

Worldline

Comptes semestriels 2018

Revue opérationnelle
Revue financière
Etats financiers consolidés résumés semestriels

Avertissements

Le présent document contient des informations de nature prévisionnelle auxquelles sont associés des risques et des incertitudes, y compris les informations incluses ou incorporées par référence, concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur qui peuvent impliquer que les résultats attendus diffèrent significativement de ceux indiqués dans les informations de nature prévisionnelle. Ces risques et incertitudes sont liés à des facteurs que les sociétés ne peuvent ni contrôler, ni estimer de façon précise, tels que les conditions de marché futures ou le comportement d'autres acteurs sur le marché. Les informations de nature prévisionnelle contenues dans ce document constituent des anticipations sur une situation future et doivent être considérées comme telles. Ces déclarations peuvent se référer aux plans, objectifs et stratégies de Worldline, de même qu'à des événements futurs, des revenus à venir ou encore des synergies ou des résultats qui ne constituent pas une information factuelle à caractère historique. La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le Document de Référence 2017 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 21 mars 2018 sous le numéro de dépôt D.18-0163. Worldline ne prend aucun engagement et n'assume aucune responsabilité s'agissant de la mise à jour de l'information contenue dans ce document au-delà de ce qui est prescrit par la réglementation en vigueur.

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

Dans la revue opérationnelle, les croissances organiques du chiffre d'affaires et de l'EBO sont présentées à périmètre et taux de change constants et après prise en compte des impacts d'IFRS 15. Les objectifs 2018 ont été calculés sur la base des taux de change au 31 décembre 2017.

Tous les montants sont présentés en millions d'euros avec une décimale. Cette présentation peut aboutir à des écarts d'arrondis entre les chiffres présentés dans les différents tableaux et leurs totaux ou sous-totaux.

Les Lignes de Services sont composées de Services Commerçants (Allemagne, Argentine, Belgique, Brésil, Espagne, Etats-Unis, France, Inde, Luxembourg, Malaisie, Pologne, Pays-Bas, République tchèque, Royaume-Uni et Suède), Services Financiers (en Allemagne, Belgique, Chine, Espagne, Estonie, Finlande, France, Hong Kong, Indonésie, Italie, Lettonie, Lituanie, Luxembourg, Malaisie, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour et Taiwan), et Mobilité et Services Web Transactionnels (en Allemagne, Argentine, Autriche, Belgique, Chili, Chine, Espagne, France, Pays-Bas et Royaume-Uni).

Ce document ne constitue pas une offre de vente des actions Worldline ou une quelconque sollicitation d'achat ou de souscription d'actions Worldline en France, aux Etats-Unis d'Amérique ou dans aucun autre pays.

Contenu

A	REVUE OPERATIONNELLE	4
A.1	Evènements significatifs de l'exercice	4
A.1.1	Acquisition de SIX Payment Services	4
A.1.2	Nouveau grand contrat : Commerzbank et equensWorldline forment un partenariat stratégique pour le traitement des transactions de paiements non-cartes	5
A.2	Synthèse	6
A.3	Réconciliation du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle à périmètre et taux de change constant	7
A.4	Evolution du profil du chiffre d'affaires	8
A.5	Performance par Ligne de Services	8
A.5.1	Services aux Commerçants	9
A.5.2	Services Financiers	10
A.5.3	Mobilité & Services Web Transactionnels	11
A.5.4	Coûts centraux	11
A.6	Performance par secteur géographique	12
A.7	Activité commerciale	13
A.7.2	Carnet de commandes	14
A.8	Ressources humaines	15
B	OBJECTIFS 2018	15
C	REVUE FINANCIERE	16
C.1	Revue Financière	16
C.1.1	Etat du résultat global	16
C.1.2	Tableau de flux de trésorerie	19
C.1.3	Résultat de la Société Mère	20
C.2	Etats financiers consolidés résumés semestriels	21
C.2.1	Compte de résultat consolidé résumé semestriel	21
C.2.2	Etat du résultat global consolidé semestriel	22
C.2.3	Etats consolidés de la situation financière semestrielle	23
C.2.4	Tableau de flux de trésorerie consolidé semestriel	24
C.2.5	Variation des capitaux propres consolidés semestriels	25
C.2.6	Notes annexes aux Etats financiers consolidés résumés semestriels	26
C.2.7	Notes annexes aux états financiers consolidés résumés semestriels	34

A REVUE OPERATIONNELLE

A.1 Evènements significatifs de l'exercice

A.1.1 Acquisition de SIX Payment Services

Worldline et SIX, ont annoncé le 15 mai 2018 la signature d'un accord afin de former un partenariat stratégique par lequel Worldline ferait l'acquisition de SIX Payment Services, la division des services de paiements de SIX, pour un montant total de 2 303 millions d'euros¹ (2 750 millions de CHF).

SIX Payment Services (SPS) est la division de services de paiement de SIX, avec un chiffre d'affaires net 2019 estimé à 530 millions d'euros, environ 1 600 salariés et une présence importante directe dans 6 pays, et est le leader incontesté de la région DACH, avec une position de numéro un en Acquisition Commerçants en Suisse, Autriche et Luxembourg et une présence importante en Allemagne.

Réalisant 81% de son chiffre d'affaires dans les services aux commerçants (de l'ordre de 430 millions d'euros), SIX Payment Services est l'un des plus importants et des plus performants acquéreurs non-bancaires en Europe continentale servant environ 210 000 commerçants tant en ligne que dans le commerce physique. SIX Payment Services génère également de l'ordre de 100 millions d'euros de chiffre d'affaires en délivrant à grande échelle des services de traitement financier pour environ 180 banques et institutions financières, en particulier dans le secteur bancaire suisse.

Une transformation majeure pour Worldline

L'intégration de SIX Payment Services au sein de Worldline permettrait une amélioration majeure du profil d'activité et du positionnement du Groupe combiné :

- une augmentation de l'ordre de +30% du chiffre d'affaires du Groupe et +1 600 employés (+17%) ;
- une hausse de l'ordre de +65% des activités de Services aux Commerçants, dépassant le milliard d'euros de chiffre d'affaires annuel et permettant d'atteindre la place de numéro un en Europe continentale ;
- un rééquilibrage majeur de la présence géographique de Worldline en Europe grâce à l'acquisition de nombreuses positions de leader dans la région DACH ;
- une augmentation de +12% du chiffre d'affaires des activités de Services Financiers, qui atteindront environ 900 millions d'euros, renforçant encore la place actuelle de numéro un ;
- un nouveau contrat commercial d'une durée de 10 ans avec SIX pour fournir des services de traitement financier à l'écosystème bancaire suisse.

Dans les Services aux Commerçants, l'acquisition de SIX Payment Services représenterait clairement un saut quantique en positionnant Worldline comme numéro un en Europe continentale

Principaux termes financiers de la transaction

- Worldline envisage d'acquérir SIX Payment Services auprès de SIX pour un montant total de 2 303 millions d'euros (2 750 millions de CHF), composé de :
 - 49,1 millions d'actions Worldline nouvellement émises, représentant 27% du capital ; et
 - 283 millions d'euros (338 millions de CHF) en numéraire, soumis aux ajustements usuels relatifs aux niveaux de dette financière et de besoin en fonds de roulement.

Après réalisation définitive, Atos détiendrait 51% du capital de Worldline et SIX deviendrait le deuxième actionnaire le plus important de la société.

La transaction reflète un multiple de valeur d'entreprise (VE) / EBO 2019e estimé à 17,5x, synergies 2019 comprises, et un multiple de 11x en prenant en compte la totalité des synergies annualisées.

¹ 1 EUR = 1.194 CHF

- La transaction comporte également un mécanisme permettant de compenser SIX, s'il y a lieu, jusqu'à 139 millions d'euros (166 millions de CHF), au deuxième trimestre 2020 en fonction de la création de valeur de Worldline d'ici là.
- De plus, Worldline va acquérir de SIX des actifs spécifiquement identifiés (règlement différé des actions Visa Europe² et des déficits reportables au Luxembourg) pour un montant total de 46 millions d'euros (55 millions de CHF).
- La transaction comprend un contrat commercial de 10 ans avec SIX pour fournir une large gamme de services de traitement financiers à la communauté bancaire suisse. Dans ce contexte, Worldline deviendra actionnaire, dans une transaction connexe, à hauteur de 20% de TWINT (programme de paiement en P2P et solution bancaire de nouvelle génération sur mobile) pour un investissement de 25 millions d'euros (30 millions de CHF) aux côtés de SIX et d'autres acteurs bancaires.
- Les coûts d'acquisition relatifs à la transaction sont estimés à 15~20 millions d'euros.

Plan de synergies

Un programme industriel détaillé sera mis en place avec pour objectif d'atteindre un excédent brut opérationnel (EBO) additionnel d'environ 110 millions d'euros en 2022, dont environ 25% dès 2019 et environ 50% en 2020. Le coût de mise en œuvre des synergies est estimé à 110 millions d'euros.

Calendrier de la transaction

Les parties travaillent vers un achèvement rapide de cette acquisition, qui est en particulier soumise aux autorisations réglementaires en Autriche, Belgique, Luxembourg, aux Pays-Bas et en Suède. Les autorisations des autorités de Concurrence ont déjà été obtenues en Autriche, Allemagne et en Serbie et progressent en Suisse.

Ces autorisations sont attendues en temps et en heure, et, dès que les conditions suspensives seront levées, une assemblée générale des actionnaires de Worldline sera convoquée pendant le quatrième trimestre 2018 afin d'approuver les apports.

Le processus de finalisation de la transaction est en bonne voie pour être clos d'ici la fin de l'année.

A.1.2 Nouveau grand contrat : Commerzbank et equensWorldline forment un partenariat stratégique pour le traitement des transactions de paiements non-cartes

Durant le semestre equensWorldline a signé un partenariat stratégique et la signature d'un contrat très important avec Commerzbank. Le partenariat prévoit qu'equensWorldline assure pour une période de 10 ans le *processing* de tous les paiements SEPA, les paiements instantanés, les paiements multidevises, et les paiements domestiques pour le compte de Commerzbank. equensWorldline va gérer puis migrer les applications de Commerzbank vers ses plateformes technologiques les plus récentes. Après cette migration, environ 4 milliards de transactions additionnelles seront traitées chaque année par equensWorldline pour le compte de Commerzbank.

Dans un contrat séparé signé en début d'année, Commerzbank a confié l'externalisation de ses infrastructures de messages financiers SWIFT à equensWorldline.

² Action préférentielle convertible Visa Class C

A.2 Synthèse

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 818,6 millions d'euros à fin juin 2018, en croissance organique de +5,8% à périmètre et taux de change constants par rapport au premier semestre de 2017.

- Le chiffre d'affaires de Services aux Commerçants (représentant 35% du chiffre d'affaires de Worldline) s'est élevé à 287,4 millions d'euros à la fin du premier semestre 2018, en amélioration organique de +4,4% par rapport au premier semestre de l'an dernier. La croissance a été surtout tirée par la division Services de Paiement aux Commerçants.
- Représentant 45% du chiffre d'affaires total, le chiffre d'affaires de la division Services Financiers s'est établi à 371,7 millions d'euros, en croissance organique de +7,3% par rapport au S1 2017. Chacune des quatre divisions a contribué à cette croissance.
- Comptant pour 20% du chiffre d'affaires total de Worldline, le chiffre d'affaires de Mobilité & Services Web Transactionnels s'est élevé à 159,5 millions d'euros, en amélioration de +4,7% organiquement comparé au premier semestre de l'année dernière.

D'un point de vue géographique, la croissance organique du chiffre d'affaires a été principalement tirée par :

- L'Europe du Nord et du Sud (+17,3 millions d'euros ou +22,6%) grâce à une forte activité projet ;
- Les marchés émergents (+13,2 millions d'euros ou +18,7%), reflétant en particulier la forte croissance des activités du groupe en Amérique Latine et en Inde,
- La France (+5,4 % ou +9,8 millions d'euros) dont le chiffre d'affaires a augmenté grâce à de nouveaux contrats signés avec les agences gouvernementales

Le revenu de Royaume-Uni, Allemagne & Europe de l'Est et du Centre (+6,2 millions d'euros ou +3,7%) a également augmenté grâce à de bons volumes et à un chiffre d'affaires de licence de logiciel de paiement reconnu en lien avec un contrat important d'externalisation, en partie atténué par une baisse du chiffre d'affaires en Billetterie Electronique au Royaume-Uni.

Le chiffre d'affaires a légèrement augmenté en Belgique (+4,0 millions d'euros ou +2,3%) tandis que le chiffre d'affaires aux Pays-Bas a diminué de -5,8% ou -6,0 millions d'euros en raison d'un effet de comparaison négatif avec 2017 où un chiffre d'affaires projet important avait été enregistré.

En pourcentage du chiffre d'affaires, l'Excédent Brut Opérationnel (EBO) de Worldline a augmenté de +120 points de base (« pb ») ou +19,5 millions d'euros organiquement et a atteint 179,5 millions d'euros (21,9% du chiffre d'affaires). Cette amélioration est venue principalement des Services Financiers avec un EBO progressant de +280 points de base (ou +17 millions d'euros) grâce à de bonnes dynamiques commerciales, la mise en place du plan de synergies et des éléments non-récurrents positifs. L'EBO de Services aux Commerçants a augmenté de +70 points de base (+4,4 millions d'euros), tandis que l'EBO de Mobilité & Services Web Transactionnels a baissé de -5,0 millions d'euros ou -380 points de base, impacté par une phase d'investissements liée à de nombreux contrats récemment gagnés.

Le carnet de commandes à fin juin 2018 est resté élevé et a progressé à 2,7 milliards d'euros.

Le nombre total de salariés était de 9 857 à fin juin 2018 par rapport à 9 467 au début de 2018, soit une hausse de +4,1% (+390 salariés) due en majorité à l'augmentation de l'effectif direct de 381 personnes lié aux forts développements commerciaux en particulier, en Inde, en France et en Europe du Nord et du Sud.

A.3 Réconciliation du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle à périmètre et taux de change constant

Pour l'analyse des performances du Groupe, le chiffre d'affaires et l'EBO du S1 2018 est comparé avec le chiffre d'affaires et l'EBO du S1 2017 à périmètre et taux de change constants et après prise en compte des impacts d'IFRS 15.

La réconciliation entre le chiffre d'affaires et l'EBO publié du S1 2017 et le chiffre d'affaires et l'EBO du S1 2017 à périmètre et taux de change constants après prise en compte des impacts d'IFRS 15 est présentée ci-dessous (par Ligne de Services) :

Chiffre d'affaires						
En millions d'euros	S1 2017 Statutaire	IFRS 15	Transferts internes	Effets de périmètre	Effets de change	S1 2017*
Services aux commerçants	260,8	-0,5	-0,9	+20,1	-4,1	275,4
Services Financiers	345,1	-4,3		+6,6	-1,0	346,4
Mobilité & Services Web Transactionnels	172,2	-12,7	+0,9		-8,0	152,3
Worldline	778,1	-17,6	+0,0	+26,7	-13,1	774,1

*à périmètre constant et taux de change moyen à fin juin 2018, et après prise en compte des impacts d'IFRS 15

EBO						
En millions d'euros	S1 2017 Statutaire	IFRS 15	Transferts internes	Effets de périmètre	Exchange rates effets	S1 2017*
Services aux commerçants	53,3		-0,2	+5,9	-1,5	57,5
Financial Services	88,9			+3,9	-0,3	92,4
Mobilité & Services Web Transactionnels	22,7		+0,2		-1,5	21,4
Coûts centraux	-11,3					-11,3
Worldline	153,5	0	+0,0	+9,8	-3,3	160,0

*à périmètre constant et taux de change moyen à fin juin 2018, et après prise en compte des impacts d'IFRS 15

La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » est entrée en application au 1er Janvier 2018 et son impact sur le chiffre d'affaires du S1 2017 est de -2,3%.

Les transferts internes correspondent à des transferts et reclassements de certains contrats entre Services aux Commerçants et Mobilité & Services Web Transactionnels.

Les effets de périmètre correspondent à :

- Dans Services aux Commerçants : l'ajout des chiffres d'affaires du S1 2017 de MRL Posnet et Digital River World Payments, la déduction du chiffre d'affaires du S1 2017 de Paysquare Belgique ;
- Dans les Services Financiers : l'ajout des chiffres d'affaires du S1 2017 de First Data Baltics et Diamis, et la déduction du chiffre d'affaires du S1 2017 de Chèque Service.

Les effets de change traduisent principalement la dépréciation du Peso argentin et des monnaies asiatiques (principalement la Roupie indienne) par rapport à l'Euro.

Les chiffres du premier semestre 2017 présentés dans cette revue opérationnelle sont basés sur des données à périmètre et taux de change constants après prise en compte des impacts d'IFRS 15.

A.4 Evolution du profil du chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires		
	S1 2018	S1 2017*	% du total
Services aux commerçants	287,4	275,4	35,1%
Services financiers	371,7	346,4	45,4%
Mobilité & Services Web Transactionnels	159,5	152,3	19,5%
Coûts centraux			
Worldline	818,6	774,1	100,0%

*à périmètre constant et taux de change moyen à fin juin 2018

L'Europe a représenté la majeure partie des activités de Worldline, générant environ 90% du chiffre d'affaires.

<i>En millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires		
	S1 2018	S1 2017*	% du chiffre d'affaires
France	191,8	182,0	23,4%
Royaume-Uni, Allemagne, Europe Centrale et de l'Est	175,8	169,6	21,5%
Belgique	175,7	171,7	21,5%
Pays-Bas	97,4	103,5	11,9%
Europe du Nord et du Sud	94,2	76,8	11,5%
Marchés Emergents	83,8	70,6	10,2%
Worldline	818,6	774,1	100%

*à périmètre constant et taux de change moyen à fin juin 2018, et après prise en compte des impacts d'IFRS 15

A.5 Performance par Ligne de Services

<i>En millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires			EBO		% d'EBO		
	S1 2018	S1 2017*	Croissance Org.	S1 2018	S1 2017*	S1 2018	S1 2017*	Var.
Services aux commerçants	287,4	275,4	+4,4%	61,9	57,5	21,5%	20,9%	+0,7 pt
Services financiers	371,7	346,4	+7,3%	109,5	92,4	29,4%	26,7%	+2,8 pt
Mobilité & Services Web Transactionnels	159,5	152,3	+4,7%	16,4	21,4	10,3%	14,0%	-3,8 pt
Coûts centraux				-8,4	-11,3	-1,0%	-1,5%	+0,4 pt
Worldline	818,6	774,1	+5,8%	179,4	160,0	21,9%	20,7%	+1,2 pt

*à périmètre constant et taux de change moyen à fin juin 2018, et après prise en compte des impacts d'IFRS 15

A.5.1 Services aux Commerçants

En millions d'euros	Services aux commerçants		
	S1 2018	S1 2017*	Croissance Organique
Chiffre d'affaires	287,4	275,4	+4,4%
EBO	61,9	57,5	
% d'EBO	21,5%	20,9%	+0,7 pt

*à périmètre constant et taux de change moyen à fin juin 2018, et après prise en compte des impacts d'IFRS 15

Le chiffre d'affaires de **Services aux Commerçants** s'est élevé à **287,4 millions d'euros** à la fin du premier semestre 2018, en amélioration organique de +12,1 millions d'euros ou **+4,4%** par rapport au premier semestre de l'an dernier.

- La croissance de **Services de Paiement aux Commerçants** a majoritairement été générée par la division *Acquisition Commerçants* grâce notamment à :
 - Une forte croissance du chiffre d'affaires en Europe Continentale, grâce à de plus gros volumes de transactions en cartes internationales en Belgique, ainsi qu'à des développements positifs dans tous les autres pays européens; et
 - Une solide croissance à deux chiffres en Inde.

Cette forte accélération des services d'*Acquisition Commerçants* a été néanmoins atténuée par le ralentissement temporaire de l'activité *Solutions de Terminaux de Paiement*. En effet, malgré le développement commercial réussi des nouveaux produits tel que le terminal autonome VALINA, le volume de terminaux vendu en 2018 n'atteint pas les niveaux de ventes élevés de 2017. En ne prenant pas en compte l'activité *Terminaux de Paiement*, la croissance de Services aux Commerçants au cours du premier semestre 2018 aurait été de plus de +7,5%.

- L'activité **Services Digitaux aux Commerçants** a crû également, grâce principalement à des projets de *Digital Retail* au Royaume-Uni.

L'**EBO** de **Services aux Commerçants** a atteint **61,9 millions d'euros** (+4,4 millions d'euros) ou 21,6% du chiffre d'affaires, en augmentation de **+70 points de base** grâce :

- A la bonne dynamique commerciale en *Acquisition Commerçants* ;
- A la contribution des effets de l'intégration de MRL Posnet ; et
- Aux les résultats des actions transverses d'amélioration de productivité.

Cette bonne performance a été en partie affectée par un chiffre d'affaires plus faible en *Terminaux de Paiement*.

A.5.2 Services Financiers

Services financiers			
En millions d'euros	S1 2018	S1 2017*	Croissance Organique
Chiffre d'affaires	371,7	346,4	+7,3%
EBO	109,5	92,4	
% d'EBO	29,4%	26,7%	+2,8 pt

*à périmètre constant et taux de change moyen à fin juin 2018, et après prise en compte des impacts d'IFRS 15

Le chiffre d'affaires des **Services Financiers** s'est établi à **371,7 millions d'euros**, en croissance organique de +25,3 millions d'euros ou **+7,3%** par rapport au S1 2017. Chacune des quatre divisions a contribué à cette croissance :

- L'activité de **Traitement Acquéreurs** a crû grâce à un haut niveau de projets, ainsi qu'à une forte croissance des volumes d'autorisations, notamment en France, Europe du Sud et Allemagne ;
- Les **Paiements Non-Cartes** ont bénéficié de bons volumes de transactions SEPA, d'une forte croissance des volumes du schéma néerlandais iDeal, ainsi que d'une forte activité projets pour les paiements instantanés et les paiements SWIFT. Cette division a aussi bénéficié d'un chiffre d'affaires de licence de logiciel de paiement reconnu en lien avec un important contrat d'externalisation ;
- **Traitements Emetteurs** a bénéficié d'une croissance continue des services d'authentification forte pour les paiements en ligne et des services d'e-Wallet. Worldline Baltics a également contribué à la croissance, dépassant les prévisions établies lors de son acquisition ;
- La croissance de **Digital Banking** a été nourrie principalement par de nouveaux projets d'e-brokerage en France et de plateformes bancaires digitales en lien avec l'« accès aux comptes » (DSP2).

L'**EBO** de Services Financiers a atteint **109,5 millions d'euros** (29,4% du chiffre d'affaires), en croissance organique de **+280 points de base** ou +17,0 millions d'euros par rapport à la même période de l'année dernière. Cette performance découle d'une diminution des coûts généraux résultant de la mise en place du plan de synergies dans le cadre de l'intégration d'equensWorldline, de bonnes dynamiques commerciales dans chacune des 4 divisions, ainsi que du chiffre d'affaires découlant de la vente de licences et d'un effet positif lié à des renégociations de contrats.

A.5.3 Mobilité & Services Web Transactionnels

En millions d'euros	Mobilité & Services Web Transactionnels		
	S1 2018	S1 2017*	Croissance Organique
Chiffre d'affaires	159,5	152,3	+4,7%
EBO	16,4	21,4	
% d'EBO	10,3%	14,0%	-3,8 pt

*à périmètre constant et taux de change moyen à fin juin 2018, et après prise en compte des impacts d'IFRS 15

Le chiffre d'affaires de la Ligne de Services **Mobilité & Services Web Transactionnels** s'est élevé à **159,5 millions d'euros**, en amélioration de +7,2 millions d'euros ou **+4,7%** organiquement comparé à l'année dernière :

- La division **Services Numériques de Confiance** a eu une croissance à deux chiffres, bénéficiant d'une bonne dynamique commerciale avec les agences gouvernementales françaises suite aux commandes enregistrées en 2017. De plus, l'activité commerciale a été robuste en Amérique Latine à la fois dans les services transactionnels dans le domaine de la santé et dans les services de recouvrement des taxes ;
- La croissance d'**e-Consommateur & Mobilité** a été soutenue par les solutions de Vie Connectée en Allemagne et dans la péninsule ibérique ; et
- En dépit d'une bonne activité commerciale en Amérique Latine, et de la montée en puissance des projets Tap-2-Use en France basés sur les nouvelles technologies d'Open Payment, le chiffre d'affaires en **Billetterie Electronique** a diminué, impacté par une réduction du chiffre d'affaires projet au Royaume-Uni.

L'**EBO** de **Mobilité & Services Web Transactionnels** a atteint **16,4 millions d'euros** ou **10,3%** du chiffre d'affaires, en baisse de -5,0 millions d'euros ou **-380 points de base**. Le taux d'EBO de la Ligne de Services a été en effet impacté par une phase d'investissements liée aux nombreux contrats récemment gagnés. Pour absorber les surcoûts transitoires liés à la montée en puissance de ces nouveaux contrats, sur fond de tensions sur le marché du recrutement, un important plan d'amélioration a été lancé, couvrant le second semestre 2018 et l'année 2019.

A.5.4 Coûts centraux

Les coûts centraux ont diminués de -2,9 millions d'euros grâce aux actions réussies du programme TEAM².

A.6 Performance par secteur géographique

En millions d'euros	Chiffre d'affaires			
	S1 2018	S1 2017*	Var.	Croissance Organique
France	191,8	182,0	9,8	5,4%
Royaume-Uni, Allemagne, Europe Centrale et de l'Est	175,8	169,6	6,2	3,7%
Belgique	175,7	171,7	4,0	2,3%
Pays-Bas	97,4	103,5	-6,0	-5,8%
Europe du Nord et du Sud	94,2	76,8	17,3	22,6%
Marchés Emergents	83,8	70,6	13,2	18,7%
Worldline	818,6	774,1	44,6	5,8%

*à périmètre constant et taux de change moyen à fin juin 2018, et après prise en compte des impacts d'IFRS 15

La **France** a enregistré un chiffre d'affaires de 191,8 millions d'euros, en croissance organique de **+5,4%** au premier semestre 2018, en majorité grâce à une forte croissance à un chiffre enregistrée en Service Mobilité & Services Web Transactionnels, porté par des projets en Services Numériques de Confiance. Le chiffre d'affaires de Services Financiers a également cru grâce à la division Digital Banking, tandis que le chiffre d'affaires de Services aux Commerçants est resté stable.

Au **Royaume-Uni, Allemagne, Europe Centrale et de l'Est**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 175,8 millions d'euros au premier semestre 2018, correspondant à une croissance organique de **+3,7%**, portée par les Services Financiers en Allemagne grâce à de bons volumes et à chiffre d'affaires de licence de logiciel de paiement, tandis que le chiffre d'affaires du Royaume-Uni a diminué à cause d'une plus faible activité projet en Billetterie Electronique.

La **Belgique** a réalisé un chiffre d'affaires de 175,7 millions d'euros au premier semestre 2018, en croissance organique de **+2,3%**. Cette croissance a été portée par les services d'Acquisition Commerçants grâce à un meilleur mix de prix (plus grande proportion de transactions par cartes internationales), atténuée par une baisse du chiffre d'affaires des Terminaux de paiements, dû à un nombre moins important de terminaux vendus.

Aux **Pays-Bas** le chiffre d'affaires s'est élevé à 97,4 millions d'euros en baisse de **-5,8%** organiquement : la bonne performance du traitement des paiements non-cartes (augmentation des volumes de paiement iDeal de +40%) n'a pas pu compenser l'effet de comparaison négatif découlant d'éléments non-récurrent importants enregistrés l'année dernière dans la division Traitement Emetteurs.

En **Europe du Nord et du Sud** le chiffre d'affaires était de 94,2 millions d'euros (**+22,6%** organiquement) et a été soutenu par une bonne croissance générale des volumes de transactions ainsi que par un chiffre d'affaires exceptionnel lié à la renégociation de contrats.

Le chiffre d'affaires des **marchés Emergents** a crû de **+18,7%** organiquement (83,8 millions d'euros). Le chiffre d'affaires en Inde a continué à croître de façon significative. Les tendances commerciales en Asie-Pacifique et en Amérique Latine ont également contribué positivement.

A.7 Activité commerciale

A.7.1.1 Principales réalisations et signatures du premier semestre

Services aux Commerçants

Bonne dynamique et synergies de chiffre d'affaires avec les entreprises acquises récemment

- **L'activité commerciale en Inde** reste dynamique et au 30 juin 2018, Worldline Inde gérait plus de 1,3 millions points d'acceptation de paiements (environ 1 million de terminaux de paiement et environ 300 000 QR codes). D'importants contrats ont été renouvelés, en particulier avec la Bank of Baroda, Yes Bank, Central Bank of India et Sodexo pour une période de trois ans chacun. Enfin les synergies de chiffre d'affaires avec MRL Posnet, qui a été acquis en novembre dernier, se réalisent rapidement, avec en particulier déjà 5000 terminaux de paiements MRL personnalisés vendus à des clients historiques de Worldline en Inde.
- **Concernant le paiement en ligne**, la pertinence de l'acquisition de Digital River World Payments l'année dernière a été démontrée par un nouveau contrat signé avec **AvailPro**, moteur de réservation en ligne de chambres d'hôtel leader en Europe. 10 500 hôtels sont connectés à AvailPro qui a son tour est connecté à tous les moteurs de recherche de réservations. Worldline va délivrer une solution d'e-Commerce de bout-en-bout, permettant aux hôtels de se faire payer directement via AvailPro. Cette solution s'appuie sur Worldline Online Payment Acceptance et comprend l'e-acceptance via un "payment gateway" et les services d'acquisition sur une durée de 3 ans.

Très forte croissance en acquisition en ligne

- Suite à un effort commercial ciblé, Worldline connaît une croissance de chiffre d'affaires d'environ +20% pour les services d'acquisition de paiements en ligne en Europe.

Succès commercial des solutions omni-channel et de paiement mobile de Worldline

- Une solution d'e-wallet Commerçant a été vendue à un distributeur d'électroménager français majeur. Par ailleurs, Total, en collaboration avec Worldline, a lancé Total eWallet, une solution 100% digitale et connectée qui permet à l'automobiliste de faire le plein et régler ses achats en quelques clics depuis son mobile.

Terminaux de paiements

- En dépit d'un contexte de marché plus difficile en Europe, d'importantes commandes ont été enregistrées pour le nouveau **terminal de paiement autonome VALINA**, avec en particulier environ 1000 unités vendues au Royaume-Uni pour les infrastructures de vélos partagés de Londres.

Deux nouvelles licences DSP2

- Worldline a obtenu de la Banque Nationale de Belgique deux nouvelles licences, liée à la DSP2, lui permettant de devenir prestataire de services d'initiation de paiements (PISP) et prestataire de services d'information sur les comptes (AISP).

Services Financiers

Signatures significatives de nouveaux contrats et renouvellements de contrats

- Worldline a signé, au-delà du contrat important avec Commerzbank, des renouvellements significatifs, tel que le contrat de traitement de transactions de paiement avec De Volksbank, qui a été prolongé pour 5 nouvelles années. Il inclut des services de traitements émetteurs et iDeal, ainsi que la mise en place d'un nouveau moteur de paiement instantanés pour le back-office et un module back office de paiements multidevises.

Paiements en ligne et les paiements mobiles:

- equensWorldline supporte Commerzbank pour le lancement de Google Pay, le système de paiement mobile de Google, avec sa **plateforme de paiements mobiles**. Ce projet vient compléter la longue liste de projets en rapport avec les GAFAs, NATUs et BATX ; et
- En mai, le volume des transactions d'authentification forte (*Trusted Authentication*) a dépassé la barre des **10 millions**, soit une très forte croissance par rapport aux volumes moyens enregistrés en 2017 qui étaient de l'ordre de 3,7 millions de transactions par mois.

Concernant le traitement des paiements non-cartes et les paiements instantanés :

- Le Groupe a réaffirmé son leadership technologique avec la banque française BRED, qui a sélectionné le progiciel CRISTAL Instant Payments de Worldline pour la mise en œuvre des Instant Payments; et
- Les plateformes conformes à la directive DSP2 de Digital Banking et de contrôle d'accès aux comptes, vendues à une institution financière européenne majeure, sont maintenant en exploitation ;
- Sept banques nord-européennes ont décidé de mettre en place la solution ASPSP d'equensWorldline pour les aider à respecter la date de limite de conformité à la réglementation pour l'accès aux comptes, s'appuyant sur la *Worldline Digital Banking Platform* qui a par ailleurs reçu le Prix PayFORUM 2018 dans la catégorie "API" (Application Programming Interface / Interface de Programmation Applicative) ; et
- Le Mobile Proxi Forum, un organisme de l'EPC (European Payment Council), a désigné equensWorldline comme son Standardised Proxy Lookup de référence. Ce service est conçu pour permettre et faciliter l'interopérabilité entre les solutions de paiement mobiles de pair-à-pair (P2P) participantes.

Mobilité & Services Web Transactionnels

Dans l'e-Ticketing, en coopération avec la ville de Dijon, Keolis, la Caisse d'Épargne de Bourgogne Franche-Comté et Visa, Worldline a annoncé le lancement d'une nouvelle innovation dans le domaine de l'Open Payment pour les transports publics de Dijon, où, pour la première fois en France, une grande ville a équipé son réseau de tramway avec des terminaux de validation de paiement sans contact, permettant aux passagers de payer leurs trajets directement à bord en utilisant leur carte de débit bancaire habituelle.

Suite au succès de cette solution, où après seulement 2 mois l'opérateur a atteint la moitié des objectifs fixés pour 2020, Worldline a signé deux nouveaux contrats:

- Un dans la région française « Grand Est », où Worldline va mettre en œuvre puis opérer une solution de solution de billetterie électronique transfrontière avec l'Allemagne ;
- L'autre avec l'agglomération d'Amiens où Worldline va mettre en place une plateforme multi-services permettant aux habitants d'accéder avec l'aide d'un identifiant unique (téléphone mobile, carte sans contact) à une large variété de services de mobilités, culturels et sportifs.

Concernant les Services Numériques de Confiance,

- Un contrat a été signé avec l'ANCV (Agence Nationale des Chèques Vacances), avec qui Worldline va mettre en place une plateforme digitale sécurisée afin de digitaliser les chèques papiers, intégrant des technologies développées dans les divisions Services aux Commerçants et Services Financiers ;
- Worldline a signé un nouveau contrat en France avec la CNSA (Caisse Nationale de Solidarité pour l'Autonomie) pour construire et gérer de nouveaux services permettant aux handicapés et personnes âgées de gérer à distance le paiement de leurs allocations ;
- En Autriche, Worldline a renouvelé le contrat de paiement mobile de parking avec la ville de Vienne; et
- Le succès du lancement commercial de la solution de traçabilité de Worldline Track & Trace a été démontré par de nouveaux contrats signés ce semestre avec des industriels du tabac dans le contexte de la mise en œuvre de la directive européenne visant à sécuriser le paiements des taxes dans les différents états membres.

En e-Consommateur & Mobilité :

- L'offre WL Contact enregistre de très bonnes performances commerciales.
- Un nouveau contrat Energy Security Suite a été signé en Autriche, solution permettant de sécuriser les communications des compteurs énergétiques intelligents.

A.7.2 Carnet de commandes

Le **carnet de commandes** reste élevé et a augmenté à **2,7 milliards d'euros**.

A.8 Ressources humaines

L'effectif total du groupe était de **9 857** salariés fin juin 2018, **contre 9 467 début 2018**. L'augmentation de +4,1% (soit +390 employés) du total de l'effectif du Groupe est principalement due à l'augmentation nette du nombre d'employés directs de +381 employés, principalement dans les marchés émergents. Cet accroissement du personnel est lié au fort développement des activités, en particulier en Inde et en France. L'intensification des projets au sein des pays d'Europe du Nord et du Sud, plus spécifiquement en Finlande, en Italie et en Espagne, a également contribué à cette augmentation.

Le nombre d'employés directs fin juin 2018 était de 9 063 salariés, représentant 91,9% de l'effectif total du Groupe, proportion stable depuis début janvier 2018. Le nombre d'employés indirects quant à lui était de 794 salariés, stable depuis début 2017 (+9 employés).

Evolution de la main d'œuvre sur la période janvier 2018 – juin 2018 : entrées et sorties par nature et par pays

Effectif	Ouverture Jan.-18	Reclass	Ouverture révisée Jan.-18	Effet de périmètre	Embauches	Démissions	Licenciements / Restructurations	Autres mouvements	Clôture Juin-18	Evolution	%
France	2 852	-48	2 804	+48	+127	-56	-4	-24	2 896	+92	+3,3%
Belgique	1 073		1 073	+0	+87	-49	-7	-7	1 097	+24	+2,2%
Royaume-Uni, Allemagne, Eu	1 760		1 760	+0	+152	-67	-12	-17	1 816	+56	+3,2%
Pays-Bas	583		583	+0	+44	-10	-4	+0	613	+30	+5,1%
Marchés émergents (Amérique)	1 486		1 486	+0	+238	-125	+0	-14	1 585	+99	+6,7%
Europe du Nord et du Sud	976		976	+0	+110	-11	-18	-1	1 056	+80	+8,2%
Direct	8 730	-48	8 682	+48	+758	-318	-45	-63	9 063	+381	+4,4%
Indirect	787	-2	785	+2	+85	-47	-1	-30	794	+9	+1,1%
Total (D+I)	9 517	-50	9 467	+50	+843	-365	-46	-93	9 857	+390	+4,1%

La ventilation de l'effectif au 1er janvier 2018 a été révisée, suite au reclassement de +50 employés venant de la société Diamis, classés en « Effet de périmètre ».

B OBJECTIFS 2018

Le Groupe confirme tous les objectifs de 2018 indiqués dans son communiqué de presse du 20 février 2018 :

Chiffre d'affaires : Le groupe prévoit une croissance organique de son chiffre d'affaires, à périmètre et taux de change constants comprise **entre 5% et 7%**.

Excédent Brut Opérationnel (EBO) : Le Groupe a l'objectif d'atteindre une marge d'EBO comprise entre **22% et 23%**.

Flux de trésorerie disponible : Le groupe a l'ambition de générer un flux de trésorerie disponible compris **entre 200 et 210 millions d'euros**, incluant environ 20 millions d'euros de coûts de mise en place des synergies et excluant les coûts de transaction liés à l'acquisition de SIX Payment Services.

C REVUE FINANCIERE

C.1 Revue Financière

Dans cette revue financière, les états financiers à fin juin 2018 sont comparés aux données statutaires pour la même période en 2017.

C.1.1 Etat du résultat global

Le Groupe a réalisé un résultat net (attribuable aux actionnaires de la Société Mère) de 57,2 millions d'euros au premier semestre 2018, représentant 7,0 % du chiffre d'affaires consolidé. Le résultat net normalisé, retraité des produits et charges inhabituels et peu fréquents (nets d'impôts), s'est élevé à 77,0 millions d'euros, représentant 9,4 % du chiffre d'affaires consolidé.

C.1.1.1 Etat de passage de la marge opérationnelle au résultat net

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	% Renta- bilité	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)	% Renta- bilité
Marge opérationnelle	129,5	15,8%	113,7	15,0%
Autres produits et charges opérationnels	-34,2		-28,1	
Résultat opérationnel	95,3	11,6%	85,6	11,3%
Résultat financier	2,2		-4,3	
Charge d'impôt	-24,2		-20,4	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0,0		0,0	
Part des participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des sociétés mises	-16,1		-10,1	
Résultat net - attribuable aux propriétaires de la société mère	57,2	7,0%	50,8	6,7%
Résultat net normalisé - attribuable aux propriétaires de la société mère (*)	77,0	9,4%	67,4	8,9%

(*) Défini ci-après.

C.1.1.2 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.

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)	Variation
Marge opérationnelle	129,5	113,7	15,7
+ Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	47,5	44,1	3,4
+ Valeur nette des immobilisations cédées/mises au rebut	0,1	0,3	-0,1
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions pour retraite	1,9	-4,8	6,7
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions	0,4	0,3	0,1
EBO	179,4	153,5	25,9

C.1.1.3 Autres produits et charges opérationnels

Le poste "Autres produits et charges opérationnels" comprend les produits et charges qui sont inhabituels et peu fréquents et a représenté une charge nette de 34,2 millions d'euros au premier semestre 2018. Le détail par nature de ce poste est le suivant :

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)
Réorganisation des effectifs	-2,0	-4,2
Rationalisation et frais associés	-2,5	-1,2
Coûts d'intégration et d'acquisition	-13,4	-7,4
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions	-6,9	-3,1
Amortissement de la Relation Clients et des brevets	-8,2	-6,9
Autres	-1,1	-5,2
Total	-34,2	-28,1

Les 2 millions d'euros de **coûts de réorganisation** des effectifs, en baisse de 2,2 million d'euros par rapport la période précédente, sont principalement liés aux coûts de restructuration des récentes acquisitions.

Les 2,5 million d'euros de **coûts de rationalisation** et frais associés comprennent principalement ceux engagés pour l'accélération du programme TEAM² y compris la transformation du back office administratif. Ces coûts sont en augmentation de 1,3 million d'euros par rapport au premier semestre 2017.

Les coûts d'intégration et d'acquisition d'un montant de 13,4 millions d'euros (augmentation de 6,0 millions d'euros par rapport à la période précédente) sont liés aux coûts post-intégration d'Equens, aux programmes post intégration des entités acquises en 2017 et aux coûts de transaction SIX.

Les 8,2 millions d'euros d'**amortissement de la relation clients et des brevets** correspondent principalement à :

- 5,0 millions d'euros de charge d'amortissement de la relation clients apportée par Equens et Paysquare;
- 1,1 million d'euros de charge d'amortissement de la relation clients apportée par Cataps (KB Smartpay);
- 1,1 million d'euros de charge d'amortissement de la relation clients et de technologies apportée par MRL Posnet;
- 0,6 million d'euros de charge d'amortissement de la relation clients et de technologies apportée par WOPA (anciennement Digital River World Payments);
- 0,5 million d'euros de charge d'amortissement de la relation clients apportée par Worldline Baltics (anciennement First Data Baltics).

C.1.1.4 Résultat financier

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par un produit net de 2,2 millions d'euros sur la période, et était composé d'un coût de l'endettement financier net de 0,6 million d'euros et d'un produit financier non opérationnel de 2,8 millions d'euros.

Le coût de l'endettement financier net est passé de 0,4 million d'euros à fin juin 2017 à 0,6 million d'euros sur cette période.

Le résultat financier non opérationnel étaient principalement composés de gains nets de change pour 0,6 millions d'euros, de la reconnaissance de la réévaluation des actions de préférence Visa au compte de résultat pour 3,3 millions d'euros ainsi que des coûts financiers liés aux engagements de retraite pour 0,9 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 (cf. Note 16 « Régimes de retraites et autres avantages à long terme »).

C.1.1.5 Impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2018 s'est élevée à 24,2 millions d'euros pour un résultat avant impôt de 97,5 millions d'euros. Le Taux d'Impôt Effectif (TIE) s'élève à 24,8% ; hors éléments exceptionnels, le TIE aurait été de 24,9%.

C.1.1.6 Résultat net normalisé

Le résultat net normalisé excluant les éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents attribuable aux propriétaires de la société mère (net d'impôt) s'est élevé à 77,0 millions d'euros.

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)
Résultat net - attribuable aux propriétaires de la société mère	57,2	50,8
Autres produits et charges opérationnels	-28,3	-21,9
Impôt sur les autres produits et charges opérationnels	8,5	5,4
Résultat net normalisé – attribuable aux propriétaires de la société mère	77,0	67,4

C.1.1.7 Résultat net par action

Le nombre d'actions au 1^{er} janvier 2018 était de 132 898 963. Le nombre moyen d'actions s'est élevé à 132 712 980 sur la période. A fin juin 2018, les instruments dilutifs sont constitués d'options de souscription d'actions (correspondant à 1 005 014 options).

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	% Renta- bilité	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)	% Renta- bilité
Résultat net [a]	57,2	7,0%	50,8	6,7%
Résultat net normalisé [b]	77,0	9,4%	67,4	8,9%
Nombre moyen d'actions [c]	132 712 980		132 406 976	
Impact des instruments dilutifs	1 005 014		642 203	
Nombre moyen dilué d'actions [d]	133 717 994		133 049 179	
(En EUR)				
Résultat Net Par Action (RNPA) [a] / [c]	0,43		0,38	
Résultat Net Par Action (RNPA) dilué [a] / [d]	0,43		0,38	
Résultat Net Par Action (RNPA) normalisé [b] / [c]	0,58		0,51	
Résultat Net Par Action (RNPA) dilué normalisé [b] / [d]	0,58		0,51	

C.1.2 Tableau de flux de trésorerie

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)
Excédent Brut Opérationnel (EBO)	179,4	153,5
Investissements opérationnels	-45,8	-50,6
Variation du besoin en fonds de roulement	12,1	24,1
Flux de trésorerie opérationnel	145,7	127,0
Impôts payés	-26,6	-16,6
Coût de l'endettement financier net payé	-0,6	-0,4
Réorganisation provenant des autres produits et charges opérationnels	-2,1	-3,5
Rationalisation & frais associés provenant des autres produits et charges opérationnels	-2,5	-1,0
Coûts d'intégration et d'acquisition	-10,1	-7,0
Investissements financiers nets à long terme	-0,6	-0,6
Autres variations (*)	-0,6	-9,8
Flux de trésorerie disponible	102,6	88,0
(Acquisitions)/cessions matérielles (solde net)	-3,1	0,7
Augmentations/(réductions) de capital	6,2	5,5
Flux de trésorerie net	105,7	94,2
Trésorerie nette / (Endettement net) d'ouverture	309,1	347,7
Variation de trésorerie	105,7	94,2
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la	-0,7	-1,8
Trésorerie nette / (Endettement net) de clôture	414,1	440,1

(*) 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 autres éléments financiers décaissés, aux investissements financiers nets à long terme excepté les acquisitions et les cessions.

Depuis le 1^{er} janvier 2018, les dividendes distribués aux participations ne donnant pas le contrôle ne sont plus un élément du Flux de trésorerie disponible mais du dividende payé. L'effet 2017 est nul.

Le **Flux de trésorerie disponible** représenté par la variation de trésorerie nette ou de l'endettement net, corrigé des variations de capital, des dividendes payés, de l'incidence liée aux fluctuations du taux de change sur la trésorerie nette d'ouverture, et des acquisitions/cessions, atteignait 102,6 millions d'euros contre 88,0 millions d'euros au premier semestre 2017 correspondant à une augmentation de +16,6%.

Le montant de **flux de trésorerie opérationnel** s'élevait à 145,7 millions d'euros, en augmentation de 18,6 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017, hausse s'expliquant par les éléments suivants :

- Excédent Brut Opérationnel (EBO) : hausse de 25,9 millions d'euros,
- Investissements opérationnels en baisse (4,8 millions d'euros),
- Besoin en fonds de roulement en baisse (12,0 millions d'euros).

L'**Excédent Brut Opérationnel** de 179,4 millions d'euros, représente une augmentation de 25,9 millions d'euros par rapport à juin 2017, soit 21,9% du chiffre d'affaires contre 20,2% en juin 2017.

Les **investissements opérationnels** atteignaient 45,8 millions d'euros, soit 5,6% du chiffre d'affaires, légèrement en dessous du niveau du premier semestre 2017 à 6,7%. Les investissements étaient principalement liés à la capitalisation de coûts relatifs à la modernisation des plateformes technologiques pour 19,7 millions d'euros.

L'**amélioration du besoin en fonds de roulement** était de 12,0 millions d'euros. Le délai de règlement clients s'élevait à 41 jours à fin juin 2018, tandis que le délai de paiement fournisseurs s'établissait à 94 jours.

Les **impôts payés** s'élevaient à 26,6 millions d'euros, en augmentation de 10,0 million d'euros par rapport à juin 2017. Cette hausse est principalement liée à la part restante du paiement de l'impôt en Belgique pour 4,4 millions d'euros, du paiement de l'impôt aux Pays-Bas pour 2,0 millions d'euros et des paiements d'impôts liés aux nouvelles acquisitions réalisées en 2017 pour 1,9 million d'euros.

Le **coût de l'endettement financier net** s'élevait à 0,6 million d'euros en hausse de 0,2 million d'euros par rapport au premier semestre 2017.

Les décaissements liés aux coûts **de réorganisation et de rationalisation** représentaient respectivement 2,1 millions d'euros et 2,5 millions d'euros.

Les **coûts d'intégration** post acquisition et la transaction avec SIX s'élevaient à 10,1 millions d'euros.

Les **investissements financiers nets** d'un montant de 0,6 million d'euros étaient principalement relatifs aux titres de participation non consolidés.

Les « **Autres variations** » pour -0,6 million d'euros correspondaient aux effets de change et autres coûts financiers pour 0,3 million d'euros et à d'autres coûts non récurrents pour -0,9 million d'euros.

Par conséquent, le **flux de trésorerie disponible** généré au cours du premier semestre 2018 atteignait 102,6 millions d'euros.

En juin 2018, l'**augmentation de capital** d'un montant de 6,2 millions d'euros correspondait à l'émission d'actions nouvelles suivant l'exécution des plans de stock-options émis en septembre 2014 et septembre 2015.

La variation de **cours de monnaies étrangères**, déterminée sur l'exposition de la dette ou de la trésorerie par pays, a généré une diminution de la trésorerie nette de - 0,7 million d'euros.

C.1.2.1 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, reconduit le 2 novembre 2015. Le 2 janvier 2016, cette facilité de crédit a été transférée d'Atos SE à Bull International, filiale du groupe Atos. La facilité de crédit renouvelable dispose d'une maturité au 26 juin 2019. Elle a été conclue aux conditions habituelles du marché, 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.

C.1.3 Résultat de la Société Mère

Le résultat avant impôt de la Société Mère s'est élevé à -20,7 millions d'euros à fin juin 2018, comparé à -16,0 millions d'euros pour le premier semestre 2017.

C.2 Etats financiers consolidés résumés semestriels

C.2.1 Compte de résultat consolidé résumé semestriel

(En millions d'euros)		Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois) (*)
Chiffre d'affaires	Note 2	818,6	760,5
Charges de personnel	Note 3	-338,1	-309,1
Charges opérationnelles	Note 4	-351,1	-337,6
Marge opérationnelle		129,5	113,7
En % du Chiffre d'affaires		15,8%	15,0%
Autres produits et charges opérationnels	Note 5	-34,2	-28,1
Résultat opérationnel		95,3	85,6
En % du Chiffre d'affaires		11,6%	11,3%
Charges financières		-3,0	-6,2
Produits financiers		5,2	1,9
Résultat financier	Note 6	2,2	-4,3
Résultat avant impôt		97,5	81,3
Charge d'impôt	Note 7	-24,2	-20,4
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		0,0	0,0
RESULTAT NET		73,3	60,9
Dont attribuable aux :			
- propriétaires de la société mère		57,2	50,8
- participations ne donnant pas le contrôle		16,1	10,1

(*) 30 juin 2017 ajusté pour tenir compte des changements comptables intervenus, comme exposé dans la note "Base de préparation et principes comptables"

(En euros et en nombre d'actions)

Nombre moyen pondéré d'actions		132 712 980	132 406 976
Résultat net par action – attribuable aux propriétaires de la société mère	Note 8	0,43	0,38
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		133 717 994	133 049 179
Résultat net dilué par action - attribuable aux propriétaires de la société mère	Note 8	0,43	0,38

C.2.2 Etat du résultat global consolidé semestriel

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)
Résultat net de la période	73,3	60,9
Autres éléments du résultat global		
- à reclasser en compte de résultat (recyclable):	-5,8	-2,9
Variation de la juste valeur des instruments financiers	8,0	-0,1
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	0,0	1,4
Variation de la réserve de conversion	-12,5	-4,2
Effet d'impôt sur les éléments recyclables directement reconnus en capitaux propres	-1,4	-
- non reclassés en compte de résultat (non-recyclable):	1,6	1,7
Gains et pertes actuariels générés sur la période liés aux engagements de retraite	2,2	2,0
Effet d'impôt sur les éléments non recyclables directement reconnus en capitaux propres	-0,6	-0,3
Total autres éléments du résultat global	-4,2	-1,3
Total Résultat global	69,1	59,6
Dont attribuable aux :		
- propriétaires de la société mère	52,8	49,5
- participations ne donnant pas le contrôle	16,3	10,1

C.2.3 Etats consolidés de la situation financière semestrielle

<i>(En millions d'euros)</i>		30 juin 2018	31 décembre 2017
ACTIF			
Goodwill	Note 9	928,3	933,8
Immobilisations incorporelles	Note 10	342,4	352,6
Immobilisations corporelles		122,4	129,2
Actifs financiers non courants	Note 11	37,4	35,4
Impôts différés actifs		50,1	52,4
Total des actifs non courants		1 480,6	1 503,4
Clients et comptes rattachés	Note 12	337,5	315,6
Impôts courants		16,0	14,1
Autres actifs courants	Note 13	144,1	136,3
Créances liées à l'activité d'intermédiation		136,9	316,6
Instruments financiers courants		8,1	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 14	455,2	355,8
Total des actifs courants		1 097,8	1 138,9
TOTAL DE L'ACTIF		2 578,4	2 642,2
<i>(En millions d'euros)</i>		30 juin 2018	31 décembre 2017
PASSIF			
Capital social		90,6	90,4
Primes		266,2	259,2
Réserves consolidées		960,7	843,6
Ecarts de conversion		-58,4	-47,3
Résultat de l'exercice		57,2	105,5
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		1 316,3	1 251,3
Participations ne donnant pas le contrôle		191,9	175,1
Total capitaux propres		1 508,2	1 426,4
Provisions retraites et assimilées	Note 16	115,5	116,0
Provisions non courantes		21,5	14,2
Passifs financiers		1,8	3,1
Impôts différés passifs		50,7	57,4
Total des passifs non courants		189,5	190,7
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 17	277,2	264,1
Impôts courants		56,7	51,2
Provisions courantes		4,4	12,0
Instruments financiers courants		0,0	0,2
Part à moins d'un an des passifs financiers		39,3	43,6
Dettes liées à l'activité d'intermédiation		136,9	316,6
Autres passifs courants	Note 18	366,1	337,5
Total des passifs courants		880,7	1 025,2
TOTAL DU PASSIF		2 578,4	2 642,2

C.2.4 Tableau de flux de trésorerie consolidé semestriel

(En millions d'euros)		Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)
Résultat avant Impôt		97,5	81,3
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	Note 4	47,5	44,1
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions d'exploitation		2,3	-4,5
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions financières		0,9	1,0
Dotations/(Reprises) nettes aux autres provisions opérationnelles		3,3	1,0
Amortissement de la Relation Clients		8,2	6,9
(Plus)/Moins-values de cessions d'immobilisations		0,1	-1,2
Charges nettes liées aux options de souscription d'actions et assimilées		6,9	3,1
Pertes / (gains) latents liés aux variations de juste valeur et autres		-3,2	-0,1
Coût de l'endettement financier net	Note 6	0,6	0,4
Flux nets de trésorerie générés par l'activité avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôts		164,1	132,0
Impôts payés		-26,6	-16,6
Variation du besoin en fonds de roulement		12,1	24,1
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		149,6	139,5
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-45,8	-50,6
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,0	0,1
Investissements d'exploitation nets		-45,8	-50,5
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-4,0	-1,8
Trésorerie des sociétés acquises / cédées durant l'exercice		0,0	-
Encaissements liés aux cessions financières		0,2	2,1
Trésorerie des sociétés cédées durant l'exercice		0,0	-0,2
Investissements financiers nets		-3,8	0,1
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-49,6	-50,4
Augmentations de capital liées à l'exercice d'options de souscription d'actions		6,2	5,5
Augmentation de capital souscrite par des actionnaires sans contrôle		-	-
Souscription de nouveaux emprunts		0,0	3,3
Nouveaux contrats de location-financement		0,1	-
Remboursements d'emprunts à long et à moyen terme		-9,4	-1,0
Coût de l'endettement financier net payé		-0,6	-0,4
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		-3,7	7,5
Variation de trésorerie		96,3	96,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		334,2	357,0
Variation de trésorerie		96,3	96,5
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie		-0,6	-1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	Note 14	429,9	451,7

C.2.5 Variation des capitaux propres consolidés semestriels

(En millions d'euros)	Nombre d'actions à la clôture (en milliers)	Capital social	Primes	Réserves consolidées			Résultat de l'exercice	Capitaux propres – attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
				Réserves consolidées	Variations de périmètre	Ecart de conversion				
Au 1^{er} janvier 2017	132 347	90,0	248,7	629,0	46,0	-26,7	144,2	1 131,1	160,9	1 292,0
* Augmentation de capital	552	0,4	10,5					10,9		10,9
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				144,2			-144,2	0,0		0,0
* Options de souscription d'actions et assimilées				7,1				7,1		7,1
* Variations de périmètre					14,5			14,5	-14,5	
* Augmentations de capital				-9,9				-9,9		-9,9
Transactions avec les actionnaires	552	0,4	10,5	141,3	14,5	-	-144,2	22,6	-14,5	8,1
* Résultat net de la période							105,5	105,5	27,9	133,4
* Autres éléments du résultat global				12,8		-20,6		-7,8	0,7	-7,1
Total du résultat global de la période	-	-	-	12,8	-	-20,6	105,5	97,7	28,6	126,3
Au 31 décembre 2017	132 899	90,4	259,2	783,1	60,5	-47,3	105,5	1 251,4	175,0	1 426,4
* Augmentation de capital	340	0,2	7,0					7,2		7,2
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				105,5			-105,5	-		-
* Options de souscription d'actions et assimilées				5,0				5,0	0,5	5,5
* Transaction sous contrôle commun										
Transactions avec les actionnaires	340	0,2	7,0	110,4			-105,5	12,2	0,5	12,7
* Résultat net de la période							57,2	57,2	16,1	73,3
* Autres éléments du résultat global				6,7		-11,1		-4,4	0,2	-4,2
Total du résultat global de la période	-	-	-	6,7		-11,1	57,2	52,8	16,3	69,1
Au 30 juin 2018	133 239	90,6	266,2	900,2	60,5	-58,4	57,2	1 316,3	191,9	1 508,2

C.2.6 Notes annexes aux Etats financiers consolidés résumés semestriels

C.2.6.1 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 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, Services financiers et Mobilité & Services Web Transactionnels.

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 résumés semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 21 juillet 2018.

C.2.6.2 Base de préparation et principes comptables

Base de préparation des comptes consolidés semestriels

Les états financiers résumés semestriels consolidés 2018 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union européenne au 1^{er} janvier 2018.

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 états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2018 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 2017. Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon les normes IFRS. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers.

Changements de principes comptables

A l'exception des impacts des nouvelles normes applicables à compter du 1^{er} janvier 2018, dont IFRS 15 et IFRS 9, les principes comptables appliqués pour les états financiers intermédiaires consolidés à fin juin 2018 sont conformes à ceux appliqués lors de l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2017.

IFRS 15

La norme IFRS 15 constitue le cadre de référence permettant de déterminer si des produits sont à comptabiliser, pour quel montant et quand ils doivent l'être. Elle remplace les dispositions existantes sur la comptabilisation du revenu, notamment IAS 18 – Produits des activités ordinaires, IAS 11 et – Contrats de construction et leurs interprétations.

Principal ou Agent

Le Groupe a mené une analyse de la nature de ses relations vis-à-vis de ses clients afin de déterminer s'il agit en tant que principal ou en tant qu'agent dans la réalisation du contrat ou d'une partie du contrat quand le Groupe est amené à revendre des équipements, des logiciels ou des services.

Dans le référentiel IAS 18, le Groupe prenait comme principaux critères les notions de risques et avantages pour déterminer s'il agissait en tant que principal ou agent dans une transaction. Sous IFRS 15, le Groupe est désormais considéré comme agissant en tant que principal s'il contrôle les biens ou les services avant de les transférer à son client.

Identification des obligations de performance au sein d'un contrat à phases multiples

Le Groupe a effectué les analyses sur les contrats où les critères d'IFRS 15 pouvaient modifier les règles de reconnaissance du revenu.

Pour les phases de mises en route, aucune modification n'a été identifiée. Worldline appliquera l'expédient pratique de la norme IFRS 15 et comptabilisera les produits lors de la facturation, la facturation étant échelonnée avec la livraison au client.

Comme Worldline fournit une plus-value à ses clients dans le cadre des phases de construction, les phases de construction seront considérées comme une obligation distincte selon IFRS 15 et les revenus seront reconnus pendant la phase de construction (pas de changements attendus par rapport aux pratiques précédentes).

Impacts sur les comptes consolidés du Groupe

Le revenu comptabilisé au titre de l'exercice 2017 en application de la norme IFRS 15 est inférieur de 41,5 millions d'euros, dont 17,6 millions d'euros au 30 juin 2017 à celui reconnu en application du précédent référentiel. L'impact sur les capitaux propres au 1^{er} janvier 2018 est nul.

IFRS 9

La norme IFRS 9 « Instruments financiers » remplace la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

Classification des actifs financiers

IFRS 9 prévoit une nouvelle approche en matière de classement et d'évaluation des actifs financiers. La norme présente trois classes d'actifs financiers, ceux évalués au coût amorti, ceux évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et ceux évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces nouvelles dispositions en matière de classement n'ont pas d'impact significatif sur la manière dont le Groupe comptabilise les créances clients, prêts, placements à court terme et titre de capitaux propres.

Lors de la comptabilisation initiale d'un investissement en actions qui n'est pas détenu à des fins de transaction, le Groupe peut irrévocablement choisir de présenter les variations ultérieures de la juste valeur du placement dans l'état du résultat global. Ce choix est fait investissement par investissement.

En ce qui concerne l'action de préférence Visa, l'analyse appliquée l'IFRS 9 est celle d'un instrument de dette. Le traitement comptable des instruments de dette est déterminé par le modèle économique de l'instrument financier et les caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie entrants des instruments financiers. Il est entendu que les actions de préférence convertibles Visa ne satisfont pas au critère SPPI (paiement unique de principal et d'intérêts) parce que les flux de trésorerie générés par ces actions comprennent une indexation de la valeur des actions Visa, et que cette indexation entraîne une variabilité qui ne représente pas uniquement un paiement du principal et des intérêts. Dans cette situation, le traitement comptable est la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Dépréciation – Actifs financiers et actifs de contrats

IFRS 9 remplace le modèle de « pertes encourues » d'IAS 39 par celui des « pertes de crédit attendues ».

Pour les créances commerciales incluant les actifs de contrats, le Groupe a évalué les pertes effectivement encourues au cours des dernières années sur son portefeuille clients et a conclu que le nouveau modèle de dépréciation d'IFRS 9 au 1^{er} janvier 2018 n'a pas d'impact matériel sur les comptes du Groupe par rapport au modèle IAS 39.

Les placements détenus par le Groupe le sont auprès d'institutions financières dont la majorité est notée de A- à AA-. L'impact du nouveau modèle a été calculé sur la base de la notation S&P et n'a pas d'impact matériel sur les comptes du Groupe.

Comptabilité de couverture

Lors de la première application d'IFRS 9, le Groupe a le choix de continuer d'appliquer les dispositions d'IAS 39 en matière de comptabilité de couverture et non celles d'IFRS 9. Le Groupe a choisi d'appliquer IFRS 9 pour sa comptabilité de couverture.

Le Groupe utilise des contrats de change à terme pour couvrir la variabilité des flux de trésorerie attribuable aux variations des cours de changes liées aux achats et ventes en monnaie étrangère. Seule la variation de juste valeur de l'élément « prix » au comptant du contrat de change à terme est désignée en tant qu'instrument de couverture dans les relations de couverture de flux de trésorerie. Selon IAS 39, la variation de valeur de l'élément « temps » des contrats de change à terme (élément de report/déport) est comptabilisée immédiatement en résultat.

En adoptant IFRS 9, le Groupe a choisi de comptabiliser les éléments de report/déport séparément en « coûts de couverture ». Ils sont désormais comptabilisés en autres éléments du résultat global et accumulés en réserve de coûts de couverture, dans une composante séparée des capitaux propres, avant d'être comptabilisés ultérieurement, comme les gains et pertes accumulés dans la

réserve de couverture des flux de trésorerie.

L'impact de ce changement de méthode de comptabilité de couverture au 1^{er} janvier 2018 sur les réserves consolidées en contrepartie des autres éléments du résultat global est non significatif.

IFRS 16

IFRS 16, applicable pour le Groupe Worldline à compter du 1^{er} janvier 2019 aura un impact significatif sur les comptes du Groupe.

Cette nouvelle norme remplace les normes IAS 17 – Contrats de Location, SIC 15 – Avantages dans les contrats de location simple, et SIC 27 – Evaluation de la substance des transactions impliquant la forme juridique d'un contrat de location. Il existe des exemptions pour les contrats de location de courte durée ou de faible valeur.

IFRS 16 introduit un modèle unique de comptabilisation des contrats de location pour les locataires. Le Groupe, comme locataire, reconnaît un « droit d'usage » à l'actif représentant son droit à utiliser l'actif sous-jacent et une dette représentative de son obligation de paiement des loyers.

Le Groupe a effectué une première analyse des impacts potentiels de l'application d'IFRS 16 sur ses comptes consolidés mais n'a pas encore achevé son analyse complète. A date, les principaux impacts attendus résident dans la reconnaissance de droits d'usage et des dettes associés relatifs aux contrats de location immobiliers, d'équipements informatiques et véhicules de fonction. Par ailleurs, la nature des charges encourues va évoluer des charges de loyer opérationnelles vers un amortissement du droit d'usage et un intérêt financier sur la dette associée.

Autres normes

Le Groupe n'a adopté de manière anticipée aucune norme ou interprétation dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation non encore approuvée par L'Union Européenne à la date de clôture.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle du Groupe. Tous les chiffres 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 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.

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'impôt 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.

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Contrats de service à éléments multiples

Le Groupe est amené à signer des contrats de services à éléments multiples, pouvant correspondre à une combinaison de différents services ou livraisons de biens. Le chiffre d'affaires est reconnu de manière séparée pour chacun des éléments lorsqu'ils sont identifiables séparément et que le client peut en profiter de manière distincte.

Lorsque les activités de transition et de transformation correspondent à des activités de démarrage, de transfert de savoir-faire et n'apportent aucune valeur ajoutée au client en amont des phases de services récurrents, aucun revenu n'est comptabilisé en lien avec ces activités. Les coûts encourus lors de ces phases sont capitalisés comme « actifs de contrat » s'ils correspondent à des ressources engagées dans le but de satisfaire les obligations de performances futures en lien avec le contrat et s'ils sont recouvrables. Ces coûts sont amortis linéairement sur la durée du contrat. La trésorerie encaissée au titre de ces activités est considérée comme un paiement d'avance et reconnu en chiffre d'affaires ultérieurement au cours de la période de services récurrents.

En revanche, lorsque ces activités transfèrent au client le contrôle d'un service ou d'un bien distinct dont le client peut bénéficier indépendamment des services récurrents, elles sont traitées séparément et le chiffre d'affaires est reconnu sans attendre la phase de services récurrents.

Lorsqu'un contrat contient plusieurs obligations de performance, le prix est alloué à chacune d'elle sur la base de son prix de vente individuel. Ce prix de vente est déterminé sur la base du prix « catalogue » auquel le Groupe vend ses services et produits. Sinon, le Groupe estime ce prix de vente sur la base du coût de revient majoré.

Agent et principal

Quand le Groupe revend du matériel de télécommunication embarqué ou des services informatiques à des tiers, il mène une analyse de la nature de ses relations vis-à-vis de ses clients afin de déterminer s'il agit en tant qu'agent ou principal dans cette relation. Le Groupe agit en tant que principal quand il contrôle le bien ou le service en amont de son transfert au client final. Dans ce cas, le chiffre d'affaires est reconnu sur une base brute. Quand le Groupe agit en tant qu'agent, le chiffre d'affaires est reconnu sur une base nette des coûts d'achats, correspondant à la commission retenue par le Groupe. Quand le Groupe fournit un service significatif d'intégration des biens ou services objets de la transaction de revente, il agit en tant que principal dans la transaction. Lorsque les biens ou services sont distincts des autres obligations de performance promises au client, le Groupe agit en tant que principal notamment quand il est responsable de la conformité des biens ou services vendus aux spécifications du client ou lorsqu'il assume un risque d'inventaire.

Le revenu généré par l'activité d'acquisition commerçants (Commercial acquiring) est reconnu net des commissions d'interchange rechargées par les banques émettrices des porteurs de cartes. Le Groupe ne fournit pas de service additionnel à la prestation délivrée par la banque émettrice et ne porte pas la responsabilité de ce service. Ces commissions sont transférées vers les commerçants sans impacter les services pour lequel le Groupe est engagé vis-à-vis de ces derniers. En revanche les commissions versés aux schémas (Visa, Mastercard, Bancontact,...) sont comptabilisés en charge et le revenu relatif à cette prestation est reconnu en chiffres d'affaires lorsqu'il est facturé aux commerçants. La prestation effectuée par les schémas fait partie intégrante du service d'acquisition commerçants délivré par le Groupe.

Reconnaissance du chiffre d'affaires à une date donnée dans le temps ou en continu

Le chiffre d'affaires est reconnu quand le Groupe transfère le contrôle des biens ou services vendus au client, soit à une date donnée dans le temps, soit en continu.

Pour les services récurrents, le chiffre d'affaires est reconnu en continu dans la mesure où le client bénéficie immédiatement des services dès que ceux-ci sont réalisés par le Groupe. Quand le Groupe a un droit à facturer le client qui correspond directement à l'obligation de performance réalisée à date, le chiffre d'affaires est comptabilisé pour ce montant. Sinon, le chiffre d'affaires est reconnu sur la base des coûts encourus si ces coûts ne sont pas supportés de manière uniforme sur la période couvrant le service rendu.

Quand le Groupe construit un actif ou délivre des développements spécifiques, le chiffre d'affaires est reconnu en continu sur la base des coûts encourus, quand l'obligation de performance du Groupe consiste à construire un actif que le client contrôle au fur et à mesure de sa création ou un actif qui n'a pas d'usage alternatif que celui qui en sera fait par le client et que le Groupe a un droit irrévocable à paiement pour les travaux réalisés à date. Si ces conditions ne sont pas remplies, le chiffre d'affaires est reconnu à une date donnée.

Paiements à la signature de contrats

Les paiements aux clients effectués à la signature de contrats sont comptabilisés comme « actifs de contrats » et amortis linéairement sur la durée du contrat en réduction du chiffre d'affaires. Les paiements reçus des clients à la signature de contrats sont enregistrés comme « Passifs de contrats » et repris linéairement sur la durée du contrat en augmentation du chiffre d'affaires.

Coûts d'obtention des contrats

Les coûts incrémentaux d'obtention des contrats sont capitalisés comme « actifs de contrats » et amortis sur la durée de vie du contrat.

Présentation au sein des états consolidés de la situation financière

Les notes 12 et 18 des comptes consolidés prennent en compte les actifs et passifs de contrat. Les actifs de contrats sont composés des droits acquis pour les services ou biens délivrés à date et pour lesquels le Groupe n'a pas émis de facture à la date de clôture. Les actifs de contrats comprennent également les coûts de transition capitalisés, les paiements aux clients effectués à la signature du contrat. Les passifs de contrats sont principalement composés des avances reçues des clients.

C.2.6.3 Événement significatif du semestre

SIX Payment Services

Au cours du premier semestre 2018, le Groupe a annoncé la signature d'un accord de partenariat stratégique dans lequel Worldline ferait l'acquisition de SIX Payment Services, division services de paiement de SIX. La transaction sera majoritairement payée en actions Worldline avec une composante cash pour CHF 0,34 milliard valorisant ainsi SIX Payment Services à une valeur d'entreprise de 2,75 milliards.

La transaction devrait être finalisée au cours du quatrième trimestre de 2018, après la finalisation de la scission de SIX Payment Services de SIX et une Assemblée Générale Extraordinaire de Worldline qui approuvera l'émission des nouvelles actions Worldline en échange de l'apport de SIX Payment Services à Worldline. La transaction est également soumise aux processus d'information et de consultation des instances représentatives du personnel de Worldline et du Comité de Société Européenne d'Atos, ainsi qu'aux approbations d'usage des autorités réglementaires et de la concurrence.

C.2.7 Notes annexes aux états financiers consolidés résumés semestriels

Note 1 Variation de périmètre

First Data Baltics / Digital River World Payments / MRL Posnet

Au second semestre 2017, Worldline a finalisé les acquisitions de First Data Baltics («FDB»), de Digital River World Payments («DRWP») et de MRL Posnet (« MRL»). FDB est consolidée dans les comptes depuis le 1^{er} octobre 2017 et DRWP et MRL depuis le 1^{er} novembre 2017. Ces acquisitions ont permis de comptabiliser des relations clients pour 49,1 millions d'euros amorties entre 14 et 16 ans et goodwill préliminaire de 125,6 millions d'euros. La contrepartie était de 218,4 millions d'euros.

Cataps

Durant le premier semestre 2018 et conformément à l'accord signé en 2016 avec Komerčni banka pour l'acquisition de Cataps, le passif financier correspondant à l'option de vente appartenant aux actionnaires minoritaires de Cataps s.r.o (KB SmartPay) sur 19% du capital social de l'entité a été entièrement payé pour 6,7 millions d'euros.

Note 2 Information sectorielle par ligne de services

Les résultats des secteurs opérationnels présentés sont basés sur la présentation du reporting interne qui est régulièrement revu par le principal décideur opérationnel puis réconcilié au résultat du Groupe. Le principal décideur opérationnel, qui est en charge de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance des secteurs opérationnels, a été identifié comme étant le Directeur Général qui prend les décisions stratégiques.

Le reporting interne est défini par lignes de services (Services commerçants, Services financiers et Mobilité & Services Web Transactionnels). Ces lignes de services ont été désignées par le Groupe comme les axes principaux d'analyse par le Directeur Général. Par conséquent, le Groupe présente les lignes de services comme secteurs opérationnels. Chaque ligne de services est dirigée par un membre dédié du Comité Exécutif.

Les indicateurs du compte de résultat ainsi que les actifs ont été alloués conformément à ces secteurs opérationnels par ligne de services. Pour l'EBO, la partie des coûts relative aux coûts de structure centrale n'a pas été allouée par ligne de services. Les actifs du groupe, les actifs partagés qui ne sont pas alloués par ligne de services se rapportent principalement à l'infrastructure partagée délivrant des prestations mutualisées aux trois lignes de services.

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

Segments opérationnels	Divisions commerciales	Zones géographiques
Services Commerçants	Acquisition Commerçants, Cartes Privatives et Programmes de Fidélisation, Services en Ligne, Terminaux de paiement	Allemagne, Argentine, Belgique, Brésil, Espagne, Etats Unis, France, Inde, Lettonie, Luxembourg, Malaisie, Pologne, République tchèque, Pays-Bas, Royaume-Uni et Suède.
Services financiers	Traitements Emetteurs, Traitements Acquéreurs, Services de Banque en Ligne, Paiement	Allemagne, Belgique, Chine, Espagne, Estonie, Finlande, France, Hong Kong, Indonésie, Italy, Lettonie, Lituanie, Luxembourg, Malaisie, Singapour, Taiwan, Pays-Bas et Royaume-Uni.
Mobilité & Services Web Transactionnels	Services Numériques pour les Gouvernements et les Services Publics, Services de billetterie Electronique, e-Consommateur & Mobilité	Allemagne, Argentine, Autriche, Belgique, Chili, Chine, Espagne, France, Pays-Bas 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	Services financiers	Mobilité & Services Web Transactionnels	Total Groupe
Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)				
Chiffre d'affaires par ligne de services	287,4	371,7	159,5	818,6
% du chiffre d'affaires	35,1%	45,4%	19,5%	100,0%
Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois) (*)				
Chiffre d'affaires par ligne de services	260,3	340,8	159,5	760,5
% du chiffre d'affaires	34,2%	44,8%	21,0%	100,0%

(*) 30 juin 2017 ajusté pour tenir compte des changements comptables intervenus, comme exposé dans la note "Base de préparation et principes comptables"

Le chiffre d'affaires de la division « Services commerçants » est présenté net des commissions d'interchange bancaires perçues pour le compte des émetteurs de cartes.

(En millions d'euros)	Services Commerçants	Services financiers	Mobilité & Services Web Transactionnels	Structure centrale	Total Groupe
Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)					
Excédent Brut Opérationnel (EBO) par ligne de services	61,9	109,5	16,4	(8,4)	179,4
% du chiffre d'affaires	21,5%	29,5%	10,3%	-1,0%	21,9%
Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois) (*)					
Excédent Brut Opérationnel (EBO) par ligne de services	53,3	88,9	22,7	(11,3)	153,5
% du chiffre d'affaires	20,5%	26,1%	14,2%	-1,5%	20,2%

(*) 30 juin 2017 ajusté pour tenir compte des changements comptables intervenus, comme exposé dans la note "Base de préparation et principes comptables"

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 2018 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)	Variation
Marge opérationnelle	129,5	113,7	15,7
+ Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	47,5	44,1	3,4
+ Valeur nette des immobilisations cédées/mises au rebut	0,1	0,3	-0,1
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions pour retraite	1,9	-4,8	6,7
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions	0,4	0,3	0,1
EBO	179,4	153,5	25,9

L'information géographique pour la période est la suivante :

(En millions d'euros)	France	Royaume-Uni, Allemagne & CEE	Belgique	Pays-Bas	Europe du nord et du sud	marchés émergents	Total Groupe
Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)							
Chiffre d'affaires par zone géographique	191,8	175,8	175,7	97,4	94,2	83,8	818,6
% du chiffre d'affaires	23,4%	21,5%	21,5%	11,9%	11,5%	10,2%	100,0%
Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois) (*)							
Chiffre d'affaires par zone géographique	186,6	172,0	172,4	96,0	59,2	74,2	760,5
% du chiffre d'affaires	24,5%	22,6%	22,7%	12,6%	7,8%	9,8%	100,0%

(*) 30 juin 2017 ajusté pour tenir compte des changements comptables intervenus, comme exposé dans la note "Base de préparation et principes comptables"

Note 3 Charges de personnel

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Salaires & Charges sociales	-332,7	40,6%	-310,4	40,8%
Taxes, formation, intéressement et participation	-3,7	0,5%	-4,0	0,5%
(Dotations) / Reprises nettes aux provisions pour charges de personnel	0,2	0,0%	0,5	-0,1%
(Dotations) / Reprises nettes aux provisions pour engagements de retraite	-1,9	0,2%	4,8	-0,6%
Total	-338,1	41,3%	-309,1	40,6%

Note 4 Charges opérationnelles autres que charges de personnel

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois) (*)	% du chiffre d'affaires
Sous-traitance - Direct	-142,6	17,4%	-129,8	17,1%
Achats de logiciels et de matériels informatiques	-27,3	3,3%	-24,3	3,2%
Coûts de maintenance	-23,7	2,9%	-18,9	2,5%
Charges locatives	-25,0	3,0%	-31,3	4,1%
Télécommunications	-18,9	2,3%	-18,4	2,4%
Transports et déplacements	-7,5	0,9%	-7,1	0,9%
Véhicules d'entreprise	-4,5	0,5%	-4,7	0,6%
Honoraires	-22,4	2,7%	-20,8	2,7%
Impôts et taxes, autres que l'impôt sur les sociétés	-3,8	0,5%	-5,0	0,7%
Redevances Schéma de paiements	-25,2	3,1%	-18,3	2,4%
Autres charges	-19,6	2,4%	-30,6	4,0%
Sous-total charges	-320,6	39,2%	-309,2	40,7%
Amortissements des immobilisations	-47,5	5,8%	-44,1	5,8%
(Dotations) / Reprises nettes aux provisions	-0,6	0,1%	-0,7	0,1%
Plus et moins-values d'immobilisations cédées	-0,1	0,0%	-0,2	0,0%
Pertes sur créances irrécouvrables	-1,9	0,2%	-1,5	0,2%
Production immobilisée	19,7	-2,4%	18,1	-2,4%
Sous-total autres charges	-30,5	3,7%	-28,5	3,7%
Total	-351,1	42,9%	-337,6	44,4%

(*) 30 juin 2017 ajusté pour tenir compte des changements comptables intervenus, comme exposé dans la note "Base de préparation et principes comptables"

Note 5 Autres produits et charges opérationnels

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

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)
Réorganisation des effectifs	-2,0	-4,2
Rationalisation et frais associés	-2,5	-1,2
Coûts d'intégration et d'acquisition	-13,4	-7,4
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions	-6,9	-3,1
Amortissement de la Relation Clients et des brevets	-8,2	-6,9
Autres	-1,1	-5,2
Total	-34,2	-28,1

Les 2 millions d'euros de **coûts de réorganisation** des effectifs, en baisse de 2,2 million d'euros par rapport la période précédente, sont principalement liés aux coûts de restructuration des récentes acquisitions.

Les 2,5 million d'euros de **coûts de rationalisation** et frais associés comprennent principalement ceux engagés pour l'accélération du programme TEAM² y compris la transformation du back office administratif. Ces coûts sont en augmentation de 1,3 million d'euros par rapport au premier semestre 2017.

Les coûts d'intégration et d'acquisition d'un montant de 13,4 millions d'euros (augmentation de 6,0 millions d'euros par rapport à la période précédente) sont liés aux coûts post-intégration d'Equens, aux programmes post intégration des entités acquises en 2017 et aux coûts de transaction SIX.

Les 8,2 millions d'euros d'**amortissement de la relation clients et des brevets** correspondent principalement à :

- 5,0 millions d'euros de charge d'amortissement de la relation clients apportée par Equens et Paysquare;
- 1,1 million d'euros de charge d'amortissement de la relation clients apportée par Cataps (KB Smartpay);
- 1,1 million d'euros de charge d'amortissement de la relation clients et de technologies apportée par MRL Posnet;
- 0,6 million d'euros de charge d'amortissement de la relation clients et de technologies apportée par WOPA (anciennement Digital River World Payments);
- 0,5 million d'euros de charge d'amortissement de la relation clients apportée par Worldline Baltics (anciennement First Data Baltics).

Paiements fondés en actions

(En million d'euros)	Exercice 2018	Exercice 2017
Plans d'actions de performance Worldline	6,7	1,9
Plans de stock-options	0,2	1,1
Plans d'actions de performance Atos	0,0	0,1
Total	6,9	3,1

Date d'attribution	Charge sur le semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois) (en millions d'euros)	Nombre d'options attribuées initialement	Date d'acquisition	Nombre d'options acquises
25 mai 2016	0,1	196 000	25 May 2018	179 000
16 août 2016	0,1	45 000	25 May 2018	45 000
Total	0,2	241 000		224 000

Note 6 Résultat financier

Le résultat financier du Groupe correspond à un produit net de 2,2 millions d'euros sur la période (contre une charge nette de 4,3 millions d'euros sur la période précédente). Il est composé :

- d'un coût de l'endettement financier net de 0,6 million d'euros (0,4 million au 1^{er} semestre 2017); et
- de produit financier non opérationnel de 2,8 millions d'euros.

Le coût de l'endettement financier net de 0,6 million d'euros, est composé de :

- 1,2 million d'euros de coûts sur l'endettement brut des filiales du groupe correspondant à un taux moyen annualisé de 0,78% ;
- 0,6 million d'euros de rémunération sur la trésorerie brute des filiales du groupe représentant un taux moyen annualisé de 0,27%.

Les autres produits et charges financiers sont principalement composés de :

- coûts financiers des régimes de retraite et autres avantages à long terme pour 0,9 million d'euros. Les coûts financiers des régimes de retraites représentent la différence entre les charges d'intérêts sur les obligations au titre des prestations définies et les revenus d'intérêts sur les actifs des régimes par capitalisation (Cf. note 16 «Régimes de retraites et autres avantages long terme ») ;
- gains nets de change pour 0,6 million d'euros.

Le nouvel impact dans les autres produits financiers est la comptabilisation de la variation de la juste valeur des actions de préférence de Visa pour 3,3 millions d'euros (ajustée pour refléter les changements comptables d'IFRS 9 présentés dans la « Base de préparation et principales méthodes comptables»).

Note 7 Charge d'impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2018 s'est élevée à 24,2 millions d'euros pour un résultat avant impôt de 97,5 millions d'euros. Le Taux d'Impôt Effectif (TIE) s'élève à 24,8% ; hors éléments exceptionnels, le TIE aurait été de 24,9%.

Note 8 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 2018 s'élève à 1 915 813 options. A fin juin 2018, les instruments dilutifs sont constitués d'options de souscription d'actions (correspondant à 1 005 014 options).

<i>(En millions d'euros et en unités)</i>	Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)
Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère [a]	57,2	50,8
Impact des instruments dilutifs	-	-
Résultat net retraité des instruments dilutifs - attribuable aux propriétaires de la société mère [b]	57,2	50,8
Nombre moyen d'actions en circulation [c]	132 712 980	132 406 976
Impact des instruments dilutifs [d]	1 005 014	642 203
Nombre moyen dilué d'actions [e]=[c]+[d]	133 717 994	133 049 179
Résultat net par action en euros [a]/[c]	0,43	0,38
Résultat net par action dilué en euros [b]/[e]	0,43	0,38

Note 9 Goodwill

<i>(En millions d'euros)</i>	31 décembre 2017	Cessions Dépré- ciations	Regroupe- ment d'entre- prises	Variations de change	30 juin 2018
Valeur brute	934,4	0,0	-0,3	-5,1	928,9
Perte de valeur	-0,6	0,0	0,0	0,0	-0,6
Valeur nette	933,8	-	-0,3	-5,1	928,3

Le goodwill correspond principalement à :

- 437,5 millions d'euros liés aux acquisitions d'Equens/Paysquare et de Cataps. L'impact du regroupement d'entreprises inclut 31,9 millions d'euros liés à l'acquisition de Cataps;
- 243,3 millions d'euros liés à l'acquisition de Banksys ;
- 57,7 millions d'euros liés à l'acquisition de Venture Infotek;
- 43,8 millions d'euros liés à l'acquisition de MRL Posnet;
- 41,8 millions d'euros liés à l'acquisition de Worldline Baltics (anciennement First Data Baltics); et
- 32,4 millions d'euros liés à l'acquisition de WOPA (anciennement DRWP).

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 2018.

Note 10 Immobilisations incorporelles

(En millions d'euros)	Logiciels et licences d'utilisation	Relations clients / brevets	Autres immo- bilisations	Total
Valeur brute				
Au 1^{er} janvier 2018	377,5	192,8	24,1	594,3
Acquisitions	1,5	0,0	0,4	1,9
Coûts de développement capitalisés	19,7	0,0	0,0	19,7
Impact regroupement d'entreprises	0,0	0,0	0,0	0,0
Cessions	-0,3	0,0	0,0	-0,3
Différences de change	-0,1	-1,4	-0,2	-1,8
Autres	2,6	0,0	-0,5	2,1
Au 30 juin 2018	400,9	191,4	23,7	615,9
Amortissements cumulés				
Au 1er janvier 2018	-175,1	-45,7	-21,0	-241,7
Amortissements de l'exercice	-23,9	-8,2	0,1	-32,0
Cessions	0,1	0,0	0,0	0,1
Différences de change	0,1	0,0	-0,1	0,0
Autres	0,2	0,0	0,0	0,2
Au 30 juin 2018	-198,6	-53,9	-21,0	-273,5
Valeur nette				
Au 1er janvier 2018	202,4	147,1	3,1	352,6
Au 30 juin 2018	202,3	137,5	2,7	342,4

La capitalisation de coûts de développement est principalement liée à la modernisation des plateformes technologiques pour 19,7 millions d'euros. Au 30 juin 2018, la valeur nette comptable de ces coûts capitalisés s'élève à 174,7 millions d'euros.

Note 11 Actifs financiers non courants

(In € million)		30 juin 2018	31 décembre 2017
Actifs de régime de retraite	Note 16	1,1	2,0
Juste valeur des participations non consolidées net des dépréciations		24,2	21,3
Titres comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence		3,8	3,8
Autres (*)		8,3	8,3
Total		37,4	35,4

(*) Le poste "Autres" inclut les prêts, les dépôts et les garanties.

La variation est principalement due à la variation de la juste valeur des actions de préférence Visa (ajusté pour refléter l'impact du changement lié à IFRS 9 présenté dans le paragraphe « Base de préparation et principes comptables »).

Note 12 Clients et comptes rattachés

(En millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017 (*)
Actifs de contrat	146,5	115,3
Créances clients	197,2	205,9
Provisions pour créances douteuses	-6,2	-5,7
Valeur nette de l'actif	337,5	315,6
Passifs de contrat	-122,6	-106,5
Créances clients nettes	214,9	209,0
Ratio clients en jours de chiffre d'affaires (DSO)	41	41

(*) 31 décembre 2017 ajusté pour tenir compte des changements comptables intervenus, comme exposé dans la note "Base de préparation et principes comptables"

Note 13 Autres actifs courants

(En millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Stocks	16,1	19,7
Etat - Créances de TVA	50,0	27,4
Charges constatées d'avance	60,1	60,9
Autres créances et actifs courants	16,2	26,5
Acomptes reçus	1,7	1,9
Total	144,1	136,3

Note 14 Trésorerie et équivalents de trésoreries

(En millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Disponibilités et autres équivalents de trésorerie	454,7	350,2
Comptes courants avec les entités Atos à l'actif	0,4	5,6
Valeurs mobilières de placement monétaires	0,0	0,1
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	455,1	355,8
Découverts	-8,2	-17,0
Comptes courants avec les entités Atos au passif	-17,1	-4,7
Total trésorerie passive	-25,3	-21,6
Total trésorerie et équivalents de trésorerie nets	429,8	334,2

Note 15 Capitaux propres

En mars et en juin 2018, 339 861 actions nouvelles ont été émises suivant l'exécution des plans de stock-options émis en septembre 2014, en septembre 2015 et mai 2016.

A fin juin 2018, le total des actions s'élevait à 133 238 824 avec une valeur nominale de 0,68 euros. Le capital social a été porté de 90 371 294,84 euros à 90 602 400,32 euros.

Note 16 Régimes de retraites et autres avantages à long terme

Les taux d'actualisation et d'inflation de référence pour la zone Euro et le Royaume-Uni sont ont légèrement augmentés sur la période depuis le 31 décembre 2017 :

	30 juin 2018	31 décembre 2017
Zone Euro (plans à long terme)	2,1%	2,0%
Zone Euro (autres plans)	1,6%	1,5%
Royaume-Uni	2,8%	2,7%

La valeur des actifs de couverture pour le régime de retraite britannique le plus matériel a fait l'objet d'une mise à jour au 30 juin 2018.

La provision pour les régimes postérieurs à l'emploi s'élève à 111,1 millions d'euros à fin juin 2018 (comparée à une provision de 110,4 millions d'euros à fin décembre 2017).

(En millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Charges payées d'avance	1,1	2,0
Charges à payer - engagement de retraite	-112,2	-112,4
Provision retraite	-111,1	-110,4
Charges à payer - autres régimes à long terme	-3,4	-3,5
Montant total charges à payer	-115,5	-115,9

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

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2018 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)
Marge opérationnelle	-4,4	2,9
Résultat financier	-0,9	-1,0
Impact total sur le compte de résultat	-5,4	1.8

Au Royaume-Uni, le premier semestre 2017 avait été impacté par une modification du règlement du plan Railways Pension Scheme (RPS), mettant fin à l'indexation des salaires pour le calcul de la rente de pension des employés actuellement bénéficiaires du régime. Par conséquent, les droits à pension ne progressaient plus en ligne avec les augmentations futures des salaires. Ceci représentait un effet exceptionnel de 7 millions d'euros.

Note 17 Fournisseurs et comptes rattachés

(En millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017 (*)
Dettes fournisseurs	277,2	264,1
Dettes fournisseurs	277,2	264,1
Paiements d'avance	-2,1	-1,9
Charges constatées d'avance	-60,1	-60,9
Total	215,0	201,3
Ratio fournisseur en nombre de jours (DPO)	94	85

(*) 31 décembre 2017 ajusté pour tenir compte des changements comptables intervenus, comme exposé dans la note "Base de préparation et principes comptables"

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

Note 18 Autres passifs courants

(En millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017 (*)
Passifs de contrat	122,6	106,5
Personnel et comptes rattachés	88,8	80,7
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	44,4	45,3
Etat – Taxe sur la valeur ajoutée	73,9	46,7
Autres dettes d'exploitation	36,5	58,3
Total	366,1	337,5

(*) 31 décembre 2017 ajusté pour tenir compte des changements comptables intervenus, comme exposé dans la note "Base de préparation et principes comptables"

L'échéance des « Autres passifs courants » est principalement à moins d'un an.

Note 19 Parties liées

Les principales transactions avec les parties liées regroupent :

- Les refacturations de loyers ;
- 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 2018 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2017 (6 mois)
Chiffre d'affaires	21,6	21,2
Produits et charges opérationnels	-48,3	-49,5
Autres charges opérationnelles	0,0	-0,2
Coût de l'endettement financier net	-0,4	-0,4

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

(En millions d'euros)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Créances clients nettes	13,4	13,2
Autres actifs courants	18,2	15,6
Comptes courants et conventions de trésorerie actif	0,4	5,6
Fournisseurs et comptes rattachés	31,5	59,6
Autres passifs courants	8,3	2,9
Comptes courants et conventions de trésorerie passif avec les entités Atos	17,2	4,8

Note 20 Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a aucun événement postérieur à la clôture du premier semestre 2018.