



Rapport financier semestriel
Au 30 juin 2015

SOMMAIRE

Sommaire.....	2
A Worldline au premier semestre 2015	3
A.1 Compte de résultat consolidé semestriel	3
A.2 Principales réalisations.....	4
B Finance.....	6
B.1 Revue opérationnelle	6
B.2 Objectifs 2015	16
B.3 Revue financière	17
B.4 Etats financiers consolidés résumés semestriels	22
B.5 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle pour la période du 1er janvier au 30 juin 2015	38
C Table des matières détaillée	39

A WORLDLINE AU PREMIER SEMESTRE 2015

A.1 Compte de résultat consolidé semestriel

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2014 (12 mois)
Chiffre d'affaires	595,0	556,4	1 149,3
Charges de personnel	-250,6	-233,8	-474,7
Charges opérationnelles	-266,3	-242,6	-504,3
Marge opérationnelle	78,1	80,0	170,3
En % du Chiffre d'affaires	13,1%	14,4%	14,8%
Autres produits et charges opérationnels	-9,7	-10,0	-19,7
Résultat opérationnel	68,4	70,0	150,6
En % du Chiffre d'affaires	11,5%	12,6%	13,1%
Coût de l'endettement financier net	-0,4	-2,5	-2,2
Autres charges financières	-4,6	-5,3	-10,4
Autres produits financiers	4,3	2,0	5,2
Résultat financier	-0,7	-5,8	-7,4
Résultat avant impôt	67,7	64,2	143,2
Charge d'impôt	-19,0	-16,5	-41,0
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-2,1	-1,8
RESULTAT NET	48,7	45,6	100,4
Dont attribuable aux :			
- propriétaires de la Société Mère	48,7	45,6	100,4

(En euros et en nombre d'actions)

Nombre moyen pondéré d'actions	131 926 588	52 298 134	92 032 482
Résultat net par action – attribuable aux propriétaires de la Société Mère	0,37	0,87	1,09
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	131 926 588	52 298 134	92 032 482
Résultat net dilué par action - attribuable aux propriétaires de la Société Mère	0,37	0,87	1,09

A.2 Principales réalisations

18 février 2015

Worldline enrichit son offre multicanale Contact avec un robot de téléprésence.

Worldline et son partenaire Awabot proposent un outil de communication inédit en point de vente pour enrichir son offre multicanale de gestion de contacts. La solution Contact de Worldline permet la gestion globale et unifiée de tous les contacts entrants et sortants sur l'ensemble des canaux utilisés par le grand public : voix, SMS, email, chat et réseaux sociaux. Aujourd'hui, grâce au robot de téléprésence Beam Pro, l'agent expert distant peut se « téléporter » en magasin.

18 février 2015

Résultats annuels 2014

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 1 149,3 millions d'euros, soit une croissance organique de +2,8%. L'excédent brut opérationnel a atteint 215,1 millions d'euros, ou 18,7% du chiffre d'affaires, parfaitement en ligne avec l'objectif d'amélioration de 50 points de base annoncé en mai 2014 lors de l'introduction en bourse de la société. Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 100,4 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe ajusté a atteint 113,8 millions d'euros, comparé à 110,3 millions d'euros en 2013 sur la base des comptes pro forma. Le bénéfice ajusté par action dilué¹ s'est élevé à 0,86 euros en 2014. Le flux de trésorerie disponible s'est élevé à 114,4 millions d'euros, dépassant l'objectif d'environ 110 millions d'euros annoncé lors de la mise en bourse et en hausse de +14,1% par rapport à 2013 (en excluant le produit de cession d'un actif immobilier en 2013).

Lors de sa réunion du 17 février 2015 et au regard de la priorité stratégique donnée en 2015 au développement de la Société, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires de ne pas distribuer de dividende sur le résultat de 2014.

Les objectifs du Groupe pour 2015 sont annoncés comme suit :

- Chiffre d'affaires: le Groupe anticipe une croissance organique de son chiffre d'affaires, à périmètre et taux de change constants, comprise entre 4% et 5%.
- Excédent Brut Opérationnel: le Groupe a pour objectif d'augmenter son taux d'EBO d'environ 50 points de base par rapport à celui de 2014, en ligne avec son objectif pour 2017.
- Flux de trésorerie disponible: le Groupe a l'ambition de générer un flux de trésorerie disponible compris entre 120 et 125 millions d'euros.

19 février 2015

Les grandes banques néerlandaises choisissent Worldline pour la gestion de leurs services de mandat électronique SEPA et les transactions iDEAL.

Worldline a annoncé la signature de deux contrats avec des grandes banques néerlandaises. L'un de ces contrats porte sur la gestion des nouveaux services de mandat électronique pour les prélèvements SEPA proposés par l'Association néerlandaise des paiements, « Betaalvereniging Nederland » (BVN), et l'autre concerne la gestion des virements SEPA proposés par iDEAL, le moyen de paiement le plus répandu aux Pays-Bas. Ainsi Worldline renforce sa position de leader européen des paiements électroniques.

11 mars 2015

NOUVELLE STAR 2015 : Un système de vote inédit en France avec Twitter qui enrichit l'expérience des téléspectateurs en créant un lien interactif fort.

Worldline a été retenu par D8, chaîne de télévision du groupe Canal+, pour le développement de son nouveau service de vote via Twitter dans le cadre du programme NOUVELLE STAR. Ce nouveau service de vote gratuit via Twitter est une première en France et permet à D8 d'adapter son offre d'interactivité antenne aux nouveaux usages et aux nouveaux comportements des téléspectateurs.

16 mars 2015

Worldline obtient l'agrément pour la conservation d'archives publiques sur support numérique.

Worldline a obtenu le renouvellement de son agrément pour la conservation d'archives publiques courantes et intermédiaires, sur support numérique. Délivré par le ministère français de la Culture et de la Communication, il garantit que la solution Archiving de Worldline est construite et opérée conformément aux exigences des normes ISO 14641-1 et AFNOR NF Z 42-013 assurant la valeur probatoire et la pérennité des archives. Worldline apporte à ses clients une sécurité optimale pour la préservation dans la durée de leur patrimoine informationnel et assure aux utilisateurs authenticité, intégrité, accessibilité et lisibilité de leurs données numériques.

¹ BPA calculé sur le résultat net ajusté des effets des éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents, nets d'impôts (+13,4 millions d'euros en 2014) et basé sur le nombre d'actions à fin décembre 2014.

27 mars 2015

Worldline récompensé pour son innovation dans l'acceptation sur mobile de paiement sans contact.

Worldline a remporté le trophée « PayForum Award 2015 », lors du Salon PayForum à Paris, pour sa nouvelle solution commerçante Host Point of Sale Emulation (HPE), une innovation qui permet à l'utilisateur de payer avec son téléphone et au commerçant d'accepter le paiement avec simplement une application mobile.

21 avril 2015

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2015

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 286,6 millions d'euros, en croissance organique de +4,0% par rapport au premier trimestre de 2014. Le flux de trésorerie disponible a atteint 31,9 millions d'euros, en croissance de +10,4%.

30 avril 2015

Worldline a choisi Transatel pour enrichir ses solutions d'objets connectés et de terminaux de paiement mobiles.

Worldline a enrichi son offre « Connected Living » avec une solution télécom mobile fournie par Transatel. Ce partenariat va permettre à Worldline de réduire ses délais de mise en service de ses solutions aussi bien en France qu'à l'international tout en maîtrisant sa Qualité de Service Telecom.

Avec ses terminaux de paiement mobile et grâce à son offre « Connected Living », Worldline apporte des solutions innovantes de services exploités de bout en bout : Internet des Objets (IoT), Machine to Machine, Mobilité Intelligente (Smart Mobility), Big data et Paiement.

28 mai 2015

Assemblée Générale des actionnaires de Worldline.

L'Assemblée Générale annuelle des actionnaires de Worldline s'est réunie sous la présidence de Monsieur Thierry Breton, Président du Conseil d'administration de la Société. La totalité des résolutions proposées par le Conseil d'administration a été adoptée. L'Assemblée Générale a notamment approuvé les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2014. L'Assemblée Générale a également renouvelé les mandats d'administrateur de Monsieur Gilles Arditti et de Madame Ursula Morgenstern ainsi que les délégations de compétence consenties au Conseil d'administration afin de réaliser des augmentations de capital. Le résultat des votes de l'Assemblée Générale Mixte est détaillé sur le site internet de Worldline (rubrique Investisseurs – Assemblée Générale Annuelle).

10 juin 2015

Le rapport Responsabilité sociale d'entreprise de Worldline obtient la certification la plus élevée du référentiel Global Reporting Initiative (« GRI »).

Worldline a publié son premier rapport Responsabilité sociale d'entreprise 2014, conforme au référentiel proposé par Global Reporting Initiative (GRI). En 2014, suite à son introduction en bourse, Worldline a décidé de mettre en œuvre pour la première fois, dans le cadre de son reporting, le référentiel intégral GRI-G4 (« Comprehensive Option »), le plus récent et le plus exigeant proposé par GRI, en termes de champ d'application et de transparence. La publication de ce premier rapport témoigne de l'engagement de la direction de Worldline à communiquer l'intégralité de ses performances extra-financières en toute transparence.

15 juin 2015

WORLDLINE ET FEXCO S'ASSOCIENT POUR DÉPLOYER LE DCC DANS LES DISTRIBUTEURS AUTOMATIQUES DE BILLETS EN EUROPE.

Worldline et FEXCO, leader indépendant mondial du change dynamique au point de vente (« Dynamic Currency Conversion », ou DCC) et de la tarification en devises multiples (« Multi Currency Pricing », ou MCP), annoncent ce jour le renforcement de leur partenariat dans le cadre du déploiement du DCC dans les distributeurs automatiques de billets (DAB). Grâce à cette innovation, les voyageurs ne détenant pas de carte associée à un compte bancaire en euros et se rendant en Europe, première destination au monde, pourront désormais retirer des espèces aux distributeurs lors de leurs déplacements et connaître directement le taux de change qui leur est facturé et le montant du retrait dans leur propre devise, le jour même de l'opération.

B FINANCE

B.1 Revue opérationnelle

B.1.1 Synthèse

A périmètre constant et au taux de change moyen à fin Juin 2015, le chiffre d'affaires s'est élevé à **595,0 millions d'euros** représentant une croissance organique de **+4,1 %** à fin Juin 2015 comparé au premier semestre de l'année 2014.

- Au cours du premier semestre 2015, le chiffre d'affaires **Services Commerçants & Terminaux** a atteint **193,5 millions d'euros**, en hausse de **+4,6%** sur une base comparable, représentant 32% du chiffre d'affaires de Worldline. Cette croissance a été tirée par le dynamisme commercial confirmé de l'activité *Terminaux de Paiement* ainsi que par la croissance de l'activité *Acquisition Commerçants* grâce notamment à des hausses de volumes et un mix de prix favorable. Ces bonnes tendances ont plus que compensé, par rapport au premier semestre de 2014, la diminution du nombre de projets en *Services en Ligne*, alors que par ailleurs la division *Cartes Privatives & Programmes de Fidélisation* est restée stable.
- Représentant 34% du chiffre d'affaires de Worldline, le chiffre d'affaires **Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement** s'est établi à **200,5 millions d'euros**, en progression de **+1,7%** par rapport au premier semestre de 2014. Le principal moteur de cette croissance a été l'activité de *Services de Banque en Ligne*, grâce notamment à une hausse du volume de transactions et à de nouveaux contrats signés en France. L'activité de *Licences de Solutions de Paiement* a également crû, tirée par la vente de nouveaux produits en Allemagne et en France. Comme prévu, l'activité de *Traitement Emetteurs* a été quasiment stable, l'impact de la croissance des volumes en France et en Inde ne pouvant complètement compenser le fait que plusieurs projets significatifs avaient été réalisés au cours du premier semestre 2014. La croissance de la division *Traitement Acquéreurs*, bien qu'en amélioration par rapport à la même période de l'an dernier, est restée pénalisée par l'effet de la ré-internalisation d'un important contrat en France (cet effet s'est arrêté en mars et la division a crû de nouveau à partir du mois d'avril 2015).
- Le chiffre d'affaires de la ligne de services **Mobilité & Services Web Transactionnels** s'est élevé à **201,0 millions d'euros**, en hausse de **+6,2%** en comparaison avec le premier semestre de l'an dernier, représentant 34% du chiffre d'affaires Worldline. Les trois divisions ont contribué à la croissance globale de la Ligne de Services. L'activité *e-Consommateur & Mobilité* a connu une croissance forte grâce à des tendances de marché positives en Europe continentale pour les objets connectés. L'activité *Billetterie Electronique* a poursuivi sa croissance grâce à l'augmentation des volumes traités et à des projets en Amérique Latine. Les services destinés à l'industrie des transports au Royaume-Uni ont par ailleurs bénéficié d'un nombre plus important de projets et de l'augmentation du nombre de tickets de train émis. L'activité *Services Numériques pour les Gouvernements & les Services Publics* a été en croissance du fait de nouveaux contrats signés au Benelux ainsi que par la croissance des volumes et des prix en Amérique Latine.
- Toutes les **entités géographiques** ont contribué à cette croissance et la progression du chiffre d'affaires a été principalement réalisée en Amérique Latine & Péninsule Ibérique (+15,3%), puis par l'Allemagne & Europe de l'Est et Centrale (+8,5%), le Benelux (+6,4%), l'Asie (+4,4%), le Royaume- Uni (+1,1%), tandis que la France est restée stable (+0,4%).
- Le programme de synergies commerciales avec Atos et les ventes aux clients du groupe Atos ont contribué à la croissance globale. Les ventes à ou au travers d'Atos ont augmenté de +1,9 millions d'euros pour atteindre 24,0 millions d'euros à fin Juin 2015.

L'**Excédent Brut Opérationnel ("EBO")** de Worldline s'est établi à **108,7 millions d'euros**, en hausse de **+56 points de base** principalement en Mobilité & Services Web Transactionnels (+490 points de base) et Traitements de Transactions & Logiciels de Paiements (+50 points de base). L'EBO de Services Commerçants & Terminaux a baissé de -280 points de base à cause d'un investissement stratégique en *Acquisition Commerçants*, particulièrement dans le développement de la gamme de produits et dans la force commerciale, qui a permis une accélération de la croissance et de l'expansion internationale dès le premier semestre 2015.

Les **prises de commandes** en Traitements de Transactions et Logiciels de Paiements ont été fortes grâce au renouvellement de contrats importants en particulier en Allemagne et au Benelux qui ont été réalisés en avance de la date prévue. L'activité Mobilité & Services Web Transactionnels a signé un contrat important dans le domaine des véhicules connectés, tandis que l'activité commerciale relative aux Services Commerçants & Terminaux est restée stable.

Le **carnet de commandes** s'est établi à **1,8 milliards d'euros**, stable à **1,5 année** de chiffre d'affaires.

Le **nombre total de salariés** était de **7.275** à fin juin 2015, en diminution de **-28 employés** par rapport aux 7.303 salariés à fin décembre 2014.

Le taux d'attrition (départs volontaires) a atteint **6,7%**, en légère hausse par rapport à la même période de l'an dernier.

B.1.2 Réconciliation du chiffre d'affaires et de l'excédent brut opérationnel à périmètre et taux de change constants

B.1.2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 s'est établi à 595,0 millions d'euros, représentant une croissance organique de +4,1% comparée au chiffre d'affaires du premier semestre 2014 de 571,4 millions d'euros à périmètre et taux de change constants.

La réconciliation du chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2014 et du chiffre d'affaires du premier semestre 2014 à périmètre et taux de change constants, par Ligne de Services et par secteur géographique est présentée ci-dessous :

Chiffre d'affaires				
<i>En millions d'euros</i>	S1 2014 statutaire	Effets de change	S1 2014*	S1 2015
Services Commerçants & Terminaux	182,0	2,9	184,9	193,5
Traitements de Transactions & Logiciels de Paiement	193,0	4,2	197,2	200,5
Mobilité & Services Web Transactionnels	181,4	7,9	189,3	201,0
Worldline	556,4	15,0	571,4	595,0

<i>En millions d'euros</i>	S1 2014 statutaire	Effets de change	S1 2014*	S1 2015
France	202,6		202,6	203,5
Benelux	162,6		162,6	172,9
Royaume-Uni	74,2	8,9	83,2	84,1
Allemagne / Europe de l'Est et Centrale	57,1		57,1	62,0
Amérique Latine et Péninsule Ibérique	33,4	1,5	34,8	40,1
Asie	26,5	4,6	31,1	32,5
Worldline	556,4	15,0	571,4	595,0

* à périmètre constant et aux taux de change moyens à fin juin 2015

L'impact de la variation des taux de change correspond principalement à la dépréciation de l'Euro par rapport à la Livre Sterling et aux monnaies asiatiques. Il n'y a pas eu au cours du premier semestre 2015 de changement de périmètre par rapport au premier semestre 2014.

Les données de chiffre d'affaires et d'EBO présentées dans cette revue opérationnelle sont basées sur l'information financière 2014 à taux de change constant.

B.1.2.2 Excédent Brut Opérationnel

L'EBO du premier semestre 2015 a atteint 108,7 million d'euros soit 18,3% du chiffre d'affaires en amélioration de +56 points de base comparé à l'EBO du premier semestre 2014 à périmètre et taux de change constants.

La réconciliation de l'EBO consolidée du premier semestre 2014 et de l'EBO du premier semestre 2014 à périmètre et taux de change constants, par Ligne de Services est présentée ci-après:

<i>En millions d'euros</i>	EBO			
	S1 2014 statutaire	Effets de change	S1 2014*	S1 2015
Services Commerçants & Terminaux	38,2	-0,6	37,6	33,9
Traitements de Transactions & Logiciels de Paiement	45,7	1,2	46,9	48,7
Mobilité & Services Web Transactionnels	22,5	1,5	24,1	35,4
Coûts Centraux	-7,3		-7,3	-9,3
Worldline	99,1	2,1	101,2	108,7

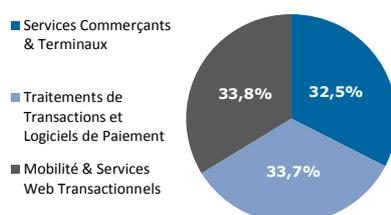
* à périmètre constant et aux taux de change moyens à fin juin 2015

B.1.3 Evolution du profil de chiffre d'affaires

Le profil de chiffre d'affaires de Worldline est resté équilibré au premier semestre 2015, chacune des Lignes de Services représentant environ un tiers du chiffre d'affaires total.

<i>En millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires		
	S1 2015	S1 2014*	% du total
Services Commerçants & Terminaux	193,5	184,9	32,5%
Traitements de Transactions & Logiciels de Paiement	200,5	197,2	33,7%
Mobilité & Services Web Transactionnels	201,0	189,3	33,8%
Worldline	595,0	571,4	100,0%

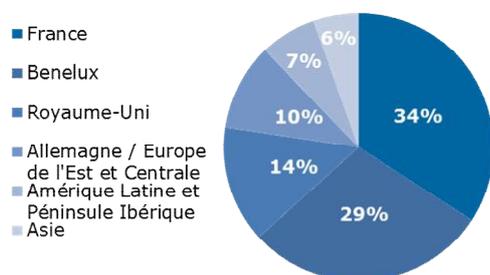
* à périmètre constant et aux taux de change moyens à fin juin 2015



L'Europe représente la majeure partie des activités de Worldline, soit 88 % du chiffre d'affaires total au premier semestre 2015, contre 89 % sur la même période en 2014 à taux de change et périmètre constants. Cette légère hausse du poids des activités hors-Europe s'explique par la croissance enregistrée pour l'essentiel en Amérique Latine et en Asie.

En millions d'euros	Chiffre d'affaires		
	S1 2015	S1 2014*	% du total
France	203,5	202,6	34,2%
Benelux	172,9	162,6	29,1%
Royaume-Uni	84,1	83,2	14,1%
Allemagne / Europe de l'Est et Centrale	62,0	57,1	10,4%
Amérique Latine et Péninsule Ibérique	40,1	34,8	6,7%
Asie	32,5	31,1	5,5%
Worldline	595,0	571,4	100,0%

* à périmètre constant et aux taux de change moyens à fin juin 2015



B.1.4 Performance par Ligne de Services

En millions d'euros	Chiffre d'affaires			EBO		% EBO	
	S1 2015	S1 2014*	Croissance Organique	S1 2015	S1 2014*	S1 2015	S1 2014*
Services Commerçants & Terminaux	193,5	184,9	+4,6%	33,9	37,6	17,5%	20,3%
Traitements de Transactions & Logiciels de Paiement	200,5	197,2	+1,7%	48,7	46,9	24,3%	23,8%
Mobilité & Services Web Transactionnels	201,0	189,3	+6,2%	35,4	24,1	17,6%	12,7%
Coûts Centraux				-9,3	-7,3	-1,6%	-1,3%
Worldline	595,0	571,4	+4,1%	108,7	101,2	18,3%	17,7%

* à périmètre constant et aux taux de change moyens à fin juin 2015

B.1.4.1 Services Commerçants et Terminaux

Services Commerçants & Terminaux			
En millions d'euros	S1 2015	S1 2014*	Change
Chiffre d'affaires	193,5	184,9	+4,6%
EBO	33,9	37,6	
% EBO	17,5%	20,3%	-2,8pt

* à périmètre constant et aux taux de change moyens à fin juin 2015

Le chiffre d'affaires **Services Commerçants et Terminaux** a atteint **193,5 millions d'euros**, en hausse de +8,6 millions d'euros ou **+4,6%** comparé au premier semestre de l'an dernier.

- L'activité *Acquisition Commerçants* a crû grâce à un impact prix positif et la hausse du nombre de transactions, soutenue par un investissement stratégique dans le développement de la force commerciale.
- L'activité *Cartes Privatives & Programmes de Fidélisation* a été stable, principalement dû à un effet de comparaison défavorable avec d'avantage de projets délivrés en 2014 sur la même période.
- Dans les *Services en Ligne*, les activités de e-Commerce sont restées stables par rapport à l'année dernière, tandis que les activités d'acceptation de paiement ont été affectées par des pertes de contrats telles que Buyster en France.
- La reprise de l'activité *Terminaux de paiement* s'est confirmée grâce à la très bonne performance sur le marché belge et à l'international (c'est-à-dire hors Belgique).

L'EBO de Services Commerçants et Terminaux a diminué de -3,7 millions d'euros sur le premier semestre 2015 comparé à la même période en 2014 pour s'établir à **33,9 millions d'euros** soit **17.5%** du chiffre d'affaires (**-280 points de base**). Dans le cadre de la stratégie d'accélération de la croissance à l'international et dans les services à valeur ajoutée, un investissement significatif, particulièrement dans le développement de la gamme de produits et dans la force commerciale, a été effectué comme prévu en 2015 en *Acquisition Commerçants*, ce qui a réduit de façon temporaire l'EBO de la Ligne de Services et a permis l'accélération de la croissance dès le premier semestre.

B.1.4.2 Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement

Traitements de Transactions & Logiciels de Paiement

<i>En millions d'euros</i>	S1 2015	S1 2014*	Change
Chiffre d'affaires	200,5	197,2	+1,7%
EBO	48,7	46,9	
% EBO	24,3%	23,8%	+0,5pt

* à périmètre constant et aux taux de change moyens à fin juin 2015

Au premier semestre 2015, le chiffre d'affaires de **Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement** s'est établi à **200,5 millions d'euros**, en hausse de +3,3 millions d'euros, soit une croissance de +1,7 % par rapport au premier semestre 2014.

- Le principal moteur de cette croissance a été l'activité *Services de Banque en ligne* avec un chiffre d'affaires soutenu en France, grâce notamment au nouveau client Agence France Locale, à la hausse des volumes de transactions électroniques traités (iDeal en particulier), ainsi qu'à des projets en Allemagne.
- L'activité *Traitement Emetteurs* est restée stable. La croissance des volumes en France et en Inde n'a pas suffi à compenser des revenus plus faibles enregistrés en Belgique, s'expliquant principalement par une activité projet plus importante au premier semestre de 2014, de baisses de prix suite à des renégociations de contrats début 2014, ainsi qu'à la fin de certains services.
- Concernant l'activité *Traitement Acquéreurs*, l'augmentation de la base de terminaux en Inde et la bonne dynamique en Allemagne n'ont pas entièrement compensé le déclin de l'activité Chèque et l'impact de la ré-internalisation d'un contrat avec une importante banque en France au premier trimestre 2014. Cet effet de comparaison s'est cependant arrêté au premier trimestre 2015, permettant à l'activité *Traitement Acquéreurs* de retrouver une croissance positive sur le second trimestre comme anticipé.
- L'activité *Licences de Solutions de Paiement* a été en croissance principalement grâce à une nouvelle installation du produit OLTP en Allemagne, et ainsi qu'à un projet important en France.

L'activité **Traitements de Transactions & Logiciels de Paiement** a atteint un EBO de **24,3 % (48,7 millions d'euros)** au premier semestre 2015, soit une augmentation de +1,9 millions d'euros ou **+50 points de base** par rapport au premier semestre 2014. La Ligne de Services a bénéficié de développements positifs sur les activités *Services de Banque en ligne* et *Licences de Solutions de Paiement* partiellement compensés par des tendances plus faibles en *Traitement Acquéreurs* et *Emetteurs*. La mise en place du programme TEAM et les gains d'efficacité sur l'infrastructure informatique ont globalement contribué à l'amélioration de la marge.

B.1.4.3 Mobilité & Services Web Transactionnels

Mobilité & Services Web Transactionnels			
En millions d'euros	S1 2015	S1 2014*	Change
Chiffre d'affaires	201,0	189,3	+6,2%
EBO	35,4	24,1	
% EBO	17,6%	12,7%	+4,9pt

* à périmètre constant et aux taux de change moyens à fin juin 2015

Le chiffre d'affaires de **Mobilité & Services Web Transactionnels** s'est élevé à **201,0 millions d'euros**, en hausse de +11,7 millions d'euros, soit **+6,2%** par rapport au premier semestre de l'année dernière.

- Le chiffre d'affaires de *Billetterie Electronique* a augmenté grâce aux services d'encaissement automatique en Argentine, qui ont bénéficié d'un effet volume favorable et de la montée en puissance de nouveaux projets. L'activité de billetterie au Royaume-Uni a suivi la même tendance grâce notamment à d'avantages de projets.
- Les ventes de *Services Numériques pour les Gouvernements et les Services Publics* se sont accrues, tirées par :
 - les services du traitement numérique des remboursements de santé et des systèmes d'encaissements automatiques des impôts en Argentine, grâce à une augmentation des prix et des volumes;
 - Du lancement des activités de digitalisation au Benelux dans le cadre du programme de synergies commerciales avec Atos; ainsi que
 - Des effets prix et volumes favorable au Royaume-Uni.

Cette activité a été cependant affectée par des fins de contrats et des réductions de périmètre, partiellement compensées par les synergies commerciales avec les clients d'Atos.

- Le chiffre d'affaires de l'activité *e-Consommateur & Mobilité* a crû grâce aux activités de Vie Connectée (Connected Living) en lien, par exemple, avec Renault en France, Siemens en Allemagne et un nouveau contrat avec un important fabricant de camions. Cela a été partiellement atténué par le déclin de l'activité de services aux consommateurs basés sur le Cloud principalement en France et en Allemagne avec des fins de contrats et un chiffre d'affaires moindre lié aux projets.

Le programme de synergie commerciale avec Atos a contribué à la croissance de la Ligne de Services, notamment sur les offres de *e-Consommateur & Mobilité*.

L'**EBO** de **Mobilité & Services Web Transactionnels** a atteint **35,4 millions d'euros** ou **17,6 %** du chiffre d'affaires, en hausse de **+490 points de base** (+11,3 millions d'euros). Cette amélioration de la marge résulte de plusieurs facteurs :

- Un effet mix de chiffre d'affaires positif sur la marge en *e-Ticketing* combiné à l'amélioration de la gestion de certains contrats au Royaume-Uni,
- Le dynamisme de l'activité en Amérique Latine en *Billetterie Electronique* et en *Services Numériques pour les Gouvernements & les Services Publics*
- Des effets volumes et prix favorables en *Services Numériques pour les Gouvernements & les Services Publics* au Royaume-Uni,
- La croissance du chiffre d'affaires en *e-Consommateur & Mobilité* ; et
- Le bénéfice de plans d'optimisation des coûts centraux et locaux.

B.1.5 Performance par secteur géographique

Chiffre d'affaires			
En millions d'euros	S1 2015	S1 2014*	Croissance organique
France	203,5	202,6	+0,4%
Benelux	172,9	162,6	+6,4%
Royaume-Uni	84,1	83,2	+1,1%
Allemagne / Europe de l'Est et Centrale	62,0	57,1	+8,5%
Amérique Latine et Péninsule Ibérique	40,1	34,8	+15,3%
Asie	32,5	31,1	+4,4%
Worldline	595,0	571,4	+4,1%

* Proforma à périmètre et taux de change constants

La **France** a enregistré un chiffre d'affaires de **203,5 millions d'euros**, en légère augmentation de **+0,4%** par rapport au premier semestre 2014. Les trois Lignes de Services ont connu des évolutions contrastées:

- Les Services Commerçants & Terminaux ont connu une légère croissance;
- En Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement, la croissance des Services de Banque en Ligne et les nouveaux projets ont plus que compensés l'effet sur le semestre de la ré-internalisation d'un contrat de traitement acquéreur;
- Le chiffre d'affaires de Mobilité & Services Web Transactionnels a légèrement diminué du fait de pertes de contrats et d'un ralentissement relatif aux projets de services aux consommateurs basés sur le Cloud ,partiellement compensés par une bonne dynamique des services de mobilité et des projets liés aux objets connectés, ainsi que par le programme de synergie commerciale avec Atos.

Le **Benelux** a réalisé un chiffre d'affaires de 172,9 millions d'euros sur le premier semestre 2015, en hausse de **+6,4%**. Cette croissance est le résultat des éléments suivants:

- La croissance soutenue des Services Commerçants & Terminaux due à la bonne dynamique des Terminaux de Paiement, ainsi qu'à l'augmentation des ventes d'Acquisition Commerçants malgré une concurrence accrue, bénéficiant de l'investissement stratégique réalisé dans la gamme de produits et dans la force commerciale.
- Le chiffre d'affaires de Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement (Traitement émetteur) a également diminué en raison d'un bon premier semestre 2014 où un important projet avait été réalisé.
- La montée en puissance des activités de Mobilité & Services Web Transactionnels, qui n'ont commencé qu'au premier semestre 2014.

Le chiffre d'affaires du **Royaume-Uni** au premier semestre 2015 a atteint 84,1 millions d'euros, en hausse de **+1,1%** comparé au premier semestre 2014, tiré par l'expansion de l'activité Mobilité & Services Web Transactionnels grâce à une forte dynamique en Billetterie Electronique et Services Numériques pour les Gouvernements et les Services Publics. Le chiffre d'affaires de Services Commerçants & Terminaux a décliné du fait de la fin d'un contrat d'acceptation de paiement, d'une activité projet moindre pour Adidas et de volumes plus faibles sur redspottedhanky.com.

En **Allemagne, Europe de l'Est et Centrale**, le chiffre d'affaires s'est établi à 62,0 millions d'euros au premier semestre 2015, soit une croissance de **+8,5%**. Cette performance solide provient de la Ligne de Services Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement, par les activités de licence (nouvelle version du produit OLTP), l'augmentation des revenus liés au traitement des transactions, ainsi que pas les nouveaux services de Banque en ligne. Mobilité & Services Web Transactionnels a également contribué à la croissance, grâce notamment aux projets de connectivité de Machine à Machine (M2M). En parallèle, les activités de Services Commerçants & Terminaux ont crû grâce à la vente de terminaux de paiements à des distributeurs allemands.

Le chiffre d'affaires de la zone **Amérique Latine & Péninsule Ibérique** a atteint 40,1 millions d'euros, représentant une croissance de **+15,3%**, concentrée dans les pays d'Amérique Latine (croissance à deux chiffres grâce aux activités de *Billetterie Electronique* et *Services Numériques pour les Gouvernements et les Services Publics* qui ont fortement bénéficié d'une augmentation des prix et de la montée en puissance de nouveaux projets). L'activité Mobilité & Services Web Transactionnels a fortement contribué à la croissance de la **Péninsule Ibérique**.

Enfin, l' **Asie** a enregistré une croissance de **+4,4%** sur la même période pour atteindre 32,5 millions d'euros au premier semestre 2015 tirant profit des activités de traitement des transactions en Inde, tandis que les activités de licence de logiciel de paiement sont restées stables dans le reste de l'Asie.

B.1.6 Prises de commandes

B.1.6.1 Activité commerciale du premier semestre

Services Commerçants & Terminaux

Des contrats stratégiques à long terme d'acceptation de paiement électroniques ont été renouvelés, notamment avec la Société Générale et avec l'un des principaux sites de tourisme e-commerce français. La Ligne de Services a également gagné un important contrat avec un concessionnaire ferroviaire portant sur la livraison de systèmes de billetterie de nouvelle génération. La Ligne de Services a aussi signé un contrat d'acceptation de moyens de paiement avec un nouveau client en Inde, Sodexo (cartes-repas et cartes-cadeaux).

Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement,

Des contrats de traitement de transactions significatifs ont été renouvelés, en particulier avec Landesbank Baden-Württemberg en Allemagne et de grandes banques françaises et belges. Les succès commerciaux marquants du semestre incluent également la confirmation de l'intérêt porté à la solution d'identification « Trusted Authentication », la première commercialisation à l'international de la solution globale de gestion de la fraude en Asie (Bank of India), un système de gestion des prêts qui sera déployé pour l'Agence France Locale, ainsi que le dynamisme de l'activité *Licence de Solutions de Paiements*, avec des contrats signés avec China Construction Bank en Chine et une banque en Thaïlande.

Mobilité & Services Web Transactionnels

La Ligne de Service Mobilité & Services Web Transactionnels a gagné de nouveaux clients avec la vente d'une solution de traçabilité dans les pays baltes, ainsi qu'une plateforme digitale pour un organisme de santé public français. Worldline a conservé tous les contrats en *Services Numériques pour les Gouvernements & les Services Publics* et en *e-Ticketing* qui étaient en renouvellement, et un contrat de véhicule connecté significatif a été signé avec un nouveau client.

B.1.6.2 Carnet de commandes

Le **carnet de commandes** s'est établi à **1,8 milliards d'euros**, stable à **1,5 année** de chiffre d'affaires.

B.1.7 Ressources Humaines

B.1.7.1 Evolution de l'effectif

Le nombre total de salariés était de **7.275** à fin juin 2015, en diminution de **-28 salariés** par rapport aux 7.303 salariés à fin décembre 2014.

Le déploiement du schéma d'organisation cible de Worldline (« TOM » ou « Target Operating Model ») a induit des reclassifications au 1^{er} janvier 2015 (essentiellement dans la fonction Ventes). Ainsi la main d'œuvre directe a augmenté de +16 personnes (principalement en France).

Les embauches et départs du premier semestre sont détaillés ci-dessous par nature et pays:

Evolution de la main d'œuvre: entrées et sorties par nature et par pays

Effectifs	Ouverture Janvier-15	Reclass.	Ouverture ajustée	Embauches	Démissions	Licenciements / Restructurations	Autres mouvements	Clôture Juin-15	Evolution	%
France	2 670	20	2 690	+57	-52	-12	-22	2 661	-29	-1,1%
Benelux	1 078	1	1 079	+60	-22	-7	+0	1 110	+31	+2,9%
Allemagne & Europe de l'Est et centrale	774	1	775	+11	-14	-1	-1	770	-5	-0,6%
Asie	786	0	786	+106	-84	-5	-9	794	+8	+1,0%
Am.Latine et Peninsule ibérique	749	-6	743	+31	-36	-10	+0	728	-15	-2,0%
Royaume-Uni	613	0	613	+34	-21	-5	-24	597	-16	-2,6%
Direct	6 670	16	6 686	+299	-229	-40	-56	6 660	-26	-0,4%
Indirect	633	-16	617	+30	-15	-4	-13	615	-2	-0,3%
Total (D+I)	7 303	0	7 303	+329	-244	-44	-69	7 275	-28	-0,4%

Le recrutement de profils juniors, âgés de 35 ans ou moins, a représenté 75% des embauches de personnel direct et 53% des embauchés étaient âgés de 30 ans ou moins.

La catégorie "Autres mouvements" regroupe les autres types de départs (retraites, décès, ruptures conventionnelles, fins de CDD, transferts direct / indirect dans le cadre de changement d'affectation, mutations de Worldline vers Atos).

Evolution de la main d'œuvre directe (par rapport à la répartition des effectifs au 1^{er} janvier 2015 ajustée)

France:

Worldline France a recruté +57 salariés sur le 1^{er} semestre 2015. 86 salariés sont partis dont 52 démissions, 12 licenciements, 22 départs en retraite et ruptures conventionnelles. Ces mouvements expliquent la réduction de **-29 salariés** sur Worldline France, en parallèle le personnel offshore (reporté dans la rubrique « Prestataires ») a augmenté de +35 personnes.

Benelux:

Le nombre de salariés directs de Worldline au Benelux a augmenté de **+31 employés**. 60 salariés directs ont été recrutés afin de remplacer les départs de l'unité « Call Center » (+25), d'internaliser/remplacer les prestataires externes (+9), et enfin de répondre aux besoins de différents projets. 70% des nouvelles recrues étaient âgés de 35 ans ou moins.

Allemagne & Europe de l'Est et centrale:

L'effectif direct de Worldline en Allemagne & Europe de l'Est et centrale a diminué de **-5 salariés**. Toutes les nouvelles embauches ont été faites dans le cadre de remplacements de départs.

Asie:

L'effectif direct de Worldline en Asie a augmenté de **+8 salariés**. Les recrutements (+106) sont en ligne avec le remplacement des 98 départs (84 démissions, 5 licenciements, 9 fins de contrats temporaires). L'augmentation de l'attrition en Asie est essentiellement localisée en Inde et en Chine.

Amérique Latine & Péninsule Ibérique:

Les recrutements de profils directs en Amérique Latine & Péninsule Ibérique visaient à compenser les départs et internaliser les sous-traitants. Les départs sont pour l'essentiel dus à la fin d'un projet en Argentine (-19). L'effectif « Direct » de Worldline Amérique Latine & Péninsule Ibérique a diminué de **-15 salariés**.

Royaume-Uni:

La main d'œuvre salariée directe de Worldline au Royaume-Uni a diminué de **-16 employés**. Les recrutements (34) ont été réalisés pour l'essentiel au travers de mutations depuis Atos Royaume-Uni. Dans la même période, 21 salariés ont démissionnés, 5 ont été licenciés, 22 salariés ont acceptés de mettre fin à leur contrat et 2 salariés sont partis en retraite.

Evolution de la main d'œuvre indirecte (par rapport à la répartition des effectifs au 1^{er} janvier 2015 ajustée)

Indirect (-2 salariés):

L'effectif salarié « Indirect » à l'ouverture du semestre a été modifié (-16 salariés) pour tenir compte des changements de classifications au 1^{er} janvier 2015. La majorité des recrutements (+30 salariés dont +14 commerciaux) ont été réalisés dans le cadre de remplacements de départs (-28).

B.1.7.2 Attrition

Le taux d'attrition volontaire pour les profils « Direct » a atteint 6,9% à fin juin 2015. Le taux d'attrition cumulé « Direct » et « Indirect » a atteint 6,7% pour cette même période.

Pays	Attrition
France	3,9%
Benelux	3,4%
Allemagne & Europe de l'Est et Centrale	3,6%
Asie	29,5%
Amérique Latine et Peninsule ibérique	9,6%
Royaume-Uni	6,9%
Direct	6,9%
Indirect	4,9%
Total (D+I)	6,7%

B.1.7.3 Sous-traitants externes

Le nombre de sous-traitants externes (incluant les ressources onshore et offshore) a augmenté de +29 ETP (Equivalents Temps Plein) pour atteindre 577 ETP à fin juin 2015. La France a recruté un total de +50 ETP, dont 35 étaient localisés en nearshore au Maroc. L'augmentation de la main d'œuvre externe de Worldline France s'est concentrée sur la division « Objets Connectés », où un besoin de recrutement rapide de ressources a été identifié. En parallèle, Worldline a réduit son nombre de prestataires externes de -17 ETP au Royaume-Uni.

Le nombre de sous-traitants externes représentait 7,5% du cumul des ETP productifs (internes et externes), en augmentation de +0,4 points par rapport à Décembre 2014 (7,1%).

Le Groupe continue de surveiller attentivement le niveau de sous-traitance non critique.

B.2 Objectifs 2015

Le Groupe confirme tous les objectifs de 2015 publié dans le communiqué de presse du 18 février 2015.

Chiffre d'affaires

Le Groupe anticipe une croissance organique de son chiffre d'affaires, à périmètre et taux de change constants, comprise **entre 4% et 5%**.

Excédent Brut Opérationnel

Le Groupe a pour objectif d'augmenter son taux d'**EBO d'environ +50 points de base** par rapport à celui de 2014, en ligne avec son objectif pour 2017.

Flux de trésorerie disponible

Le Groupe a l'ambition de générer un **flux de trésorerie disponible** compris **entre 120 et 125 millions d'euros**.

B.3 Revue financière

B.3.1 Etat du résultat global

Le Groupe a réalisé un résultat net (attribuable aux actionnaires de la Société Mère) de 48,7 millions d'euros au premier semestre 2015, 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 55,5 millions d'euros, représentant 9,3% du chiffre d'affaires consolidé.

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	% Rentabilité	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	% Rentabilité
Marge opérationnelle	78,1	13,1%	80,0	14,4%
Autres produits et charges opérationnels	-9,7		-10,0	
Résultat opérationnel	68,4	11,5%	70,0	12,6%
Résultat financier	-0,7		-5,8	
Charge d'impôt	-19,0		-16,5	
Part des participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-		-2,1	
Résultat net - attribuable aux propriétaires de la Société Mère	48,7	8,2%	45,6	8,2%
Résultat net normalisé - attribuable aux propriétaires de la Société Mère (*)	55,5	9,3%	52,1	9,4%

B.3.1.1 Excédent Brut Opérationnel (EBO)

L'Excédent Brut Opérationnel (EBO) représente la performance opérationnelle sous-jacente des activités courantes et est expliqué dans la revue opérationnelle.

B.3.1.2 Passage de la marge opérationnelle à l'Excédent Brut Opérationnel (EBO)

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)
Marge opérationnelle	78,1	80,0
+ Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	24,7	20,0
+ Valeur nette des immobilisations cédées/mises au rebut	0,3	0,5
+ Charge d'option de souscription d'actions	1,3	0,2
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions pour retraite	1,9	1,0
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions	2,4	-2,6
EBO	108,7	99,1

B.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 9,7 millions d'euros au 30 juin 2015. Le détail par nature de ce poste est le suivant :

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)
Réorganisation des effectifs	-4,2	-1,6
Rationalisation et frais associés	-3,3	-3,1
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'allocation du prix d'acquisition	-1,7	-1,7
Autres	-0,5	-3,6
Total	-9,7	-10,0

Les 4,2 millions d'euros de coûts de **réorganisation des effectifs** ont principalement liés à la mise en place de la nouvelle organisation du Groupe.

Les 3,3 millions d'euros de **coûts de rationalisation et frais associés** comprenaient notamment 1,2 million d'euros de charges externes pour la mise en place du programme TEAM, 1 million d'euros pour la réorganisation du réseau de vente en Belgique et 0,5 million d'euros pour la fermeture de bureaux principalement en France et au Royaume Uni.

Les 1,7 million d'euros d'**amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'allocation du prix d'acquisition** correspondaient 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.

Durant le premier semestre 2014, les **autres éléments** comprenaient 2,9 millions d'euros de frais liés à la préparation de l'introduction en bourse et aux opérations de filialisation.

B.3.1.4 Résultat financier

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par une charge nette de 0,7 million d'euros sur le premier semestre 2015. Il est composé d'un coût de l'endettement financier net de 0,4 million d'euros et de coûts financiers non opérationnels de 0,3 million d'euros.

Le coût de l'endettement financier net est passé de 2,5 millions d'euros au premier semestre 2014 à 0,4 million d'euros sur la même période en 2015.

Les coûts financiers non opérationnels se sont élevés à 0,3 million d'euros (contre 3,3 millions d'euros au 30 juin 2014) et étaient principalement composés d'un profit net de change pour 0,6 million d'euros ainsi que des coûts financiers des pensions pour 1,0 million d'euros. Ces coûts représentent la différence entre les coûts d'intérêts et le rendement attendu des actifs de pension.

B.3.1.5 Impôt

La charge d'impôt, sur le premier semestre 2015, s'est élevée à 19,0 millions d'euros pour un résultat avant impôt de 67,7 millions d'euros. Le taux d'Impôt Effectif (TIE) annualisé s'est élevé à 28,23%.

B.3.1.6 Résultat net normalisé

Le résultat net normalisé avant éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents (net d'impôt) est de 55,5 millions d'euros.

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)
Résultat net - attribuable aux propriétaires de la Société Mère	48,7	45,6
Autres produits et charges opérationnels	-9,7	-10,0
Effet d'impôt sur les autres produits et charges opérationnels	3,0	3,5
Autres éléments inhabituels d'impôts	-0,1	-
Total éléments inhabituels - net d'impôt	-6,8	-6,5
Résultat net normalisé – attribuable aux propriétaires de la Société Mère	55,5	52,1

B.3.1.7 Résultat net semestriel par action

Le nombre d'actions au 1^{er} janvier 2015 était de 131 926 588 actions. Le nombre moyen d'actions s'est élevé à 131 926 588 actions sur la période. Il n'y a pas d'effet dilutif.

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	% Renta- bilité	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	% Renta- bilité
Résultat net [a]	48,7	8,2%	45,6	8,2%
Résultat net normalisé [b]	55,5	9,3%	52,1	9,4%
Nombre moyen d'actions [c]	131 926 588		52 298 134	
(En EUR)				
Résultat Net Par Action (RNPA) normalisé [b] / [c]	0,42		0,87	

A des fins comparatives et afin de présenter un résultat par action sur une base comparable entre les premiers semestres 2015 et 2014, un résultat par action ajusté a été calculé pour juin 2015 et 2014 sur la base du nombre d'actions au 30 juin 2015 :

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)
Résultat net [a]	48,7	45,6
Autres produits et charges opérationnels	-9,7	-10,0
Effet d'impôt sur les autres produits et charges opérationnels	3,0	3,5
Autres éléments inhabituels d'impôts	-0,1	-
Résultat net normalisé [b]	55,5	52,1
Nombre d'actions à fin décembre 2014 [d]	131 926 588	131 926 588
(En EUR)		
Résultat Net Par Action (RNPA) [a]/[d]	0,37	0,35
Résultat Net Par Action (RNPA) normalisé et ajusté [b]/[d]	0,42	0,39

B.3.2 Flux de trésorerie et endettement net

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)
Excédent Brut Opérationnel (EBO)	108,7	99,1
Investissements opérationnels	-32,8	-31,0
Variation du besoin en fonds de roulement	10,7	22,6
Flux de trésorerie opérationnel	86,6	90,7
Impôts payés	-14,5	-22,1
Coût de l'endettement financier net payé	-0,4	-2,5
Réorganisation provenant des autres produits et charges opérationnels	-4,1	-1,9
Rationalisation & frais associés provenant des autres produits et charges opérationnels	-2,4	-1,0
Investissements financiers nets (*)	-1,2	-0,2
Autres variations (**)	0,2	-5,6
Flux de trésorerie disponible	64,2	57,4
(Acquisitions)/cessions matérielles (solde net)	-	-11,3
Dividendes versés aux actionnaires	-	-45,1
Flux de trésorerie net	64,2	1,0
Trésorerie / (Endettement) net(te) d'ouverture	203,1	-99,6
Variation de trésorerie / (endettement)	64,2	1,0
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie / (endettement)	-2,8	-4,0
Trésorerie / (Endettement) net(te) de clôture	264,5	-102,6

(*) Investissements financiers nets à long terme.

(**) 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, corrigé des variations de capital, des dividendes versés aux actionnaires et des acquisitions/cessions sur la période, a atteint 64,2 millions d'euros contre 57,4 millions au 30 juin 2014.

Le montant de **flux de trésorerie opérationnel** s'est élevé à 86,6 millions d'euros, en diminution de 4,1 million d'euros par rapport à l'exercice précédent et inclut les éléments suivants :

- Une hausse de l'Excédent Brut Opérationnel (EBO) de 9,6 millions d'euros,
- Des investissements opérationnels en croissance pour 1,8 million d'euros,
- Un effet positif sur la variation du besoin en fonds de roulement de 10,7 millions d'euros, bien qu'inférieur de 11,9 millions à la variation constatée au premier semestre 2014.

L'**Excédent Brut Opérationnel** s'est établi à 108,7 millions d'euros, soit une augmentation de 9,6 millions d'euros par rapport à juin 2014, représentant 18,3% du chiffre d'affaires contre 17,8% du chiffre d'affaires en 2014.

Les **investissements opérationnels** ont atteint 32,8 millions d'euros, soit 5,5% du chiffre d'affaires, légèrement inférieurs aux 5,6 % du premier semestre 2014. Les investissements sont principalement liés à la capitalisation de coûts relatifs à la modernisation des plateformes technologiques pour 21,8 millions d'euros.

La **variation du besoin en fonds de roulement** s'est améliorée de 10,7 millions d'euros sur le premier semestre 2015. Le délai de règlement clients s'est élevé à 43 jours à fin juin 2015 (en baisse de 9 jours par rapport à décembre 2014), tandis que le délai de paiement fournisseurs s'est établi à 81 jours à fin juin 2015 (en baisse de 5 jours par rapport à décembre 2014).

Les **impôts payés** se sont élevés à 14,5 millions d'euros

Le **coût de l'endettement financier net** s'est élevé à 0,4 million d'euros en baisse de 2,1 millions par rapport au premier semestre 2014. Ce coût comprenait :

- 0,9 million d'euros de coûts sur l'endettement brut correspondant à un taux moyen annualisé de 0,61%;
- 0,5 million d'euros de rémunération sur la trésorerie brute représentant un taux moyen annualisé de 0,23%.

Les décaissements liés aux **coûts de réorganisation** ont représenté 4,1 millions d'euros.

Les **coûts de rationalisation et frais associés** (2,4 millions d'euros) ont résulté principalement de charges externes liés à la mise en place du programme TEAM et à la fermeture de bureaux en France et au Royaume-Uni.

Par conséquent, le **flux de trésorerie disponible** généré durant le premier semestre 2015 a atteint 64,2 millions d'euros.

Durant le premier semestre 2014, Worldline SA a payé un **dividende** exceptionnel à Atos SE d'un montant de 45,1 millions d'euros.

La **variation de cours de monnaies étrangères**, déterminée sur l'exposition de la dette ou de la trésorerie par pays, a eu un impact négatif sur la trésorerie nette de 2,8 millions d'euros.

B.3.2.1 Politique de financement

Structure de financement

Les besoins de liquidités estimés de Worldline sont complètement couverts par sa trésorerie positive ou, si besoin, par des emprunts à long terme et autres instruments financiers à long terme.

Le 26 juin 2014, dans le cadre de cette politique, Worldline SA a souscrit une facilité de crédit renouvelable auprès de Atos SE pour un montant de 300 millions d'euros lui permettant de couvrir ses besoins de liquidités, y compris ceux liés aux fluctuations saisonnières de son besoin en fonds de roulement. La facilité de crédit renouvelable dispose d'une maturité de deux ans et ne comporte pas de ratio bancaire.

Politique d'investissement

Worldline a pour politique de louer ses espaces de bureaux et autres actifs immobiliers administratifs ou opérationnels. Certains actifs immobilisés, tels que le matériel informatique ou les véhicules de société, peuvent faire l'objet d'un financement par le biais de contrats de location simple ou de location-financement. Ces contrats de location simple ou de location - financement sont sélectionnés en fonction du coût de financement et du type de solution le mieux adapté aux actifs concernés.

B.3.3 Résultat de la Société Mère

Le résultat avant impôt de la Société Mère s'est élevé à -9,2 millions d'euros à fin juin 2015, comparé à +6,6 millions d'euros pour le premier semestre 2014.

B.4 Etats financiers consolidés résumés semestriels

B.4.1 Compte de résultat consolidé résumé semestriel

(En millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2014 (12 mois)
Chiffre d'affaires	Note 1	595,0	556,4	1 149,3
Charges de personnel	Note 2	-250,6	-233,8	-474,7
Charges opérationnelles	Note 3	-266,3	-242,6	-504,3
Marge opérationnelle		78,1	80,0	170,3
En % du Chiffre d'affaires		13,1%	14,4%	14,8%
Autres produits et charges opérationnels	Note 4	-9,7	-10,0	-19,7
Résultat opérationnel		68,4	70,0	150,6
En % du Chiffre d'affaires		11,5%	12,6%	13,1%
Coût de l'endettement financier net		-0,4	-2,5	-2,2
Autres charges financières		-4,6	-5,3	-10,4
Autres produits financiers		4,3	2,0	5,2
Résultat financier	Note 5	-0,7	-5,8	-7,4
Résultat avant impôt		67,7	64,2	143,2
Charge d'impôt	Note 6	-19,0	-16,5	-41,0
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-2,1	-1,8
RESULTAT NET		48,7	45,6	100,4
Dont attribuable aux :				
- propriétaires de la Société Mère		48,7	45,6	100,4

(En euros et en nombre d'actions)

Nombre moyen pondéré d'actions		131 926 588	52 298 134	92 032 482
Résultat net par action – attribuable aux propriétaires de la Société Mère	Note 7	0,37	0,87	1,09
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		131 926 588	52 298 134	92 032 482
Résultat net dilué par action - attribuable aux propriétaires de la Société Mère	Note 7	0,37	0,87	1,09

B.4.2 Autres éléments du résultat global consolidé semestriel

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2014 (12 mois)
Résultat net de la période	48,7	45,6	100,4
Autres éléments du résultat global			
- à reclasser en compte de résultat (recyclables):	7,4	-2,5	4,3
Variation de la réserve de conversion	1,4	-2,5	4,3
- non reclassés en compte de résultat (non-recyclables):	4,4	-4,0	-10,3
Gains et pertes actuariels générés sur la période liés aux engagements de retraite	5,8	-6,0	-14,6
Effet d'impôt sur les éléments non recyclables directement reconnus en capitaux propres	-1,4	2,0	4,3
Total autres éléments du résultat global	11,8	-6,5	-6,0
Total Résultat global	60,5	39,1	94,4
Dont attribuable aux :			
- propriétaires de la Société Mère	60,5	39,1	94,4

B.4.3 Etats consolidés de la situation financière semestrielle

(En millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2014 (12 mois)
ACTIF				
Goodwill	Note 8	381,5	370,7	374,8
Immobilisations incorporelles	Note 9	116,5	89,6	105,0
Immobilisations corporelles		67,0	73,0	72,6
Actifs financiers non courants		11,4	4,7	9,0
Impôts différés actifs		52,8	53,7	57,1
Total des actifs non courants		629,2	591,7	618,5
Clients et comptes rattachés	Note 10	253,4	248,6	263,8
Impôts courants		3,2	4,4	6,8
Autres actifs courants	Note 11	82,4	332,5	56,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 12	286,4	85,6	215,6
Total des actifs courants		625,4	671,1	542,8
TOTAL DE L'ACTIF		1 254,6	1 262,8	1 161,3

(En millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2014 (12 mois)
PASSIF				
Capital social		89,6	89,6	89,6
Primes		241,6	241,0	241,6
Réserves consolidées		331,0	230,4	224,9
Ecart de conversion		-20,0	-34,2	-27,4
Résultat de l'exercice		48,7	45,6	100,4
Total capitaux propres		690,9	572,4	629,1
Provisions retraites et assimilées	Note 13	83,1	72,0	83,6
Provisions non courantes		4,9	5,9	5,7
Passifs financiers		1,8	1,9	1,9
Impôts différés passifs		9,0	5,4	9,8
Autres passifs non courants		0,4	-	0,4
Total des passifs non courants		99,2	85,2	101,4
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 14	204,5	191,9	187,3
Impôts courants		27,7	24,7	31,7
Provisions courantes		8,8	5,6	5,3
Part à moins d'un an des passifs financiers		20,1	186,3	10,6
Autres passifs courants	Note 15	203,4	196,7	195,9
Total des passifs courants		464,5	605,2	430,8
TOTAL DU PASSIF		1 254,6	1 262,8	1 161,3

B.4.4 Tableau de flux de trésorerie consolidé semestriel

(En millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2014 (12 mois)
Résultat avant Impôt		67,7	64,2	143,2
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles		24,7	20,0	43,6
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions d'exploitation		4,4	-1,6	-1,3
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions financières		0,9	1,0	2,0
Dotations/(Reprises) nettes aux autres provisions opérationnelles		0,9	2,1	2,1
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'allocation du prix d'acquisition		1,7	1,7	3,5
(Plus)/Moins-values de cessions d'immobilisations		-	0,5	1,7
Charges nettes liées aux options de souscription d'actions et assimilées		1,3	0,2	1,3
Coût de l'endettement financier net	Note 5	0,4	2,5	2,2
Flux nets de trésorerie générés par l'activité avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôts		102,0	90,6	198,3
Impôts payés		-14,5	-22,1	-34,5
Variation du besoin en fonds de roulement		10,7	22,6	22,8
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		98,2	91,1	186,6
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-32,8	-31,0	-68,9
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,5	-	-
Investissements d'exploitation nets		-32,3	-31,0	-68,9
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-1,3	-2,1	-1,4
Encaissements liés aux cessions financières		0,1	1,9	0,2
Investissements financiers nets		-1,2	-0,2	-1,2
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-33,5	-31,2	-70,1
Augmentation de capital		-	-	1,8
Augmentation de capital souscrite par des actionnaires sans contrôle		-	-	246,3
Dividendes versés aux actionnaires		-	-45,1	-45,1
Dettes envers les actionnaires		-	-11,3	-11,6
Souscription de nouveaux emprunts		0,3	181,6	0,2
Nouveaux contrats de location-financement		-	-	0,2
Remboursements d'emprunts à long et à moyen terme		-0,4	-71,7	-71,1
Coût de l'endettement financier net payé		-0,4	-2,5	-2,2
Autres mouvements liés aux opérations de financement		-	-28,9	-28,9
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		-0,5	22,1	89,6
Variation de trésorerie		64,2	82,0	206,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		205,6	2,5	2,5
Variation de trésorerie		64,2	82,0	206,1
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie		-2,8	-4,0	-3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture		267,0	80,5	205,6

B.4.5 Variation des capitaux propres consolidés semestriels

(En millions d'euros)	Nombre d'actions à la clôture (en milliers)	Capital social	Primes	Réserves consolidées			Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres
				Réserves consolidées	Transactions avec Atos	Variations de périmètre externe			
Au 1^{er} janvier 2014- Combiné	11 622	78,8	20,2	339,0	28,0	-217,2	-31,7	118,5	335,6
* Modification de la valeur nominal 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
Au 30 juin 2014- Consolidé	131 767	89,6	241,0	430,9	28,0	-228,5	-34,2	45,6	572,4
* Augmentation de capital	159		0,6						0,6
* Options de souscription d'actions et assimilées				1,1					1,1
* Variations de périmètre						-0,3			-0,3
Transactions avec les actionnaires	159		0,6	1,1		-0,3			1,4
* Résultat net de la période								54,8	54,8
* Autres éléments du résultat global				-6,3			6,8		0,5
Total du résultat global de la période				-6,3			6,8	54,8	55,3
Au 31 décembre 2014- Consolidé	131 927	89,6	241,6	425,7	28,0	-228,8	-27,4	100,4	629,1
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				100,4				-100,4	-
* Options de souscription d'actions et assimilées				1,3					1,3
Transactions avec les actionnaires				101,7				-100,4	1,3
* Résultat net de la période								48,7	48,7
* Autres éléments du résultat global				4,4			7,4		11,8
Total du résultat global de la période				4,4			7,4	48,7	60,5
Au 30 juin 2015 - Consolidé	131 927	89,6	241,6	531,8	28,0	-228,8	-20,0	48,7	690,9

B.4.6 Notes annexes aux Etats financiers consolidés résumés semestriels

B.4.6.1 Préambule

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.

Les états financiers consolidés ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 27 juillet 2015.

B.4.6.2 Base de préparation et principes comptables

Base de préparation des comptes consolidés semestriels

Les états financiers semestriels consolidés 2015 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union européenne au 30 juin 2015.

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).

Les principes comptables, les règles de présentation et les méthodes de calcul mis en application pour les états financiers intermédiaires consolidés à fin juin 2015 sont conformes à ceux appliqués lors de l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2014 et présentés dans le Document de Référence du groupe Worldline.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015 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 lien avec les comptes consolidés clos le 31 décembre 2014.

Les normes, les interprétations et les amendements aux normes en vigueur qui ont été publiés et qui sont d'application obligatoire à l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2015 sont présentés ci-après :

- Améliorations annuelles des IFRS (2011-2013) – diverses normes ;
- IFRIC 21 – Taxes prélevées par une autorité publique.

L'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21, qui précise les critères de comptabilisation d'un passif lié au paiement des taxes, autres que l'impôt sur le résultat, n'a pas eu d'effet significatif sur le compte de résultat consolidé du premier semestre 2015 (charge nette additionnelle de 0,2 million d'euros) ni sur les états consolidés de la situation financière au 30 juin 2015. L'effet de l'interprétation IFRIC 21 sur les capitaux propres du groupe au 1^{er} janvier 2015 n'a fait l'objet d'aucun retraitement.

Les autres nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2015 n'ont eu aucun effet sur les comptes consolidés clos le 30 juin 2015.

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 14 – Comptes de report réglementaire ;
 - Amendements à IFRS 11 : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes ;
 - Amendements à IAS 27 – Mise en équivalence dans les états financiers individuels ;
 - Amendements à IAS 16 et IAS 38 – Clarification sur les modes d'amortissement acceptables ;
 - Amendements à IFRS 10 et IAS 28 – vente ou apports d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise ;
 - Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 – Entités d'investissement – Application de l'exemption de consolidation ;
 - Amendements à IAS 1 – Initiative Informations à fournir ;
 - IFRS 15 – Revenus des contrats avec les clients ;
 - Amendement à IAS 19 – Régimes à prestations définies : contributions des membres du personnel ;
 - Améliorations annuelles des IFRS (2010-2012) – diverses normes ;
 - Améliorations annuelles des IFRS (2012-2014) – diverses normes ;
 - IFRS 9 – Instruments financiers.

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.

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

Le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation annuel qui vise à comparer sa valeur nette comptable à sa valeur recouvrable à la date de clôture calculée sur la base des chiffres à fin décembre et du plan à trois ans.

En cours d'année et lors de l'arrêté des comptes semestriels, le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation dès lors que des événements ou des circonstances indiquent que sa 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 arrêtés 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.

Charges 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.

B.4.6.3 Notes annexes aux états financiers consolidés résumés semestriels

Note 1 Information sectorielle par ligne de service

En accord avec la norme IFRS 8, l'information sectorielle est présentée sur la base du reporting interne par ligne de services, qui est régulièrement revu par le principal décideur opérationnel.

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 organisé les segments opérationnels de la manière suivante :

Segments opérationnels	Zones géographiques
Services Commerçants & Terminaux	Belgique, France, Allemagne, Inde, Luxembourg, Espagne, Pays-Bas et Royaume-Uni.
Traitement de transactions & logiciel de paiement	Belgique, Chine, France, Allemagne, Hong Kong, Inde, Indonésie, Malaisie, Singapour, Espagne, Taiwan et Pays-Bas.
Mobilité & Services Web Transactionnels	Argentine, Autriche, Belgique, Chili, France, Allemagne, Espagne 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	Traitement de transactions & logiciel de paiement	Mobilité & Services Web Transactionnels	Total Groupe
Semestre clos le 30 juin 2015				
Chiffre d'affaires par ligne de services	193,5	200,5	201,0	595,0
% du chiffre d'affaires	32,5%	33,7%	33,8%	100,0%
Semestre clos le 30 juin 2014				
Chiffre d'affaires par ligne de services	182,0	193,0	181,4	556,4
% du chiffre d'affaires	32,7%	34,7%	32,6%	100,0%

(En millions d'euros)	Services Commerçants & Terminaux	Traitement de transactions & logiciel de paiement	Mobilité & Services Web Transactionnels	Structure centrale	Total Groupe
Semestre clos le 30 juin 2015					
Excédent Brut Opérationnel (EBO) par ligne de services	33,9	48,7	35,4	-9,3	108,7
% du chiffre d'affaires	17,5%	24,3%	17,6%	-1,6%	18,3%
Semestre clos le 30 juin 2014					
Excédent Brut Opérationnel (EBO) par ligne de services	38,2	45,7	22,5	-7,3	99,1
% du chiffre d'affaires	21,0%	23,7%	12,4%	-1,3%	17,8%

Le chiffre d'affaires par zones géographiques pour la période est le suivant:

(En millions d'euros)	France	Belgique & Pays-Bas	Royaume-Uni	Allemagne & Europe Centrale et de L'Est	Zone Ibérique & Amérique du sud	Asie & Inde	Total Groupe
Semestre clos le 30 juin 2015							
Chiffres d'affaires par zones géographiques	203,5	172,9	84,1	62,0	40,1	32,5	595,0
% du chiffre d'affaires groupe	34,2%	29,1%	14,1%	10,4%	6,7%	5,5%	100,0%
Semestre clos le 30 juin 2014							
Chiffres d'affaires par zones géographiques	202,6	162,6	74,2	57,1	33,4	26,5	556,4
% du chiffre d'affaires groupe	36,4%	29,2%	13,3%	10,3%	6,0%	4,8%	100,0%

L'Excédent Brut Opérationnel (EBO) représente la performance opérationnelle sous-jacente des activités courantes et est déterminé de la manière suivante:

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)
Marge opérationnelle	78,1	80,0
+ Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	24,7	20,0
+ Valeur nette des immobilisations cédées/mises au rebut	0,3	0,5
+ Charge d'option de souscription d'actions	1,3	0,2
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions pour retraite	1,9	1,0
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions	2,4	-2,6
EBO	108,7	99,1

Note 2 Charges de personnel

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Salaires & charges sociales	-244,2	41,0%	-228,0	41,0%
Taxes, formation, intéressement et participation	-3,2	0,5%	-4,9	0,9%
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions (Dotations) / Reprises nettes aux provisions pour charges de personnel	-1,3	0,2%	-0,2	0,0%
(Dotations) / Reprises nettes aux provisions pour charges de retraite	-	0,0%	0,3	-0,1%
	-1,9	0,3%	-1,0	0,2%
Total	-250,6	42,1%	-233,8	42,0%

Note 3 Charges opérationnelles

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Sous-traitance - Direct	-122,6	20,6%	-100,6	18,1%
Achats de logiciels et de matériels informatiques	-17,2	2,9%	-15,7	2,8%
Coûts de maintenance	-16,7	2,8%	-15,9	2,9%
Charges locatives	-27,3	4,6%	-24,4	4,4%
Télécommunications	-17,2	2,9%	-24,8	4,5%
Transports et déplacements	-5,5	0,9%	-4,9	0,9%
Véhicules d'entreprise	-3,9	0,7%	-4,7	0,8%
Honoraires	-16,7	2,8%	-12,3	2,2%
Impôts et taxes, autres que l'impôt sur les sociétés	-5,7	1,0%	-5,8	1,0%
Autres charges	-26,8	4,5%	-34,0	6,1%
Sous-total charges	-259,6	43,6%	-243,1	43,7%
Amortissements des immobilisations (Dotations) / Reprises nettes aux provisions	-24,7	4,2%	-20,0	3,6%
	-2,5	0,4%	2,3	-0,4%
Plus et moins-values d'immobilisations cédées	0,1	0,0%	-0,5	0,1%
Pertes sur créances irrécouvrables	-1,4	0,2%	-2,6	0,5%
Production immobilisée	21,8	-3,7%	21,3	-3,8%
Sous-total autres charges	-6,7	1,1%	0,5	-0,1%
Total	-266,3	44,8%	-242,6	43,6%

Note 4 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 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)
Réorganisation des effectifs	-4,2	-1,6
Rationalisation et frais associés	-3,3	-3,1
Amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'allocation du prix d'acquisition	-1,7	-1,7
Autres	-0,5	-3,6
Total	-9,7	-10,0

Les 4,2 millions d'euros de coûts de réorganisation des effectifs ont principalement liés à la mise en place de la nouvelle organisation du Groupe.

Les 3,3 millions d'euros de coûts de rationalisation et frais associés comprenaient notamment 1,2 million d'euros de charges externes pour la mise en place du programme TEAM, 1 million d'euros pour la réorganisation du réseau de vente en Belgique et 0,5 million d'euros pour la fermeture de bureaux principalement en France et au Royaume Uni.

Les 1,7 million d'euros d'amortissement des immobilisations incorporelles relatives à l'allocation du prix d'acquisition correspondaient 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.

Durant le premier semestre 2014, les autres éléments comprenaient 2,9 millions d'euros de frais liés à la préparation de l'introduction en bourse et aux opérations de filialisation.

Note 5 Résultat financier

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par une charge de 0,7 million d'euros sur le premier semestre 2015 (contre une charge nette de 5,8 millions d'euros pour la même période en 2014) et a résulté des éléments suivants :

- d'un coût de l'endettement financier net de 0,4 million d'euros (contre 2,5 millions d'euros sur le premier semestre 2014); et
- des charges financières non opérationnelles de 0,3 million d'euros.

Le coût de l'endettement financier net de 0,4 millions d'euros est composé de :

- 0,9 million d'euros de coûts sur l'endettement brut correspondant à un taux moyen annualisé de 0,61% ;
- 0,5 million d'euros de rémunération sur la trésorerie brute représentant un taux moyen annualisé de 0,23%.

Les coûts financiers non opérationnels se sont élevés à 0,3 million d'euros (contre 3,3 millions d'euros au 30 juin 2014) et étaient principalement composés d'un profit net de change pour 0,6 million d'euros ainsi que des coûts financiers des pensions pour 1,0 million d'euros. Les coûts relatifs aux pensions correspondent à la différence entre les coûts d'intérêts et le rendement attendu des actifs de pension.

Note 6 Charge d'impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2015 s'est élevée à 19,0 millions d'euros (incluant la CVAE - Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) pour un résultat avant impôt de 67,7 millions d'euros. L'application d'un Taux d'Impôt Effectif (TIE) annualisé de 28,23%, ajusté de l'impact fiscal des éléments inhabituels a mené à un TIE à fin juin 2015 de 28,07%.

Note 7 Résultat net par action

Le résultat de base et le résultat dilué par action sont présentés dans le tableau ci-dessous. Les potentiels instruments dilutifs incluant les stock-options, n'engendrent pas de retraitement sur le résultat net utilisé pour le calcul de résultat net par action dilué.

Le nombre moyen d'options de souscription d'actions non exercées au 30 juin 2015 s'est élevé à 1 527 220 options, n'ayant aucun effet dilutif sur le revenu par action.

(En millions d'euros et en unités)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)
Résultat net – attribuable aux propriétaires de la Société Mère [a]	48,7	45,6
Impact des instruments dilutifs	-	-
Résultat net retraité des instruments dilutifs - attribuable aux propriétaires de la Société Mère [b]	48,7	45,6
Nombre moyen d'actions en circulation [c]	131 926 588	52 298 134
Impact des instruments dilutifs [d]	-	-
Nombre moyen dilué d'actions [e]=[c]+[d]	131 926 588	52 298 134
Résultat net par action en euros [a]/[c]	0,37	0,87
Résultat net par action dilué en euros [b]/[e]	0,37	0,87

Note 8 Goodwill

Au cours du semestre, le Groupe n'a comptabilisé aucune dépréciation en l'absence d'indice de perte de valeur y compris sur les UGT considérées comme pouvant présenter un risque au 30 juin 2015.

Au 30 juin 2015, l'augmentation de la valeur nette du Goodwill s'explique par l'effet des variations de change.

Note 9 Immobilisations incorporelles

(En millions d'euros)	Terrains et constructions	Matériel informatique	Autres immo- bilisations	Total
Valeur brute				
Au 1^{er} janvier 2015	162,9	31,4	25,9	220,2
Acquisitions	0,4	-	-	0,4
Coûts de développement capitalisés	21,8	-	-	21,8
Différences de change	1,3	0,3	1,6	3,2
Autres	1,4	-	-	1,4
Au 30 juin 2015	187,8	31,7	27,5	247,0
Amortissements cumulés				
Au 1^{er} janvier 2015	-73,6	-22,2	-19,4	-115,2
Amortissements de l'exercice	-10,1	-1,7	-1,5	-13,3
Différences de change	-0,3	0,2	-1,6	-1,7
Autres	-0,3	-	-	-0,3
Au 30 juin 2015	-84,3	-23,7	-22,5	-130,5
Valeur nette				
Au 1^{er} janvier 2015	89,3	9,2	6,5	105,0
Au 30 juin 2015	103,5	8,0	5,0	116,5

Note 10 Clients et comptes rattachés

(En millions d'euros)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Valeur brute	258,6	268,3
Provisions pour créances douteuses	-5,2	-4,5
Valeur nette de l'actif	253,4	263,8
Avances et acomptes reçus	-11,6	-12,5
Produits constatés d'avance et clients créditeurs	-41,3	-32,3
Créances clients nettes	200,5	219,0
Delai de règlement clients en jours de chiffre d'affaires	43	52

Note 11 Autres actifs courants

(En millions d'euros)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Stocks	16,0	12,5
Etat - Créances de TVA	21,5	21,1
Charges constatées d'avance	29,4	11,6
Autres créances et actifs courants	11,5	9,9
Acomptes reçus	4,0	1,5
Total	82,4	56,6

Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(En millions d'euros)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	286,3	215,3
Comptes courants avec les entités Atos à l'actif	0,1	0,3
Total trésorerie et équivalents de trésorerie active	286,4	215,6
Découverts	-17,8	-3,6
Comptes courants avec les entités Atos au passif	-1,6	-6,4
Total trésorerie passive	-19,4	-10,0
Total trésorerie et équivalents de trésorerie nets	267,0	205,6

En fonction des conditions de marché et des prévisions de flux de trésorerie à court terme, le Groupe peut à tout moment investir dans des fonds de marché monétaire ou dans des comptes bancaires rémunérés ayant une maturité inférieure à trois mois.

Note 13 Engagements de retraites

Les actifs et passifs liés aux principaux plans dans la zone Euro ont été réévalués au 30 juin 2015 dans la mesure où les taux d'actualisation de référence pour cette zone ont augmenté significativement depuis le 31 décembre 2014:

	30 juin 2015	31 décembre 2014
Zone Euro (plans à long terme)	2,55%	2,20%
Zone Euro (autres plans)	2,05%	1,60%
Royaume-Uni	3,70%	3,70%

Cette hausse des taux a entraîné une baisse de la provision pour engagements de retraite et assimilés au bilan de 5,8 millions d'euros, comptabilisée au sein des « autres éléments du résultat global ». La provision s'est élevée à 78,8 millions d'euros à fin juin 2015.

L'effet net des régimes à prestations définies sur le compte de résultat du Groupe est le suivant :

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)
Marge opérationnelle	-4,1	-2,9
Résultat financier	-1,0	-1,0
Impact total sur le compte de résultat	-5,1	-3,9

L'augmentation des charges opérationnelles est principalement due à la baisse des taux d'actualisation entre fin décembre 2013 (qui conditionne la charge de retraite reconnue en 2014) et fin décembre 2014 (qui conditionne la charge de retraite reconnue en 2015).

Note 14 Fournisseurs et comptes rattachés

(En millions d'euros)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Dettes fournisseurs	204,5	187,3
Dettes fournisseurs	204,5	187,3
Paiements d'avance nets	-4,0	-1,5
Charges constatées d'avance	-29,4	-11,6
Total	171,1	174,2
Délai règlement fournisseurs (en nombre de jours)	81	86

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

Note 15 Autres passifs courants

(En millions d'euros)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Avances et acomptes reçus sur commandes clients	11,6	12,5
Personnel et comptes rattachés	66,0	61,4
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	34,2	37,2
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	39,6	37,6
Produits constatés d'avance	32,9	27,2
Autres dettes d'exploitation	19,1	20,0
Total	203,4	195,9

Note 16 Parties liées

Les principales transactions avec les parties liées regroupent :

- Les refacturations de loyer ;
- La facturation de services de sous-traitance comme des coûts de personnel ou d'utilisation d'infrastructure ;
- Les facturations de services administratifs ; 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 2015 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2014 (6 mois)
Chiffre d'affaires	24,0	21,2
Produits opérationnels	1,3	2,7
Charges opérationnelles	-62,1	-73,1
Autres charges opérationnelles	-0,1	-
Coût de l'endettement financier net	-	-1,9

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

(En millions d'euros)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Créances clients nettes	28,1	29,5
Autres actifs courants	14,9	5,6
Comptes courants et conventions de trésorerie actif	0,1	0,3
Fournisseurs et comptes rattachés	30,3	39,0
Autres passifs courants	3,9	-
Comptes courants et conventions de trésorerie passif	1,6	6,3

Par ailleurs, le 26 juin 2014, Worldline SA a souscrit une facilité de crédit renouvelable auprès de Atos SE pour un montant de 300 millions d'euros lui permettant de couvrir ses besoins de liquidités, y compris ceux liés aux fluctuations saisonnières de son besoin en fonds de roulement. La facilité de crédit renouvelable dispose d'une maturité de deux ans et ne comporte pas de ratio bancaire. Au 30 juin 2015, il n'y a eu aucun tirage sur cette facilité de crédit.

Note 17 Evénements postérieurs à la clôture

Il n'existe pas d'événement postérieur à la date de clôture.

B.5 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle pour la période du 1er janvier au 30 juin 2015

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 consolidés résumés semestriels de la société Worldline relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés résumés semestriels 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 consolidés résumés semestriels 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 consolidés résumés semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés résumés semestriels.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 29 juillet 2015
Les Commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Jean-Pierre Agazzi

Victor Amselem

C TABLE DES MATIERES DETAILLEE

Sommaire.....	2
A Worldline au premier semestre 2015	3
A.1 Compte de résultat consolidé semestriel	3
A.2 Principales réalisations.....	4
B Finance.....	6
B.1 Revue opérationnelle	6
B.1.1 Synthèse.....	6
B.1.2 Réconciliation du chiffre d'affaires et de l'excédent brut opérationnel à périmètre et taux de change constants.....	7
B.1.2.1 Chiffre d'affaires	7
B.1.2.2 Excédent Brut Opérationnel	8
B.1.3 Evolution du profil de chiffre d'affaires	8
B.1.4 Performance par Ligne de Services.....	9
B.1.4.1 Services Commerçants et Terminaux.....	10
B.1.4.2 Traitement de Transactions & Logiciels de Paiement	11
B.1.4.3 Mobilité & Services Web Transactionnels	12
B.1.5 Performance par secteur géographique	13
B.1.6 Prises de commandes	14
B.1.6.1 Activité commerciale du premier semestre	14
B.1.6.2 Carnet de commandes	14
B.1.7 Ressources Humaines	14
B.1.7.1 Evolution de l'effectif	14
B.1.7.2 Attrition	16
B.1.7.3 Sous-traitants externes	16
B.2 Objectifs 2015	16
B.3 Revue financière	17
B.3.1 Etat du résultat global	17
B.3.1.1 Excédent Brut Opérationnel (EBO)	17
B.3.1.2 Passage de la marge opérationnelle à l'Excédent Brut Opérationnel (EBO)....	17
B.3.1.3 Autres produits et charges opérationnels.....	18
B.3.1.4 Résultat financier	18
B.3.1.5 Impôt	18
B.3.1.6 Résultat net normalisé.....	19
B.3.1.7 Résultat net semestriel par action	19
B.3.2 Flux de trésorerie et endettement net.....	20
B.3.2.1 Politique de financement.....	21
B.3.3 Résultat de la Société Mère	21
B.4 Etats financiers consolidés résumés semestriels	22
B.4.1 Compte de résultat consolidé résumé semestriel	22

B.4.2	Autres éléments du résultat global consolidé semestriel	23
B.4.3	Etats consolidés de la situation financière semestrielle	24
B.4.4	Tableau de flux de trésorerie consolidé semestriel	25
B.4.5	Variation des capitaux propres consolidés semestriels.....	26
B.4.6	Notes annexes aux Etats financiers consolidés résumés semestriels	27
B.4.6.1	Préambule.....	27
B.4.6.2	Base de préparation et principes comptables	27
B.4.6.3	Notes annexes aux états financiers consolidés résumés semestriels	30
B.5	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle pour la période du 1er janvier au 30 juin 2015	38
C	Table des matières détaillée	39