chèques-repas électroniques.

La Ligne d'activité **Mobilité & Services WebTransactionnels** a été pénalisée par une demande réduite dans le secteur public. Les contrats signés au cours de la période ont, entre autres, porté sur de nouvelles activités et des renouvellements dans le secteur des transports au Royaume-Uni (Signalling Solutions Ltd, First Group, Rail Safety & Standards Boards) et des renouvellements de contrats dans le secteur public en France.

### C.1.5.2 Carnet de commandes

Fin juin 2014, le **carnet de commandes** s'élevait à **1,6 milliard d'euros**, représentant **1,4 année de chiffre d'affaires**.

## C.1.6 Gestion des ressources Humaines

### C.1.6.1 Évolution de l'effectif

Fin juin 2014, le nombre total de salariés s'élevait à 7 222 contre 7 205 fin décembre 2013, soit une hausse de +17 salariés sur le premier semestre 2014.

La main-d'œuvre directe est restée stable (-18) au cours de la période. Fin juin 2014, l'effectif direct totalisait 6 605 salariés, représentant 91,5% de l'effectif total de Worldline, contre 91,9% fin décembre 2013.

Évolution de l'effectif au cours du premier semestre 2014 par nature et par pays :

Effectifs	Début janvier 2014	Recrutements	Départs	Licenciements et réorganisations	Autres	Fin juin 2014	Variation	%
France	2.726	41	- 37	- 12	- 34	2.684	- 42	-1,5%
Benelux	1.036	35	- 23	- 3	- 7	1.038	2	0,2%
Allemagne & CEE	795	14	- 10	-	- 15	784	- 11	-1,4%
Asia	729	88	- 58	- 2	- 3	754	25	3,4%
Royaume-Uni	584	26	- 32	- 2	10	586	2	0,3%
Amérique du Sud et zone Ibérique	753	44	- 15	- 18	- 5	759	6	0,8%
Total des effectifs directs	6.623	248	- 175	- 37	- 54	6.605	- 18	-0,3%
Total des effectifs indirects	582	37	- 22	- 6	26	617	35	6,0%
<b>Total Worldline</b>	<b>7.205</b>	<b>285</b>	<b>- 197</b>	<b>- 43</b>	<b>- 28</b>	<b>7.222</b>	<b>17</b>	<b>0,2%</b>

#### Recrutements

Au cours du premier semestre 2014, le nombre total de recrutements a atteint 285, soit 4% du personnel au 1<sup>er</sup> janvier 2014. Les embauches ont principalement concerné la main-d'œuvre directe en Asie (+88) et en Amérique Latine / Zone Ibérique (+44). En Europe, les embauches directes ont été limitées au remplacement des départs.

L'effectif direct global en Europe a diminué de 0,8%, passant de 84,6% fin décembre 2013 à 83,8% fin juin 2014.

## Départs

Les départs ne concernent que les démissions volontaires. Au premier semestre 2014, le nombre total de départs s'est élevé à 197 (dont 175 salariés directs). Le taux de départs volontaires parmi les salariés directs s'est établi à 5,3% pour le premier semestre 2014. Dans l'ensemble, ce taux a atteint 5,5% sur la période.

Pays	Attrition
France	-2,7%
Benelux	-4,4%
Allemagne & CEE	-2,5%
Asia	-16,2%
Royaume-Uni	-11,0%
Amérique du Sud et zone Ibérique	-4,0%
<b>Total des effectifs directs</b>	<b>-5,3%</b>
<b>Total des effectifs indirects</b>	<b>-7,4%</b>
<b>Total Worldline</b>	<b>-5,5%</b>

## Réorganisation, licenciements et autres

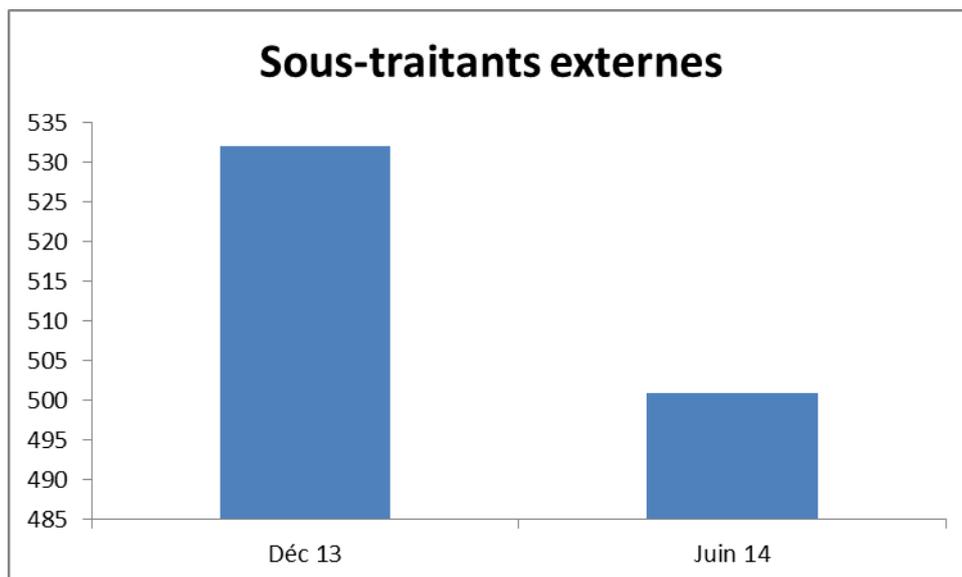
Les réorganisations et licenciements ont concerné 37 salariés au premier semestre 2014.

La catégorie « Autres » comprend le reclassement de salariés « directs » à « indirects » et des transferts entre Atos et Worldline.

## Sous-traitants externes

Worldline comptait 501 sous-traitants externes en équivalent temps plein, soit une baisse de 31 sous-traitants au cours du premier semestre 2014, notamment dans le cadre du programme Team.

Ce niveau de sous-traitants représentait 6,8% des effectifs temps plein à fin juin 2014, contre 7,0% à fin décembre 2013. L'objectif reste une gestion particulièrement rigoureuse et une limitation du niveau de sous-traitance externe.



## C.2 Objectifs 2014

Le Groupe confirme tous ses objectifs pour 2014, tels que décrits dans le Document de Base publié dans le cadre de son introduction en bourse (le « Document de Base ») en section 13.2:

### Chiffre d'affaires

Le Groupe anticipe une croissance organique comprise entre 3% et 4% comparé à 2013.

### EBO

Le Groupe a pour objectif d'augmenter son taux d'EBO d'environ 50 points de base par rapport à celui de 2013.

### Flux de trésorerie disponible

Le Groupe a l'ambition de générer un flux de trésorerie disponible d'environ 110 millions d'euros.

## C.3 Revue financière

### C.3.1 Etat du résultat global

Le Groupe a réalisé un résultat net de 45,6 millions d'euros au 30 juin 2014, représentant 8,2% du chiffre d'affaires consolidé. Le résultat net normalisé, retraité des produits et charges inhabituels, anormaux et peu fréquents (nets d'impôts), s'est élevé à 52,1 millions d'euros, représentant 9,4% du chiffre d'affaires consolidé.

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	% Renta- bilité	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)	% Renta- bilité
<b>Excédent Brut Opérationnel (EBO)</b>	<b>99,1</b>	<b>17,8%</b>	<b>96,0</b>	<b>17,3%</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>80,0</b>	<b>14,4%</b>	<b>78,3</b>	<b>14,1%</b>
Autres produits et charges opérationnels	-10,0		14,8	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>70,0</b>	<b>12,6%</b>	<b>93,1</b>	<b>16,7%</b>
Résultat financier	-5,8		-3,5	
Charge d'impôt	-16,5		-21,3	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2,1		-0,7	
<b>Résultat net</b>	<b>45,6</b>	<b>8,2%</b>	<b>67,6</b>	<b>12,2%</b>
<b>Résultat net normalisé(*)</b>	<b>52,1</b>	<b>9,4%</b>	<b>55,3</b>	<b>9,9%</b>

(\*) Défini ci-après.

Au 30 juin 2013, le résultat net de 67,6 millions d'euros incluait un résultat exceptionnel avant d'impôt de 19,0 millions d'euros relatif à la cession d'actifs et la cession-bail d'un centre de données en Belgique, comptabilisé en autres produits et charges opérationnels.

#### C.3.1.1 Excédent brut opérationnel (EBO)

L'excédent brut opérationnel représente la performance opérationnelle sous-jacente des activités courantes et est expliqué dans la revue opérationnelle.

#### C.3.1.2 Passage de l'excédent brut opérationnel (EBO) à la marge opérationnelle

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)
<b>EBO</b>	<b>99,1</b>	<b>96,0</b>
- Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	-20,0	-18,2
- Valeur nette des immobilisations cédées/mises au rebut	-0,5	-0,4
- Charge d'option de souscription d'actions	-0,2	-0,6
+/- (Dotations)/Reprises nettes aux provisions pour retraite	-1,0	-1,1
+/- (Dotations)/Reprises nettes aux provisions	2,6	2,6
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>80,0</b>	<b>78,3</b>

### C.3.1.3 Autres produits et charges opérationnels

Le poste "Autres produits et charges opérationnels" comprend les produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents et a représenté une charge nette de 10,0 millions d'euros au 30 juin 2014. Le détail par nature de ce poste est le suivant :

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)
Réorganisation des effectifs	-1,6	-1,2
Rationalisation et frais associés	-3,1	-0,4
Coûts d'intégration et d'acquisition	-	-0,1
Amortissement de la Relation Clients	-1,7	-1,8
Autres	-3,6	18,3
<b>Total</b>	<b>-10,0</b>	<b>14,8</b>

Les 1,6 million d'euros de coûts de **réorganisation des effectifs** au 30 juin 2014 sont principalement liés à la mise en place de la nouvelle organisation du Groupe.

Les 3,1 millions d'euros de coûts de **rationalisation et frais associés** comprenaient notamment 2,4 millions d'euros de charges externes pour la mise en place du programme TEAM et 0,6 million d'euros liés à la fermeture de bureaux en France et en Belgique.

Les 1,7 million d'euros d'**amortissement de la Relation Clients** correspondent à la partie du prix d'acquisition allouée à la valorisation de la relation clients et du carnet de commandes apportés par Banksys en 2006 et Siemens IT Solutions & Services en 2011.

Les **autres** éléments s'élèvent à 3,6 millions d'euros. Ils incluaient notamment des coûts internes et externes liés à la préparation de l'introduction en bourse et des coûts résiduels liés aux opérations de filialisation (1,7 million d'euros). Par ailleurs, 1,2 million d'euros concernent des coûts non récurrents préalables aux opérations de réorganisation ayant donné le périmètre actuel de Worldline. Au 30 juin 2013 les autres produits et charges opérationnels incluaient une plus-value de 19,0 millions d'euros résultant de la cession d'actifs et la cession-bail d'un centre de données en Belgique.

### C.3.1.4 Résultat financier

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par une charge de 5,8 millions d'euros sur le premier semestre 2014. Il est composé d'un coût de l'endettement financier net de 2,5 millions d'euros et de coûts financiers non opérationnels de 3,3 millions d'euros.

Les coûts financiers non opérationnels se sont élevés à 3,3 millions d'euros et étaient principalement composés de pertes de change pour 2,0 millions d'euros ainsi que des coûts financiers des pensions pour 1,0 million d'euros. Ces coûts représentent la différence entre les coûts de désactualisation des obligations des régimes à prestations définies et les rendements notionnels générés par les actifs financiers des régimes faisant l'objet de préfinancements.

### C.3.1.5 Impôt

La charge d'impôt, sur le premier semestre 2014, s'est élevée à 16,5 millions d'euros (incluant, depuis 2009, la CVAE - Cotisation sur la Valeurs Ajoutée des Entreprises) pour un résultat avant impôt de 64,2 millions d'euros. Le taux d'Impôt Effectif (TIE) annualisé s'est élevé à 25,7%.

### C.3.1.6 Résultat net normalisé

Le résultat net normalisé avant éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents (nets d'impôts) s'est élevé à 52,1 millions d'euros.

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)
<b>Résultat net</b>	<b>45,6</b>	<b>67,6</b>
Autres produits et charges opérationnels	-10,0	14,8
Effet d'impôt sur les autres produits et charges opérationnels	3,5	-3,8
Autres éléments inhabituels d'impôts	-	1,3
<b>Total éléments inhabituels - net d'impôt</b>	<b>-6,5</b>	<b>12,3</b>
<b>Résultat net normalisé</b>	<b>52,1</b>	<b>55,3</b>

### C.3.1.7 Résultat net par action semestriel

Le nombre d'actions au 1<sup>er</sup> janvier 2014 était de 11 621 805 actions et a été porté à 116 218 050 après la division de la valeur nominale de l'action par 10, réalisée le 23 avril 2014.

Dans le cadre de l'introduction en bourse, 15 548 780 nouvelles actions ont été créées le 27 juin 2014, ce qui a porté le nombre total des actions à 131 766 830 actions au 30 juin 2014. Le nombre moyen d'actions s'est élevé à 52 298 134 actions sur la période. Il n'y a pas eu d'effet dilutif.

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	% Renta- bilité	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)	% Renta- bilité
<b>Résultat net [a]</b>	<b>45,6</b>	<b>8,2%</b>	<b>67,6</b>	<b>12,2%</b>
<b>Résultat net normalisé [b]</b>	<b>52,1</b>	<b>9,4%</b>	<b>55,3</b>	<b>9,9%</b>
Nombre moyen d'actions [c]	52 298 134		11 621 805	
(En euros)				
<b>Résultat Net Par Action ([a]/[c])</b>	<b>0,87</b>		<b>5,82</b>	

A des fins comparatives pour les périodes futures, un résultat par action supplémentaire a été calculé pour les semestres clos au 30 juin 2013 et au 30 juin 2014, basé sur le nombre d'actions au 30 juin 2014 :

(En euros et en nombre d'actions)		
Nombre d'actions à fin juin 2014 [d]	131 766 830	131 766 830
(En euros)		
<b>Résultat Par Action [a] / [d]</b>	<b>0,35</b>	<b>0,51</b>
<b>Résultat Par Action normalisé</b>	<b>0,40</b>	<b>0,42</b>

### C.3.2 Flux de trésorerie et endettement net

Au 30 juin 2014, la position d'endettement net du Groupe s'est soldée par une dette de 102,6 millions d'euros, soit une hausse de 167,8 millions d'euros par rapport au 30 juin 2013, notamment en raison du paiement de 208,2 millions d'euros relatifs aux transferts d'entités ou d'activités au sein du Groupe Atos qui ont rejoint Worldline au second semestre 2013.

L'endettement net au 30 juin 2014 n'inclut pas le produit de l'augmentation de capital qui a eu lieu le 27 juin 2014. Ce produit a été encaissé le 1<sup>er</sup> juillet 2014.

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)
<b>Excédent Brut Opérationnel (EBO)</b>	<b>99,1</b>	<b>96,0</b>
Investissements opérationnels	-31,0	-29,7
Variation du besoin en fonds de roulement	22,6	5,5
<b>Flux de trésorerie opérationnel</b>	<b>90,7</b>	<b>71,8</b>
Réorganisation provenant des autres produits et charges opérationnels	-1,9	-1,0
Rationalisation & frais associés provenant des autres produits et charges opérationnels	-1,0	-0,5
Coûts d'intégration et d'acquisition	-	-0,1
Investissements financiers nets (*)	-0,2	-0,2
Impôts payés	-22,1	-15,8
Coût de l'endettement financier net payé	-2,5	-1,9
Autres variations (**)	-5,6	19,5
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>57,4</b>	<b>71,8</b>
(Acquisitions)/cessions (solde net)	-11,3	-
Augmentations/(réductions) de capital	-	2,9
Dividendes versés aux actionnaires	-45,1	-
<b>Flux de trésorerie net</b>	<b>1,0</b>	<b>74,7</b>
<b>Trésorerie/ (Endettement) net(te) d'ouverture</b>	<b>-99,6</b>	<b>-14,6</b>
Variation de trésorerie/ (endettement)	1,0	74,7
Incidence de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie/ (endettement)	-4,0	5,1
<b>Trésorerie/ (Endettement) net(te) de clôture</b>	<b>-102,6</b>	<b>65,2</b>

(\*) Investissements financiers nets à long terme excepté les acquisitions et les cessions.

(\*\*) Les autres variations correspondent aux autres éléments opérationnels décaissés (excluant la réorganisation, la rationalisation et frais associés, les coûts d'intégration et d'acquisition), aux dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle, à la revente d'actions propres & aux augmentations de capital liées à l'exercice d'options de souscription d'actions et autres éléments financiers décaissés.

Le **flux de trésorerie disponible** représenté par la variation de trésorerie nette ou de l'endettement net, corrigée des variations de capital, des dividendes versés aux actionnaires et des acquisitions/cessions sur la période, a atteint 57,4 millions d'euros contre 71,8 millions d'euros sur le premier semestre 2013. Le flux de trésorerie disponible du premier semestre 2013 incluait le produit de la cession d'actifs et la cession-bail du centre de données en Belgique pour 20,7 millions d'euros.

Le montant de **flux de trésorerie opérationnel** s'est élevé à 90,7 millions d'euros, en augmentation de 18,9 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013. Cette hausse s'est expliquée par l'effet combiné des trois éléments suivants :

- Une hausse de l'Excédent Brut Opérationnel (EBO) de 3,1 millions d'euros ;
- Des investissements opérationnels en croissance pour 1,3 million d'euros ;
- Une amélioration du besoin en fonds de roulement de 17,1 millions d'euros.

L'**Excédent Brut Opérationnel** s'est établi à 99,1 millions d'euros, soit une augmentation de 3,1 millions d'euros par rapport à juin 2013, représentant 17,8% du chiffre d'affaires contre 17,5% en juin 2013.

Les **investissements opérationnels** ont atteint 31,0 millions d'euros, soit 5,6% du chiffre d'affaires, légèrement supérieur aux 5,3% du premier semestre 2013. Les investissements sont principalement liés à la capitalisation de coûts relatifs à la modernisation des plateformes technologiques pour 21,3 millions d'euros.

La **variation du besoin en fonds de roulement** a atteint 22,6 millions d'euros. Le délai de règlement clients s'est élevé à 53 jours à fin juin 2014, tandis que le délai de paiement fournisseurs s'est établi à 84 jours à fin juin 2014.

Les **impôts payés** se sont élevés à 22,1 millions d'euros, en hausse de 6.3 millions d'euros par rapport aux 15,8 millions d'euros payés au 1<sup>er</sup> semestre 2013. L'augmentation des impôts payés correspond à des paiements différés d'impôts des périodes antérieures devenus exigibles au cours du premier semestre 2014, principalement en Belgique pour 8,9 millions d'euros.

Le **coût de l'endettement financier net** s'est élevé à 2,5 millions d'euros en hausse de 0,6 million d'euros par rapport au premier semestre 2013. Ce coût comprend :

- 2,7 millions d'euros de coûts sur l'endettement brut correspondant à un taux moyen annualisé de 1,06%;
- 0,2 million d'euros de rémunération sur la trésorerie brute représentant un taux moyen annualisé de 0,11%.

Les décaissements liés aux **coûts de réorganisation** ont représenté 1,9 million d'euros.

Des **coûts de rationalisation et frais associés** résultant de la fermeture de bureaux en France et en Belgique ont été décaissés pour 1,0 million d'euros.

La ligne "**Autres variations**" pour 5,6 millions d'euros correspond principalement :

- aux coûts internes et externes liés à la préparation d'introduction en bourse et aux coûts résiduels liés aux opérations de filialisation pour 1,7 million d'euros ;
- aux pertes de change pour 2,0 millions d'euros ;
- à d'autres coûts non récurrents pour 1,9 million d'euros.

Par conséquent, le **flux de trésorerie disponible** généré durant le premier semestre 2014 a atteint 57,4 millions d'euros.

L'impact de 11,3 millions d'euros d'endettement provenant des acquisitions nettes de cessions correspond aux derniers transferts effectués suite à la filialisation de la Chine en 2013.

Durant le premier semestre 2014, Worldline SA a payé 45,1 millions d'euros au titre de **dividendes** à son actionnaire unique Atos SE.

La **variation de cours de monnaies étrangères**, déterminée sur l'exposition de la dette ou de la trésorerie par pays, a généré une augmentation de l'endettement net de 4,0 millions d'euros.

### C.3.3 Résultats de la Société Mère

Le résultat avant impôt de la société mère s'est élevé à 6,6 millions d'euros à fin juin 2014, comparé à 9,0 millions d'euros pour le premier semestre 2013.

## C.4 Etats financiers consolidés résumés semestriels

### C.4.1 Compte de résultat consolidé semestriel résumé

(En millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2013 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Note 2</b>	<b>556,4</b>	<b>556,3</b>	<b>1 135,1</b>
Charges de personnel	Note 4	-233,8	-228,9	-466,1
Charges opérationnelles	Note 5	-242,6	-249,1	-505,0
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>80,0</b>	<b>78,3</b>	<b>164,0</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>14,4%</b>	<b>14,1%</b>	<b>14,4%</b>
Autres produits et charges opérationnels	Note 6	-10,0	14,8	5,9
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>70,0</b>	<b>93,1</b>	<b>169,9</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>12,6%</b>	<b>16,7%</b>	<b>15,0%</b>
Coût de l'endettement financier net		-2,5	-1,9	-3,7
Autres charges financières		-5,3	-3,6	-15,9
Autres produits financiers		2,0	2,0	6,2
Résultat financier	Note 7	-5,8	-3,5	-13,4
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>64,2</b>	<b>89,6</b>	<b>156,5</b>
Charge d'impôt		-16,5	-21,3	-36,2
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-2,1	-0,7	-1,8
<b>Résultat net</b>		<b>45,6</b>	<b>67,6</b>	<b>118,5</b>

(En euros et en nombre d'actions)	Note 8			
Nombre moyen pondéré d'actions		52 298 134	11 621 805	11 621 805
<b>Résultat net par action</b>		<b>0,87</b>	<b>5,82</b>	<b>10,20</b>
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		52 298 134	11 621 805	11 621 805
<b>Résultat net dilué par action</b>		<b>0,87</b>	<b>5,82</b>	<b>10,20</b>

### C.4.2 Autres éléments du résultat global consolidé semestriel

(En millions d'euros)		Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2013 (12 mois)
<b>Résultat net</b>		<b>45,6</b>	<b>67,6</b>	<b>118,5</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
- à reclasser en compte de résultat (recyclable):		-2,5	-3,0	-12,4
Variation de la réserve de conversion		-2,5	-3,0	-12,4
- non reclassé en compte de résultat (non-recyclable):		-4,0	-	5,7
Gains et pertes actuariels générés sur la période liés aux engagements de retraite		-6,0	-	7,2
Effet d'impôt sur les éléments non recyclables directement reconnus en capitaux propres		2,0	-	-1,5
<b>Total autres éléments du résultat global</b>		<b>-6,5</b>	<b>-3,0</b>	<b>-6,7</b>
<b>Total Résultat global de la période</b>		<b>39,1</b>	<b>64,6</b>	<b>111,8</b>

### C.4.3 Etats consolidés de la situation financière semestrielle

(En millions d'euros)	Notes	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2013
<b>ACTIF</b>				
Goodwill	Note 9	370,7	368,9	373,3
Immobilisations incorporelles		89,6	76,6	66,0
Immobilisations corporelles		73,0	77,3	80,1
Actifs financiers non courants		4,7	6,9	6,6
Impôts différés actifs		53,7	50,2	36,8
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>591,7</b>	<b>579,9</b>	<b>562,8</b>
Clients et comptes rattachés	Note 10	248,6	237,2	223,6
Impôts courants		4,4	1,2	5,1
Autres actifs courants	Note 11	332,5	56,5	90,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 12	85,6	542,0	572,5
<b>Total des actifs courants</b>		<b>671,1</b>	<b>836,9</b>	<b>891,2</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>1 262,8</b>	<b>1 416,8</b>	<b>1 454,0</b>

(En millions d'euros)	Notes	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2013
<b>PASSIF</b>				
Capital social		89,6	78,8	78,8
Primes		241,0	20,2	20,2
Réserves consolidées		230,4	149,8	341,4
Ecart de conversion		-34,2	-31,7	-22,3
Résultat de l'exercice		45,6	118,5	67,6
<b>Total capitaux propres</b>		<b>572,4</b>	<b>335,6</b>	<b>485,7</b>
Provisions retraites et assimilées	Note 14	72,0	61,4	66,5
Provisions non courantes	Note 15	5,9	13,3	14,3
Passifs financiers	Note 16	1,9	46,0	46,0
Impôts différés passifs		5,4	6,9	10,2
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>85,2</b>	<b>127,6</b>	<b>137,0</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 17	191,9	156,0	156,2
Impôts courants		24,7	24,0	21,0
Provisions courantes	Note 15	5,6	1,3	5,0
Part à moins d'un an des passifs financiers	Note 16	186,3	595,6	461,3
Autres passifs courants		196,7	176,7	187,7
<b>Total des passifs courants</b>		<b>605,2</b>	<b>953,6</b>	<b>831,2</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>1 262,8</b>	<b>1 416,8</b>	<b>1 454,0</b>

#### C.4.4 Tableau de flux de trésorerie consolidé semestriel

(En millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2013 (12 mois)
<b>Résultat avant Impôt</b>		<b>64,2</b>	<b>89,6</b>	<b>156,5</b>
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	Note 5	20,0	18,2	37,2
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions d'exploitation		-1,6	-1,5	-0,2
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions financières		1,0	1,2	2,0
Dotations/(Reprises) nettes aux autres provisions opérationnelles		2,1	0,2	-2,6
Amortissement de la Relation Clients		1,7	1,8	3,5
(Plus)/Moins-values de cessions d'immobilisations		0,5	-18,8	-18,5
Charges nettes liées aux options de souscription d'actions et assimilées		0,2	0,6	1,5
Coût de l'endettement financier net	Note 7	2,5	1,9	3,7
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôts</b>		<b>90,6</b>	<b>93,2</b>	<b>183,1</b>
Impôts payés		-22,1	-15,8	-33,7
Variation du besoin en fonds de roulement		22,6	5,5	16,1
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>91,1</b>	<b>82,9</b>	<b>165,5</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-31,0	-29,7	-61,7
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	20,7	20,7
<b>Investissements d'exploitation nets</b>		<b>-31,0</b>	<b>-9,0</b>	<b>-41,0</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		1,9	-0,2	-0,4
Encaissements liés aux cessions financières		-2,1	0,1	0,1
<b>Investissements financiers nets</b>		<b>-0,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-31,2</b>	<b>-9,1</b>	<b>-41,3</b>
Augmentation de capital		-	2,9	2,9
Dividendes versés aux actionnaires	Note 13	-45,1	-	-
Dettes envers les actionnaires	Note 18	-11,3	-	-208,2
Décaissements liés aux acquisitions des participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-1,6
Souscription de nouveaux emprunts	Note 16	181,6	0,1	0,3
Nouveaux contrats de location-financement	Note 16	-	1,8	1,7
Remboursements d'emprunts à long et à moyen terme	Note 16	-71,7	-0,2	-25,7
Coût de l'endettement financier net payé		-2,5	-1,9	-3,7
Autres mouvements liés aux opérations de financement		-28,9	-17,1	-28,6
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>22,1</b>	<b>-14,4</b>	<b>-262,9</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>82,0</b>	<b>59,4</b>	<b>-138,7</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture</b>		<b>2,5</b>	<b>140,9</b>	<b>140,9</b>
Variation de trésorerie	Note 16	82,0	59,4	-138,7
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie		-4,0	4,5	0,3
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture</b>	<b>Note 12</b>	<b>80,5</b>	<b>204,8</b>	<b>2,5</b>

## C.4.5 Variation des capitaux propres consolidés semestriels

(En millions d'euros)	Nombre d'actions à la clôture  (en milliers)	Réserves consolidées							
		Capital social	Primes	Réserves combinées	Transactions avec Atos	Variations de périmètre externe	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres
<b>Au 1er janvier 2013 - Combinés</b>	<b>11 622</b>	<b>78,8</b>	<b>20,2</b>	<b>231,4</b>	<b>25,1</b>	<b>-9,0</b>	<b>-19,3</b>	<b>93,9</b>	<b>421,1</b>
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				93,9				-93,9	-
* Options de souscription d'actions et assimilées				0,6					0,6
* Augmentations de capital					2,9				2,9
* Effet d'impôt				-3,5					-3,5
Transactions avec les actionnaires				91,0	2,9			-93,9	
* Résultat net								67,6	67,6
* Autres éléments du résultat global							-3,0		-3,0
Total du résultat global de la période							-3,0	67,6	64,6
<b>Au 30 juin 2013 - Combinés</b>	<b>11 622</b>	<b>78,8</b>	<b>20,2</b>	<b>322,4</b>	<b>28,0</b>	<b>-9,0</b>	<b>-22,3</b>	<b>67,6</b>	<b>485,7</b>
* Options de souscription d'actions et assimilées				0,9					0,9
* Variations de périmètre							-208,2		-208,2
* Effet d'impôt				10,0					10,0
Transactions avec les actionnaires				10,9			-208,2		-197,3
* Résultat net de la période								50,9	50,9
* Autres éléments du résultat global				5,7			-9,4		-3,7
Total du résultat global de la période				5,7			-9,4	50,9	47,2
<b>Au 31 décembre 2013 - Combinés</b>	<b>11 622</b>	<b>78,8</b>	<b>20,2</b>	<b>339,0</b>	<b>28,0</b>	<b>-217,2</b>	<b>-31,7</b>	<b>118,5</b>	<b>335,6</b>
* Changement de la valeur nominale de l'action	104 596	-	-						-
* Augmentation de capital	15 549	10,8	240,2						251,0
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				118,5				-118,5	-
* Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle			-19,4	-25,7					-45,1
* Options de souscription d'actions et assimilées				0,2					0,2
* Variations de périmètre							-11,3		-11,3
* Autres				2,9					2,9
Transactions avec les actionnaires	120 145	10,8	220,8	95,9			-11,3	-118,5	197,7
* Résultat net de la période								45,6	45,6
* Autres éléments du résultat global				-4,0			-2,5		-6,5
Total du résultat global de la période				-4,0			-2,5	45,6	39,1
<b>Au 30 juin 2014 - Consolidés</b>	<b>131 767</b>	<b>89,6</b>	<b>241,0</b>	<b>430,9</b>	<b>28,0</b>	<b>-228,5</b>	<b>-34,2</b>	<b>45,6</b>	<b>572,4</b>

## C.4.6 Notes annexes aux Etats financiers consolidés résumés semestriels

### C.4.6.1 Présentation du groupe

Worldline SA, Société Mère du groupe Worldline, est une société anonyme de droit français, dont le siège est situé au 80, quai Voltaire, 95879 Bezons, France. La Société est immatriculée auprès du registre du commerce et des sociétés à Pontoise sous le numéro 378 901 946 RCS Pontoise. Les actions Worldline SA sont cotées sur le marché Euronext Paris, sous le code ISIN FR0011981968 et ne font pas l'objet de cotation sur une autre place de marché. Worldline SA est la seule société cotée du Groupe. La société est dirigée par un conseil d'administration.

Worldline, une filiale d'Atos, est un leader européen et un acteur mondial de référence dans le secteur des paiements et des services transactionnels. Les activités de Worldline sont organisées autour de trois axes : Services commerçants et Terminaux, Mobilité & Services Web Transactionnels et les Traitements de transactions & Logiciels de paiement.

Worldline SA est détenue majoritairement par Atos SE, sa mère ultime, dont les actions sont cotées sur le marché Euronext Paris, sous le code ISIN FR0000051732.

### C.4.6.2 Base de préparation

Le Groupe Atos s'est engagé en 2012 dans un projet stratégique de séparation de ses deux métiers principaux dans la perspective d'une introduction en bourse de Worldline en 2014. L'objectif de cette introduction est d'accélérer le développement de Worldline et de lui permettre de jouer un rôle de premier plan dans la consolidation du marché européen des paiements.

La première étape de ce projet a consisté en 2013 à effectuer un certain nombre d'opérations juridiques :

- Les sociétés regroupant des activités mixtes (Worldline et non Worldline) ont été scindées en deux entités distinctes, via création d'entités nouvelles ou des sociétés existantes, par le biais d'apports partiels d'actifs au Royaume Uni, en Argentine, en Espagne, en France, en Autriche et en Asie.
- Les sociétés dont l'activité est rattachée à Worldline et qui n'étaient pas détenues par des sociétés appartenant au Groupe ont été transférées à des holdings Worldline via des opérations d'acquisition
- Une société non rattachée à l'activité de Worldline et qui était détenue par une société du périmètre Worldline a été cédée à Atos.

Les opérations de réorganisation préalable n'ont été finalisées qu'au 31 décembre 2013. Afin de présenter une information financière pertinente et de présenter des comptes du groupe au 30 juin 2013 sur une base comparable, les états financiers semestriels contiennent les états financiers combinés historiques du groupe Worldline établis selon les normes IFRS pour l'exercice clos au 31 décembre 2013 et l'exercice semestriel clos au 30 juin 2013 à la place des états financiers consolidés pour ces périodes. A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2014 et pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014, le groupe Worldline a préparé l'information financière sur la base des comptes consolidés, reflétant ainsi la finalisation des opérations de réorganisation préalable.

Les opérations de réorganisation préalables ont été comptabilisées dans les états financiers comme un regroupement d'entités sous contrôle commun. Les états financiers combinés ont été préparés comme si toutes les entités historiquement détenues par le groupe Atos au 1<sup>er</sup> janvier 2011 faisaient partie du Groupe à cette date, et toutes les activités non Worldline ont été exclues à compter de cette date. Pour les entités qui ont été apportées au Groupe, dans le cadre des opérations de réorganisation préalables mises en place en 2013, et qui sont réputées appartenir au Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011, les sommes correspondantes payées pour leur acquisition par le Groupe ont été comptabilisées, pour les besoins des états financiers combinés, dans les flux de trésorerie pour 2013, année pendant laquelle les transferts de titres ont eu lieu. Concernant les entités acquises ou cédées par le groupe Atos entre le 1<sup>er</sup> janvier 2011 et le 31 décembre 2013, les états financiers combinés tiennent compte des acquisitions et des cessions à la date de la transaction. Pour de plus amples informations sur la préparation des états financiers combinés historiques, se reporter à la Note A.1.7.2 du document de base enregistré le 6 mai 2014.

### C.4.6.3 Principes comptables

Les états financiers semestriels consolidés 2014 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union européenne au 30 juin 2014.

Les normes internationales comprennent les « International Financial Reporting Standards » (IFRS) publiées par l' « International Accounting Standards Board » (IASB), les « International Accounting Standards » (IAS), les interprétations du « Standing Interpretations Committee » (SIC) et de l' « International Financial Reporting Interpretations Committee » (IFRIC).

Ces normes et interprétations sont consultables sur :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les principes comptables, les règles de présentation et les méthodes de calcul mis en application pour les états financiers intermédiaires consolidés à fin juin 2014 sont conformes à ceux appliqués lors de l'élaboration des comptes combinés historiques au 31 décembre 2013 et présentés dans le Document de base du groupe Worldline.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2014 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Ainsi, ces états financiers n'incluent pas toute l'information requise pour des états financiers annuels et doivent être lus en coordination avec les états financiers combinés historiques du Groupe pour les exercices clos au 31 décembre 2011, 2012 et 2013.

Les normes, les interprétations et les amendements aux normes en vigueur qui ont été publiés et qui sont d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 sont présentés ci-après :

- IFRS 10 - Etats financiers consolidés ;
- IFRS 11 - Partenariats ;
- IFRS 12 - Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités ;
- IAS 27 (révisée) - Etats financiers individuels ;
- IAS 28 (révisée) - Participations dans des entreprises associées et dans des coentreprises ;
- Amendements à IFRS 10, 11 et 12 – Dispositions transitoires ;
- IAS 32 (révisée) - Compensation des actifs et passifs financiers ;
- IAS 36 (révisée) - Informations à fournir – Valeur recouvrable des actifs non financiers ;
- Amendements à IFRS 10, 12 et IAS 27 – Entités d'investissement ;
- Amendements à IAS 39 – Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture.

L'impact de l'adoption de ces nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes existantes sur les états financiers du Groupe est non significatif.

Les états financiers consolidés ne tiennent pas compte :

- des projets de normes à l'état d'exposé - sondage au niveau de l' « International Accounting Standards Board » (IASB).
- des nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes existantes non encore approuvés par l'Union Européenne, notamment :
  - IFRS 9 – Instruments financiers (remplacement de l'IAS 39) ;
  - IFRIC 21 – Taxes prélevées par une autorité publique ;
  - Améliorations annuelles des IFRS – cycle 2010-2012 ;
  - Améliorations annuelles des IFRS – cycle 2011-2013 ;
  - Amendements à IAS 19 – Régimes à prestations définies : contribution des membres du personnel ;
  - IFRS 14 – Comptes de report règlementaires ;
  - Amendements à IFRS 11 : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes ;
  - Amendements à IAS 16 et IAS 38 – Clarification sur les modes d'amortissement acceptables.

A la date de ce rapport, l'impact de ces normes, amendements et interprétations sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés est en cours d'évaluation.

Les états financiers consolidés sont présentés dans la devise fonctionnelle du Groupe en euros. Tous les montants sont présentés en millions d'euros avec une décimale.

Les règles énoncées ci-dessous ont été appliquées uniformément à tous les exercices présentés dans ce rapport.

#### C.4.6.4 Principes comptables significatifs

En complément des principes comptables indiqués dans le rapport annuel, les principes comptables suivants sont applicables pour les comptes intermédiaires :

##### **Dépréciation d'actifs**

Les goodwill et les actifs amortissables font l'objet d'un test de dépréciation dès lors que des événements ou des circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrée. Une perte de valeur est reconnue le cas échéant pour l'excès de valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

De tels événements et circonstances incluent mais ne se limitent pas à :

- un écart significatif de la performance économique des actifs comparé au budget,
- une détérioration importante de l'environnement économique des actifs,
- la perte d'un client majeur,
- une hausse significative des taux d'intérêts.

##### **Retraites et avantages similaires**

Le principe de réévaluation des actifs et passifs de retraite lors des arrêts intermédiaires est inchangé, c'est-à-dire que des réévaluations actuarielles ne sont mises en œuvre que si des mouvements importants interviennent dans les taux d'actualisation à utiliser selon la norme IAS 19 révisée, et sont limitées aux régimes les plus significatifs du Groupe. Pour les régimes moins significatifs, ou s'il n'y a pas de changements importants, des projections actuarielles sont utilisées.

Les coûts des plans de retraite sont reconnus au sein du résultat opérationnel du Groupe, à l'exception de l'intérêt sur les passifs qui est reconnu au sein du résultat financier.

##### **Charge d'impôt**

La charge d'impôt comprend la charge d'impôt sur le résultat et les impôts différés.

Dans le cadre des comptes semestriels, la charge d'impôts du Groupe a été déterminée sur la base du taux d'impôt effectif estimé au titre de l'exercice. Ce taux est appliqué au « Résultat net avant impôt ». Le taux d'impôt effectif estimé au titre de l'exercice est déterminé en fonction de la charge d'impôt prévue compte tenu des prévisions de résultat du Groupe pour l'exercice.

### Note 1 Evènements significatifs du premier semestre 2014

Dans le cadre de son introduction initiale en bourse, Worldline a émis 15 548 780 nouvelles actions le 27 juin 2014 à 16,4 euros par action générant un produit net des coûts de transaction de 251,0 millions d'euros.

Les négociations des actions Worldline ont débuté le 27 juin 2014 et le règlement-livraison de l'offre a eu lieu le 1<sup>er</sup> juillet 2014. Ainsi, la transaction est considérée comme ayant eu lieu à fin juin car à cette date, les participations ne donnant pas le contrôle disposaient de droits équivalents aux détenteurs des titres actuels de Worldline.

Par conséquent, les états financiers de Worldline du semestre clos au 30 juin 2014 reflètent les impacts de l'introduction initiale en bourse. La position d'endettement net au 30 juin 2014 n'inclut pas le produit de l'augmentation de capital, produit encaissé le 1<sup>er</sup> juillet 2014. Ce produit à recevoir a été comptabilisé dans « autres actifs courants » au 30 juin 2014.

#### Impact sur les états financiers et les notes

(En millions d'euros)	Capitaux propres	Autres actifs courants	Résultat net
Produit brut de l'augmentation de capital	255,0	255,0	-
Coûts de transaction liés à l'introduction en bourse	-6,5	-6,5	-
Effets d'impôts des coûts de transaction liés à l'introduction en bourse	2,5	2,5	-
Autres charges opérationnelles	-	-	-0,3
<b>Total</b>	<b>251,0</b>	<b>251,0</b>	<b>-0,3</b>

#### Impact sur le tableau de flux de trésorerie :

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)
Résultat avant impôt	-0,3
Augmentation de capital souscrite par les participations ne donnant pas le contrôle	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-0,3</b>

### Note 2 Information sectorielle

En accord avec l'IFRS 8, la présentation sectorielle du Groupe est basée sur la présentation du reporting interne qui est régulièrement revu par le principal décideur opérationnel. Pour l'exercice fiscal 2013, la présentation sectorielle au titre de l'IFRS 8 est basée sur un reporting interne qui était organisé par zone géographique.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014, le principal décideur opérationnel revoit un reporting interne organisé sur la base de la nouvelle organisation par lignes de services mise en place dans le cadre des opérations de Réorganisations Préalables. En conséquence, la présentation sectorielle au titre de l'IFRS a été modifiée à partir du 1<sup>er</sup> trimestre 2014 pour suivre cette approche par ligne de services.

Le principal décideur opérationnel évalue le résultat ou la perte des segments opérationnels en calculant un résultat opérationnel. Le principal décideur opérationnel, qui est responsable de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance des segments opérationnels, a été identifié comme étant le Directeur Général qui prend les décisions stratégiques.

Le principal décideur opérationnel a réorganisé les segments opérationnels de la manière suivante :

Segments opérationnels	Zones géographiques
Services commerçants & Terminaux	Allemagne, Belgique, Espagne, France, Inde, Luxembourg, Pays-Bas et Royaume-Uni.
Traitements de transactions & Logiciels de Paiement	Allemagne, Belgique, Chine, Espagne, France, Hong Kong, Inde, Indonésie, Malaisie, Pays-Bas, Singapour et Taïwan.
Mobilité & Services Web Transactionnels	Allemagne, Argentine, Autriche, Belgique, Chili, Espagne, France, et Royaume-Uni.

Les transferts et les transactions entre les différents segments sont effectués aux conditions commerciales normales qui s'appliqueraient également pour les tierces parties non liées.

Aucun contrat ne génère plus de 10% du chiffre d'affaires du Groupe.

L'information relative aux segments opérationnels pour la période est la suivante :

(En millions d'euros)	Services Commerçants & Terminaux	Traitements de Transactions & Logiciels de Paiement	Mobilité & Services Web Transactionnels	Structure centrale	Total Groupe
<b>Semestre clos le 30 juin 2014</b>					
<b>Chiffre d'affaires par ligne de services</b>	<b>182,0</b>	<b>193,0</b>	<b>181,4</b>	-	<b>556,4</b>
% du chiffre d'affaires Groupe	32,7%	34,7%	32,6%	-	100,0%
<b>EBO par ligne de services</b>	<b>38,2</b>	<b>45,7</b>	<b>22,5</b>	<b>-7,3</b>	<b>99,1</b>
% du chiffre d'affaires	21,0%	23,7%	12,4%	N/A	17,8%
<b>Semestre clos le 30 juin 2013</b>					
<b>Chiffre d'affaires par ligne de services</b>	<b>179,9</b>	<b>187,0</b>	<b>189,4</b>	-	<b>556,3</b>
% du chiffre d'affaires Groupe	32,3%	33,6%	34,0%	-	100,0%
<b>EBO par ligne de services</b>	<b>38,1</b>	<b>39,3</b>	<b>28,9</b>	<b>-10,3</b>	<b>96,0</b>
% du chiffre d'affaires	21,2%	21,0%	15,3%	N/A	17,3%

### Note 3 Chiffre d'affaires par zones géographiques

(En millions d'euros)	France	Belgique et Pays- Bas	Royaume- Uni	Allemagne & Europe Centrale et de l'Est	Zone Ibérique & Amérique du sud	Asie & Inde	<b>Total Groupe</b>
<b>Semestre clos le 30 juin 2014</b>							
<b>Chiffre d'affaires par zones géographiques</b>	<b>202,6</b>	<b>162,6</b>	<b>74,2</b>	<b>57,1</b>	<b>33,4</b>	<b>26,5</b>	<b>556,4</b>
% du chiffre d'affaires Groupe	36,4%	29,2%	13,3%	10,3%	6,0%	4,8%	100,0%
<b>Semestre clos le 30 juin 2013</b>							
<b>Chiffre d'affaires par zones géographiques</b>	<b>202,2</b>	<b>163,0</b>	<b>73,4</b>	<b>54,1</b>	<b>36,4</b>	<b>27,2</b>	<b>556,3</b>
% du chiffre d'affaires Groupe	36,4%	29,3%	13,2%	9,7%	6,5%	4,9%	100,0%

### Note 4 Charges de personnel

(En millions d'euros)	<b>Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)</b>	<b>% du chiffre d'affaires</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)</b>	<b>% du chiffre d'affaires</b>
Salaires	-167,4	30,1%	-162,9	29,3%
Charges sociales	-60,6	10,9%	-58,6	10,5%
Taxes, formation, intéressement et participation	-4,9	0,9%	-5,5	1,0%
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions	-0,2	0,0%	-0,6	0,1%
(Dotations) / Reprises nettes aux provisions pour charges de personnel	0,3	-0,1%	-	-
Différence entre les contributions payées et la charge nette liée aux engagements de retraite	-1,0	0,2%	-1,3	0,2%
<b>Total</b>	<b>-233,8</b>	<b>42,0%</b>	<b>-228,9</b>	<b>41,1%</b>

## Note 5 Charges opérationnelles

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Sous-traitance - Direct	-100,6	18,1%	-92,8	16,7%
Achats de logiciels et de matériels informatiques	-15,7	2,8%	-20,9	3,8%
Coûts de maintenance	-15,9	2,9%	-12,3	2,2%
Charges locatives	-24,4	4,4%	-25,8	4,6%
Télécommunications	-24,8	4,5%	-27,0	4,9%
Transports et déplacements	-4,9	0,9%	-4,6	0,8%
Véhicules d'entreprise	-4,7	0,8%	-4,5	0,8%
Honoraires	-12,3	2,2%	-10,6	1,9%
Impôts et taxes, autres que l'impôt sur les sociétés	-5,8	1,0%	-6,5	1,2%
Autres charges	-34,0	6,1%	-37,7	6,8%
<b>Sous-total charges</b>	<b>-243,1</b>	<b>43,7%</b>	<b>-242,7</b>	<b>43,6%</b>
Amortissement des immobilisations	-20,0	3,6%	-18,2	3,3%
(Dotations) / Reprises nettes aux provisions	2,3	-0,4%	2,7	-0,5%
Plus et (moins-values) d'immobilisations cédées	-0,5	0,1%	-0,4	0,1%
Pertes sur créances irrécouvrables	-2,6	0,5%	-1,4	0,3%
Production immobilisée	21,3	-3,8%	10,9	-2,0%
<b>Sous-total autres charges</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-6,4</b>	<b>1,2%</b>
<b>Total</b>	<b>-242,6</b>	<b>43,6%</b>	<b>-249,1</b>	<b>44,8%</b>

## Note 6 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels comprennent les produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents.

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)
Réorganisation des effectifs	-1,6	-1,2
Rationalisation et frais associés	-3,1	-0,4
Coûts d'intégration et d'acquisition	-	-0,1
Amortissement de la Relation Clients	-1,7	-1,8
Autres	-3,6	18,3
<b>Total</b>	<b>-10,0</b>	<b>14,8</b>

Les 1,6 million d'euros de coûts de réorganisation des effectifs au 30 juin 2014 sont principalement liés à la mise en place de la nouvelle organisation du Groupe.

Les 3,1 millions d'euros de coûts de rationalisation et frais associés comprenaient notamment 2,4 millions d'euros de charges externes pour la mise en place du programme TEAM et 0,6 million d'euros liés à la fermeture de bureaux en France et en Belgique.

Les 1,7 million d'euros d'amortissement de la Relation Clients correspondent à la partie du prix d'acquisition allouée à la valorisation de la relation clients et du carnet de commandes apportés par Banksys en 2006 et Siemens IT Solutions & Services en 2011.

Les autres éléments s'élèvent à 3,6 millions d'euros. Ils incluaient notamment des coûts internes et externes liés à la préparation d'introduction en bourse et des coûts résiduels liés aux opérations de filialisation (1,7 million d'euros). Par ailleurs, 1,2 million d'euros concernent des coûts non récurrents préalables aux opérations de réorganisation pour la constitution de Worldline. Au 30 juin 2013 les autres produits et charges opérationnels incluaient un gain de 19,0 millions d'euros résultant de la cession d'actifs et la cession-bail d'un centre de données en Belgique.

## Note 7 Résultat financier

### Coût de l'endettement financier net

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,9</b>

Le coût de l'endettement financier net s'est élevé à 2,5 millions d'euros en hausse de 0,6 million d'euros par rapport au premier semestre 2013. Ce coût comprend :

- 2,7 millions d'euros de coûts sur l'endettement brut correspondant à un taux moyen annualisé de 1,06%;
- 0,2 million d'euros de rémunération sur la trésorerie brute représentant un taux moyen annualisé de 0,11%.

### Autres produits et charges financiers

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)
Gains/(pertes) de change et couvertures liées	-2,0	-0,7
Autres produits/(charges) financiers	-1,3	-0,9
<b>Total autres produits/(charges) financiers</b>	<b>-3,3</b>	<b>-1,6</b>
Dont :		
- autres charges financières	-5,3	-3,6
- autres produits financiers	2,0	2,0

Les autres produits/(charges) financiers pour 1,3 million d'euros provenaient principalement des coûts financiers des pensions pour 1,0 million d'euros. Ces coûts représentent la différence entre les coûts de désactualisation des obligations des régimes à prestations définies et les rendements notionnels générés par les actifs financiers des régimes faisant l'objet de préfinancements.

## Note 8 Résultat par action

Le nombre d'actions au 1<sup>er</sup> janvier 2014 était de 11 621 805 actions et a été porté à 116 218 050 actions après la division de la valeur nominale des actions par 10 qui a eu lieu le 23 avril 2014. Le nombre d'actions a été augmenté de 15 548 780 actions le 27 juin 2014 dans le cadre de l'introduction en bourse et a ainsi atteint 131 766 830 actions. Le nombre moyen dilué d'actions a été de 52 298 134 actions pour le semestre. Il n'y a pas eu d'impact dilutif.

(En millions d'euros et en unités)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)
<b>Résultat net [a]</b>	<b>45,6</b>	<b>67,6</b>
<b>Résultat net retraité des instruments dilutifs [b]</b>	<b>45,6</b>	<b>67,6</b>
Nombre moyen d'actions en circulation [c]	52 298 134	11 621 805
Nombre moyen dilué d'actions [d]	52 298 134	11 621 805
En euros		
<b>Résultat net par action en euros [a]/[c]</b>	<b>0,87</b>	<b>5,82</b>
Résultat net par action dilué en euros [b]/[d]	0,87	5,82

## Note 9 Goodwill

(En millions d'euros)	31 décembre 2013	Cessions Dépré- ciations	Regroupe- ment d'entre- prises	Variations de change	30 juin 2014
Valeur brute	369,5	-	-	1,8	<b>371,3</b>
Perte de valeur	-0,6	-	-	-	<b>-0,6</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>368,9</b>	-	-	<b>1,8</b>	<b>370,7</b>

## Note 10 Clients et comptes rattachés

(En millions d'euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Valeur brute	252,7	241,7
Coûts de transition	0,4	0,4
Provisions pour créances douteuses	-4,5	-4,9
<b>Valeur nette de l'actif</b>	<b>248,6</b>	<b>237,2</b>
Avances et acomptes reçus	-11,6	-9,8
Produits constatés d'avance et clients créditeurs	-32,8	-37,0
<b>Créances clients nettes</b>	<b>204,2</b>	<b>190,4</b>
<b>Ratio clients en jours de chiffre d'affaires (DSO)</b>	<b>53</b>	<b>47</b>

Pour les soldes débiteurs présentant un retard de paiement supérieur à 60 jours, le Groupe analyse au cas par cas lors d'une revue trimestrielle des en-cours, le besoin de comptabiliser une perte de valeur dans les comptes.

Avant l'introduction en bourse, Worldline bénéficiait du programme de titrisation d'Atos. Ce programme est structuré en deux compartiments appelés « ON » et « OFF » :

- le compartiment « ON » pour lequel les créances sont inscrites au bilan du Groupe ;
- le compartiment « OFF » est conçu de manière à ce que le risque de crédit (insolvabilité et retard de paiement) associés aux créances cédées des débiteurs éligibles au programme est entièrement transféré au cessionnaire.

Lors de l'introduction en bourse, Worldline avait quitté le programme de titrisation d'Atos et par conséquent, aucune cession de nouvelles créances n'est intervenue après cette date.

Au 30 juin 2014, l'en-cours de créances cédées par Atos pour le compte de Worldline se décomposait comme suit :

- pour le compartiment « ON » 0,0 million d'euro (aucun en-cours) contre 28,9 millions d'euros au 31 décembre 2013 ;
- pour le compartiment « OFF » 8,8 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 8,4 millions d'euros de créances cédées au 31 décembre 2013 qualifiées pour la déconsolidation car tous les risques associés sont transférés. Ces créances ont été cédées avant l'introduction en bourse et avant que Worldline ne clôture le programme de titrisation.

### Note 11 Autres actifs courants

(En millions d'euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Stock	10,7	11,0
Taxes sur la valeur ajoutée - collectée	20,2	15,2
Charges constatées d'avance	23,0	12,0
Autres créances et actifs courants	277,4	16,4
Avances de paiement	1,1	1,9
<b>Total</b>	<b>332,4</b>	<b>56,5</b>

Les autres actifs courants au 30 juin 2014 incluaient 251,0 millions d'euros de créances correspondant aux produits nets issus de l'augmentation de capital effectuée le 27 juin 2014. Les fonds ont été encaissés le 1<sup>er</sup> juillet 2014.

### Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(En millions d'euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Disponibilités, dépôts bancaires à vue et cash pooling	77,1	125,6
Comptes courants avec les entités Atos - Actif	8,5	416,4
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie active</b>	<b>85,6</b>	<b>542,0</b>
Découverts et cash pooling	-5,1	-134,7
Comptes courants avec les entités Atos - Passif	-	-404,8
<b>Total trésorerie passive</b>	<b>-5,1</b>	<b>-539,5</b>
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie nette</b>	<b>80,5</b>	<b>2,5</b>

En fonction des conditions de marché et des prévisions de flux de trésorerie à court terme, le Groupe investit à tout moment dans des SICAV monétaires ou dans des placements bancaires à court terme rémunérés ayant une maturité n'excédant pas trois mois.

### Note 13 Capitaux propres

#### Augmentation de capital

Conformément à la décision prise par Atos SE en date du 23 avril 2014, la valeur nominale des actions de Worldline SA est passée de 6,80 euros à 0,68 euro. Par conséquent, 104 596 245 nouvelles actions ont été créées.

Par ailleurs, dans le cadre de son introduction en bourse, une augmentation de capital a été approuvée par le conseil d'administration de Worldline en date du 26 juin 2014. 15 548 780 nouvelles actions ont été émises pour une valeur nominale de 0,68 euro.

Lors de l'introduction en bourse, le prix par action a été fixé à 16,40 euros, générant un montant brut de 255,0 millions d'euros.

L'impact net de l'introduction en bourse sur les capitaux propres s'est élevé à 251,0 millions d'euros, incluant 6,5 millions de coûts liés à la transaction ainsi que le gain fiscal attaché pour 2,5 millions d'euros.

Cette opération n'est pas intégrée dans la trésorerie du bilan présenté par Worldline au 30 juin 2014 car le transfert des fonds a été réalisé au 1<sup>er</sup> juillet 2014.

Au 30 juin 2014, le capital social de Worldline SA est composé de 131 766 830 actions ayant une valeur nominale unitaire de 0,68 euro.

### Dividendes payés aux actionnaires

Au cours du premier semestre 2014, Worldline SA a payé 45,1 millions d'euros au titre de dividendes à son actionnaire unique Atos SE.

### Note 14 Engagements de retraites

Le montant total reconnu dans les comptes du groupe au titre des plans de retraites et autres avantages à long terme s'est élevé à 72,0 millions d'euros.

L'évaluation des passifs est très sensible aux taux d'intérêt à long terme, qui servent de base à la détermination du taux d'actualisation utilisé selon la norme IAS19 R. Pour la zone Euro, les taux d'actualisation de référence ont évolué significativement depuis le 31 décembre 2013 si bien que les passifs de retraite pour les principaux plans de ces zones ont été réévalués au 30 juin 2014. Les taux d'actualisation suivants ont été utilisés :

	30 juin 2014	31 décembre 2013
Zone euro	2,70%	3,30%
Royaume-Uni	4,60%	4,60%

L'évolution des provisions de retraites au cours du semestre s'établit comme suit:

(En millions d'euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Charges à payer - régimes postérieurs à l'emploi et autres régimes à long terme	-72,0	-61,4
<b>Montant total reconnu au bilan</b>	<b>-72,0</b>	<b>-61,4</b>

L'impact net des plans de retraite au compte de résultat du Groupe peut être synthétisé de la manière suivante :

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)
Marge opérationnelle	-2,9	-3,2
Résultat financier	-1,0	-1,1
<b>Impact total sur le résultat</b>	<b>-3,9</b>	<b>-4,3</b>

La réconciliation des positions d'ouverture et de clôture s'effectue comme suit :

(En millions d'euros)	<b>30 juin 2014</b>
<b>Montant reconnu en début de période</b>	<b>-61,4</b>
Charge nette périodique- régimes postérieurs à l'emploi	-3,9
Prestations payées par l'employeur/ cotisations versées par l'employeur	2,0
Montants comptabilisés en autres éléments du résultat global	-8,4
Effets de change et autres	-0,3
<b>Montant reconnu en fin de période</b>	<b>-72,0</b>

Au Royaume-Uni, dans le cadre du transfert des engagements de retraites d'Atos à Worldline, il a été convenu qu'Atos effectuerait un paiement supplémentaire pour un montant de 2,0 millions de livres sterling au fonds de pension de Worldline. Ce montant a été comptabilisé en tant que créance. Par conséquent, le montant net à reconnaître en autres éléments du résultat global s'élève à 6,0 millions d'euros.

### Note 15 Provisions

(En millions d'euros)	<b>31 décembre 2013</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises utilisées</b>	<b>Reprises non utilisées</b>	<b>Autres (* )</b>	<b>30 juin 2014</b>	<b>Cou- rantes</b>	<b>Non cou- rantes</b>
Réorganisation	0,9	0,1	-0,2	-0,1	-	0,7	0,1	0,6
Rationalisation	0,4	-	-	-	-	0,4	-	0,4
Engagements sur projets	5,3	1,1	-1,6	-	-0,3	4,5	3,6	0,9
Risques et litiges	8,0	0,7	-1,0	-1,3	-0,5	5,9	1,9	4,0
<b>Total provisions</b>	<b>14,6</b>	<b>1,9</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>11,5</b>	<b>5,6</b>	<b>5,9</b>

(\* ) Le mouvement Autres correspond principalement des ajustements de conversion des devises et des impacts de variations de périmètre de consolidation.

### Note 16 Passifs financiers

#### Variation de l'endettement net sur la période

(En millions d'euros)	<b>30 juin 2014</b>
<b>Endettement net en début de période</b>	<b>-99,6</b>
Souscription de nouveaux emprunts	-181,6
Remboursement d'emprunts à long et moyen termes	71,7
Variation de trésorerie à court terme	82,0
Incidence des variations de cours des monnaies étrangères sur les emprunts à long et moyen termes	-4,0
Autres mouvements liés aux opérations de financement	28,9
<b>Endettement net en fin de période</b>	<b>-102,6</b>

Les souscriptions de nouveaux emprunts pour 181,6 millions d'euros ont concerné principalement un prêt consenti par Atos SE au profit de Worldline SA avant l'introduction en bourse, afin de rembourser l'encours des comptes courants et emprunts entre Worldline et certaines de ses filiales d'un côté, et Atos de l'autre côté. Cet emprunt a été remboursé par Worldline au 1<sup>er</sup> juillet 2014 suite à l'encaissement du produit lié à l'augmentation de capital de Worldline.

Les autres mouvements liés aux opérations de financement correspondent principalement au remboursement des transactions de titrisation du compartiment « ON » existant dans les états financiers de Worldline avant l'opération d'introduction en bourse.

## Endettement net

(En millions d'euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Trésorerie et équivalents de trésorerie	85,6	542,0
Passifs financiers	-1,9	-46,0
Part à moins d'un an des passifs financiers	-186,3	-595,6
<b>Total</b>	<b>-102,6</b>	<b>-99,6</b>

## Note 17 Fournisseurs et comptes rattachés

(En millions d'euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>191,9</b>	<b>156,0</b>
Paievements d'avance nets	-1,1	-1,9
Charges constatées d'avance	-23,0	-12,0
<b>Total</b>	<b>167,8</b>	<b>142,1</b>
<b>Ratio fournisseur en nombre de jours (DPO)</b>	<b>84</b>	<b>71</b>

L'échéance des dettes fournisseurs et comptes rattachés est à moins d'un an.

Le délai de paiement a augmenté de 13 jours (25,7 millions d'euros) par rapport au 31 décembre 2013, résultant d'une renégociation des conditions de paiement, dans le cadre de la mise en œuvre d'un plan stratégique réduisant le nombre de fournisseurs mené par le Groupe.

## Note 18 Note sur le tableau de flux de trésorerie consolidé semestriel

### Dettes envers les actionnaires

Au cours du deuxième semestre 2013, un montant de 208,2 millions d'euros a été payé pour les transferts d'entités ou d'activités au sein du Groupe Atos rejoignant le périmètre de Worldline durant le second semestre 2013, correspondant aux entités suivantes (raison sociale actuelle) :

- Atos Worldline GmbH (Allemagne)
- Atos Worldline India Private Limited (Inde)
- Atos IT Solutions and Services S.A. (Argentine)
- Atos Worldline Spain, S.A. (Espagne)
- Atos Worldline Austria GmbH (Autriche)
- Atos Worldline Chile S.A. (Chili)

L'impact de 11,3 millions d'euros d'endettement provenant des acquisitions nettes de cessions correspond aux derniers transferts effectués suite à la filialisation de la Chine en 2013.

## Note 19 Engagements hors bilan

### Engagements reçus

Dans le cadre de l'introduction en bourse, Worldline en qualité d'emprunteur et Atos en qualité de prêteur, ont mis en place une facilité de crédit renouvelable approuvée par les Conseils d'Administration des deux groupes en date du 26 juin 2014, pour un montant de 300,0 millions d'euros et pour une durée de deux ans. Cette facilité peut être utilisée pour couvrir les besoins généraux en liquidités du groupe Worldline ultérieurement à l'introduction en bourse. Cette facilité de crédit renouvelable n'a pas été utilisée au 30 juin 2014.

## Note 20 Parties liées

### Transactions avec les sociétés du Groupe Atos

Les principales transactions avec les sociétés du Groupe Atos regroupent :

- Les refacturations de loyer et de coûts de personnel;
- Les facturations de services administratifs et prestations de sous-traitance relatives à des contrats clients;
- La redevance de la marque Atos en 2013 ; et
- Les intérêts associés aux éléments financiers.

Ces transactions sont conclues aux conditions normales de marché.

Les transactions avec les parties liées sont détaillées comme suit :

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2013 (6 mois)
Chiffre d'affaires	21,2	9,6
Produits opérationnels	2,7	7,3
Charges opérationnelles	-73,1	-49,8
Autres charges opérationnelles	-	-0,1
Coût de l'endettement financier net	-1,9	-1,2

Les créances et dettes inscrites au bilan relatives aux parties liées sont détaillées comme suit :

(En millions d'euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Créances clients nettes	21,4	20,7
Autres actifs courants	16,0	1,2
Comptes courants et conventions de trésorerie actif	8,5	416,4
Passifs financiers	181,0	70,5
Fournisseurs et comptes rattachés	30,6	27,6
Autres passifs courants	0,5	0,4
Comptes courants et conventions de trésorerie passif	-	401,4

### Note 21 Approbation des états financiers semestriels

Les comptes financiers semestriels ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 28 juillet 2014.

## **C.5 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle pour la période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 juin 2014**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Worldline relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

**Neuilly-sur-Seine et Paris, le 28 juillet 2014**

### **Les Commissaires aux comptes**

Deloitte & Associés

Grant Thornton  
*Membre français de Grant Thornton  
International*

Christophe Patrier

Victor Amselem

## D GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

### D.1 Composition du Conseil d'Administration

A la date du dépôt de la présente actualisation du Document de Base, le Conseil d'administration est composé des 9 administrateurs suivants, dont 3 indépendants :

Nom de l'administrateur	Date de première nomination ou du dernier renouvellement	Date d'échéance du mandat
M. Thierry BRETON	30 avril 2014	AG 2017
M. Gilles GRAPINET	30 avril 2014	AG 2017
M. Charles DEHELLY	13 juin 2014	AG 2016
Mme Susanne M. TOLSON *	13 juin 2014	AG 2017
M. Aldo CARDOSO *	13 juin 2014	AG 2017
M. Luc REMONT *	13 juin 2014	AG 2016
M. Michel-Alain PROCH	13 juin 2014	AG 2016
M. Gilles ARDITTI	13 juin 2014	AG 2015
Mme Ursula MORGENSTERN	13 juin 2014	AG 2015

\* Administrateur indépendant

### D.2 Composition des Comités du Conseil d'Administration

A la date du dépôt de la présente actualisation du Document de Base, la composition des comités du Conseil d'administration est la suivante :

- le comité des comptes est composé des membres suivants, pour une durée coïncidant avec celle de leur mandat respectif de membre du Conseil d'administration :
  - M. Aldo Cardoso (Président) ;
  - Mme Susan M. Tolson ;
  - M. Michel-Alain Proch.
- le comité des nominations et des rémunérations serait composé des membres suivants, pour une durée coïncidant avec celle de leur mandat respectif de membre du Conseil d'administration :
  - M. Luc Rémont (Président) ;
  - Mme Susan M. Tolson ;
  - M. Thierry Breton.

### D.3 Rémunération des dirigeants

Le Conseil d'administration, lors de sa réunion du 28 juillet 2014, a arrêté les modalités de la refacturation de la rémunération de Monsieur Gilles Grapinet au titre de ses fonctions de Directeur général de la Société.

Il est rappelé que, conformément aux indications du Document de Base, Monsieur Gilles Grapinet est titulaire d'un contrat de travail avec la société Atos International, lequel prévoit que Monsieur Grapinet consacre les deux tiers de son activité à la direction de la société Worldline.

Dans le cadre de l'article L. 225-38 du Code de commerce, le Conseil d'administration de la Société a ainsi autorisé, après revue par le Comité des Nominations et Rémunérations, la signature d'une convention de prestation de services entre Atos International et la Société, portant sur la refacturation de la partie de la rémunération de Monsieur Gilles Grapinet afférente à l'exercice de ses fonctions de Directeur général de Worldline, dans les conditions suivantes :

- Refacturation des deux tiers de la rémunération annuelle fixe versée à Monsieur Gilles Grapinet (soit 400 000 €) ;
- Refacturation de la partie variable de sa rémunération liée à sa performance au sein de la société Worldline, et versée sur décision du Conseil d'administration de Worldline (en fonction de l'atteinte d'objectifs qu'il détermine à l'avance) ;
- Refacturation des dépenses engagées au bénéfice de Worldline (deux tiers des coûts liés à son poste de travail et frais) ;
- Refacturation des deux tiers des avantages en nature dont bénéficie Monsieur Gilles Grapinet (véhicule de fonction conformément à la politique du groupe Atos, et régime de prévoyance et de remboursement des frais de santé) ;
- Refacturation des deux tiers de la contribution patronale versée au titre du régime de retraite à cotisations définies, et prise en charge par Worldline (sur la base du temps passé avec Worldline) du régime de retraite à prestations définies au titre de l'article 39 (ces régimes de retraite étant applicables aux membres du comité exécutif du groupe Atos).

Atos International SAS percevra en sus, au titre de frais de gestion administrative, 2% du montant total des sommes ainsi refacturées à la Société.

Enfin, le Conseil d'administration, lors de sa réunion du 28 juillet 2014, a décidé, après avis du Comité des Nominations et des Rémunérations, de se réunir à une date ultérieure afin de mettre en place un plan d'attribution de stock-options au bénéfice de cadres dirigeants, en ce inclus Monsieur Gilles Grapinet au titre de ses fonctions de Directeur général de la Société.

## E EVOLUTION DU CAPITAL

### E.1 Informations de base

Les actions Worldline SA sont cotées sur le marché Euronext Paris depuis le 27 juin 2014, sous le code ISIN FR0011981968 et ne font pas l'objet de cotation sur une autre place de marché.

#### E.1.1 Transaction des titres (Euronext)

Nombre de titres	: 131 766 830
Classification sectorielle	: Technologie de l'information
Indice principal	: CAC AllShares
Autres indices	: CAC Industrials, CAC Sup. Services
Marché	: Euronext Paris Compartiment A
Place de cotation	: Euronext Paris (France)
Code	: WLN (Euronext)
Code ISIN	: FR0011981968
Eligibilité PEA/SRD	: oui/ oui

#### E.1.2 Evolution du flottant

Dans le cadre de son introduction en bourse, Worldline a émis 15 548 780 actions nouvelles et Atos SE, après l'exercice partiel de l'option de surallocation pour 3 923 452 actions existantes, a cédé un total de 23 415 465 actions existantes.

En conséquence, le nombre total d'actions Worldline offertes dans le cadre de son introduction en bourse s'élève à 38 964 245 actions, soit environ 29,6% du capital social de la société.

A l'issue de l'introduction en bourse et de l'exercice partiel de l'option de surallocation, Atos reste le principal actionnaire de Worldline, à hauteur de 70,4%.

	<b>Actions</b>	<b>% du capital</b>	<b>% des droits de vote</b>
Atos S.E.	92 802 579	70,4%	70,4%
Conseil d'administration	6	0,0%	0,0%
Flottant	38 964 245	29,6%	29,6%
<b>Total</b>	<b>131 766 830</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### E.1.3 Calendrier

6 novembre 2014      Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2014

#### E.1.4 Contacts

##### **David Pierre-Kahn**

Relations investisseurs

Tel : +33 (0)6 28 51 45 96

[David.pierre-kahn@atos.net](mailto:David.pierre-kahn@atos.net)

### E.2 Capital au 30 juin 2014

Au 30 juin 2014, le capital social de Worldline SA s'élevait à 89 601 444,40 euros, divisé en 131 766 830 actions entièrement libérées ayant une valeur nominale unitaire de 0,68 euro.

### E.3 Pacte d'actionnaires

Aucun pacte d'actionnaires n'a été notifié à la Société pour dépôt auprès des autorités boursières et, à la connaissance de la Société, il n'existe aucune action de concert ni aucun accord similaire.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autre accord susceptible d'avoir une incidence significative en cas d'offre publique sur le capital social de la Société.

### E.4 Principaux événements boursiers du premier semestre 2014 et post clôture

#### 7 mai

Worldline annonce l'enregistrement de son Document de Base auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 6 mai 2014 sous le numéro I.14 - 027. L'enregistrement du Document de Base constitue la première étape vers son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris. La procédure est sujette à l'obtention d'un visa de l'AMF sur le prospectus de l'opération.

#### 16 juin

Worldline lance son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris. La fourchette indicative du prix de l'offre applicable à l'offre à prix ouvert et au placement global est fixée entre 16,40 euros et 20,00 euros par action. La taille initiale de l'offre est d'environ 610 millions d'euros, dont environ 255 millions d'euros d'actions nouvelles et environ 355 millions d'euros d'actions existantes (sur la base du point médian de la fourchette indicative du Prix de l'Offre) cédées par Atos SE. L'option de surallocation portant sur la cession d'actions existantes supplémentaires par Atos SE représente un maximum de 15% de la taille initiale de l'offre. La clôture de l'offre à prix ouvert est prévue le 25 juin 2014 à 17 heures (heure de Paris) et la clôture du placement global est prévue le 26 juin 2014 à 13 heures (heure de Paris). La fixation du prix de l'offre est prévue le 26 juin 2014. Le début des négociations des actions de la Société sur le marché réglementé d'Euronext Paris est prévu le 27 juin 2014 sous forme de promesses d'actions (« WORLDLINE PROM ») jusqu'à la date du règlement livraison prévue le 1er juillet 2014.

#### 26 juin

Succès de l'introduction en bourse de Worldline. L'Offre a été bien reçue par les investisseurs institutionnels français et internationaux et le Prix de l'Offre a été fixé, à 16,40 euros par action. La taille de l'Offre est de 575 millions d'euros environ, dont 255 millions d'euros d'actions nouvelles et 320 millions d'euros environ d'actions existantes cédées par Atos SE. Dans l'hypothèse d'un exercice intégral de l'option de surallocation, telle que décrite ci-après, la taille de l'Offre atteindrait un montant d'environ 661 millions d'euros. Les négociations des actions Worldline débuteront le 27 juin 2014 (sous forme de promesses d'actions jusqu'au 1er juillet 2014 inclus) et le règlement-livraison de l'Offre est prévu le 1er juillet 2014.

#### 25 juillet

Worldline SA ("Worldline") annonce que, dans le cadre de son introduction en bourse, Goldman Sachs International en sa qualité d'agent stabilisateur, agissant au nom et pour le compte des Etablissements Garants, a le 25 Juillet 2014 exercé partiellement l'option de surallocation à hauteur de 3 923 452 actions existantes supplémentaires, cédées par Atos SE ("Atos"), au prix de l'offre, soit 16,40 euros par action, correspondant à un montant total d'environ 64 millions d'euros. En conséquence, le nombre total d'actions Worldline offertes dans le cadre de son introduction en bourse s'élève à 38 964 245 actions, soit environ 29,6% du capital social de la société, portant ainsi la taille de l'offre à 639 millions d'euros environ. A l'issue de l'introduction en bourse et de l'exercice partiel de l'option de surallocation, Atos restera le principal actionnaire de Worldline, à hauteur de 70,4%. Conformément aux dispositions de l'article 631-10 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, Goldman Sachs International en sa qualité d'agent stabilisateur, indique avoir réalisé des opérations de stabilisation portant sur un total de 1 332 666 actions Worldline offertes dans le cadre de son introduction en. Il a été mis fin le 25 Juillet 2014 à la période de stabilisation qui avait débuté le 26 Juin 2014 (après la diffusion du communiqué par Worldline annonçant le résultat de l'offre).

## 25 juillet

A partir du 28 juillet 2014 et pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction, Worldline a confié à Rothschild & Cie Banque la mise en œuvre d'un contrat de liquidité sur l'action Worldline conforme à la Charte de déontologie établie par l'AMAFI et approuvée par la décision de l'Autorité des Marchés Financiers du 21 mars 2011. Pour la mise en œuvre de ce contrat, les moyens suivants ont été affectés au compte de liquidité : 2 500 000 euros.

## 28 juillet

Worldline a annoncé ses résultats du premier semestre pour l'exercice clos le 30 juin 2014 et a confirmé tous les objectifs 2014. Le chiffre d'affaires s'est élevé à 556,4 millions d'euros, soit une croissance organique de 2,2% par rapport au premier semestre 2013. L'excédent brut opérationnel a atteint 99,1 millions d'euros, en hausse de +30 points de base. Le flux de trésorerie disponible s'est établi à 57,4 millions d'euros. Le résultat net s'est élevé à 45,6 millions d'euros. Le carnet de commandes représente 1,6 milliard d'euros, soit 1,4 année de chiffre d'affaires.

## F TABLE DES MATIERES DETAILLEE

Sommaire.....	2
A Personnes responsables .....	3
A.1 Responsable de l'Actualisation du Document de Base.....	3
A.2 Attestation du Responsable de l'Actualisation du Document de Base .....	3
A.3 Responsables du contrôle des comptes .....	3
B Worldline au premier semestre 2014.....	4
B.1 Compte de résultat consolidé semestriel .....	4
B.2 Principales réalisations.....	5
C Finance .....	9
C.1 Revue opérationnelle .....	9
C.1.1 Synthèse.....	9
C.1.2 Réconciliation du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle à périmètre et taux de change constants .....	10
C.1.2.1 Chiffre d'affaires.....	10
C.1.2.2 Excédent Brut Opérationnel (EBO) .....	11
C.1.3 Evolution du profil de chiffre d'affaires .....	11
C.1.4 Performance par Ligne de Services .....	12
C.1.4.1 Services commerçants & Terminaux.....	12
C.1.4.2 Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement.....	13
C.1.4.3 Mobilité & Services Web Transactionnels.....	14
C.1.5 Prises de commandes .....	15
C.1.5.1 Principales signatures.....	15
C.1.5.2 Carnet de commandes .....	15
C.1.6 Gestion des ressources Humaines.....	15
C.1.6.1 Évolution de l'effectif.....	15
C.2 Objectifs 2014 .....	17
C.3 Revue financière .....	18
C.3.1 Etat du résultat global.....	18
C.3.1.1 Excédent brut opérationnel (EBO).....	18
C.3.1.2 Passage de l'excédent brut opérationnel (EBO) à la marge opérationnelle .....	18
C.3.1.3 Autres produits et charges opérationnels .....	19
C.3.1.4 Résultat financier.....	19
C.3.1.5 Impôt.....	19
C.3.1.6 Résultat net normalisé .....	20
C.3.1.7 Résultat net par action semestriel.....	20
C.3.2 Flux de trésorerie et endettement net .....	21
C.3.3 Résultats de la Société Mère .....	22

C.4	Etats financiers consolidés résumés semestriels .....	23
C.4.1	Compte de résultat consolidé semestriel résumé .....	23
C.4.2	Autres éléments du résultat global consolidé semestriel .....	23
C.4.3	Etats consolidés de la situation financière semestrielle .....	24
C.4.4	Tableau de flux de trésorerie consolidé semestriel .....	25
C.4.5	Variation des capitaux propres consolidés semestriels .....	26
C.4.6	Notes annexes aux Etats financiers consolidés résumés semestriels .....	27
C.4.6.1	Présentation du groupe .....	27
C.4.6.2	Base de préparation .....	27
C.4.6.3	Principes comptables .....	28
C.4.6.4	Principes comptables significatifs .....	29
C.4.6.5	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels simplifiés clos au 30 juin 2014 ..	30
C.5	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle pour la période du 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 juin 2014 .....	41
D	Gouvernance d'Entreprise .....	42
D.1	Composition du Conseil d'Administration .....	42
D.2	Composition des Comités du Conseil d'Administration .....	42
D.3	Rémunération des dirigeants .....	42
E	Evolution du capital .....	44
E.1	Informations de base .....	44
E.1.1	Transaction des titres (Euronext) .....	44
E.1.2	Evolution du flottant .....	44
E.1.3	Calendrier .....	44
E.1.4	Contacts .....	44
E.2	Capital au 30 juin 2014 .....	44
E.3	Pacte d'actionnaires .....	45
E.4	Principaux événements boursiers du premier semestre 2014 et post clôture .....	45
F	Table des matières détaillée .....	47