

ELEMENTS

FINANCIERS

DU PREMIER

SEMESTRE 2021

SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
A. RAPPORT D'ACTIVITÉ	3
A.1. Worldline au premier semestre 2021	3
A.2. Revue opérationnelle.....	5
A.3. Objectifs.....	11
B. REVUE FINANCIÈRE	12
B.1. Etat du résultat global	12
B.2. Tableau de flux de trésorerie	15
B.3. Politique de financement.....	16
C. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMÉS SEMESTRIELS	18
C.1. Compte de résultat consolidé résumé semestriel	18
C.2. Etat du résultat global consolidé semestriel.....	18
C.3. Etats consolidés de la situation financière semestrielle	19
C.4. Tableau de flux de trésorerie consolidé semestriel.....	20
C.5. Variation des capitaux propres consolidés semestriels	21
C.6. Notes annexes aux Etats financiers consolidés résumés semestriels	22
C.7. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle - Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2021	39
D. ANNEXES	40
D.1. Contacts.....	40
D.2. Agenda financier.....	40
E. TABLE DE MATIERES	41

A. RAPPORT D'ACTIVITE

A.1. Worldline au premier semestre 2021

Janvier

Worldline lance l'offre intégrée China All-In-One et permet aux acteurs internationaux qui intègrent le marché chinois du e-commerce d'exploiter tout le potentiel de WeChat Pay

Worldline a lancé l'offre intégrée China All-In-One d'Ingenico, qui réunit la gamme de solutions de paiement chinoises, dont AliPay, WeChat Pay et UnionPay, au sein d'une offre de paiement complète. La solution China All-In-One offre aux e-commerçants un accès simplifié au marché chinois du e-commerce et permet d'en optimiser le potentiel. Cette nouvelle offre, qui repose sur une commission fixe de 1,9%, plus 0,20 Euro par transaction, est l'une des plus compétitives sur le marché pour les entreprises internationales qui vendent leurs produits aux consommateurs chinois. La solution englobe la plupart (92 %) des méthodes de paiement préférées de la clientèle chinoise qui privilégie les moyens de paiement par téléphone mobile. Elle offrira aux e-commerçants un égal accès à des plateformes qui répondent à ces besoins, comme AliPay et WeChat Pay.

Worldline obtient à nouveau l'excellente note «A-» dans le cadre de l'évaluation du CDP sur sa contribution à la lutte contre le changement climatique

Worldline a obtenu pour la deuxième année consécutive la note de "A-" dans le cadre de l'évaluation du CDP sur le changement climatique. Ce score vient reconnaître les efforts déployés par Worldline et les résultats obtenus par l'entreprise sur la lutte contre le changement climatique, démontrant l'ambition forte de la société en termes de bonnes pratiques environnementales dans son secteur. En ce début d'année 2021, Worldline réaffirme ses objectifs à long terme de réduction de ses émissions de CO2, en conformité avec les lignes directrices de l'initiative "Science Based Target" (SBTi). Avec cette note de A-, Worldline maintient sa position de leader et se positionne parmi le premier tiers des entreprises notées par le CDP sur le changement climatique. Worldline confirme également son avance parmi les entreprises évaluées dans le secteur "IT & software development", dont la note moyenne est passée de B en 2019, à C en 2020.

Février

Résultats annuels 2020 : Une année remarquable, tous les objectifs atteints ou dépassés

En 2020, le chiffre d'affaires de Worldline s'est élevé à 2 748 millions d'euros, impacté par les mesures liées à la Covid-19 et à ses effets sur les économies européennes. Tirant parti de la résilience du modèle économique diversifié de Worldline, la décroissance organique du chiffre d'affaires sur l'année a été limitée à -4,6%. L'Excédent Brut Opérationnel (EBO) du Groupe a atteint 700 millions d'euros, soit 25,5% du chiffre d'affaires représentant une augmentation de +60 points de base grâce à la transformation en cours et les plans de synergies. En outre, de fortes actions ont été menées pour adapter la base de coût afin d'atténuer l'impact de la Covid-19 sur la profitabilité, tout en continuant à investir dans des projets stratégiques pour alimenter la croissance future. Le flux de trésorerie disponible en 2020 a été de 295 millions d'euros. En excluant les coûts de transaction de l'acquisition d'Ingenico, le flux de trésorerie du Groupe a augmenté de +21,3%, représentant un taux de conversion de cash à l'EBO de 49,8% en forte amélioration de +200 points de base.

Mars

Finalisation réussie de la contribution de l'activité de services aux commerçants de Worldline en Allemagne et en Autriche à PAYONE

Worldline et le groupe DSV ont annoncé la finalisation réussie de l'apport des activités de services aux commerçants de Worldline en Allemagne et en Autriche à PAYONE. Ce rapprochement fait suite à la finalisation réussie de l'acquisition d'Ingenico par Worldline le 28 octobre 2020. Dans le cadre de cette transaction, Worldline intègre également l'activité de services aux commerçants de PAYONE en Suisse.

equensWorldline et comdirect, une marque Commerzbank AG, étendent leur coopération

equensWorldline, filiale de Worldline, et comdirect, une marque Commerzbank AG, étendent leur coopération : equensWorldline traitera la nouvelle carte de débit Visa de la banque via son service WL Extended Issuing, au travers d'une interface de programmation applicative (API). Dans le cadre de cet accord, les cartes de débit existantes basculeront vers le nouveau système. Ce nouveau contrat a été signé pour une période courant jusqu'en 2025.

Avril

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2021 en ligne avec la trajectoire du groupe

Au cours du premier trimestre 2021, le chiffre d'affaires de Worldline a atteint 1 080 millions d'euros, en baisse organique de -9,0%, reflétant les mesures de confinement et de fermeture des magasins dans ses principaux marchés. Le Groupe a confirmé ses objectifs 2021 et a annoncé avoir déjà sécurisé deux-tiers des 66 millions d'euros de synergies prévues en 2021 venant principalement de la déduplication des projets de développement, de la consolidation et réduction des achats ou de la transformation des fonctions support et back-office.

Mai

Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires

Worldline a tenu son Assemblée Générale Annuelle 2021 le 20 mai 2021. Présidée par Monsieur Gilles Grapinet, Président-Directeur Général, cette Assemblée Générale s'est tenue à huis clos en raison de la situation sanitaire existante à cette date et des contraintes de déplacements et de rassemblements en résultant. L'Assemblée Générale a réuni un large quorum de 77% et l'ensemble des résolutions a été approuvé.

Worldline conclut un partenariat avec Luminor pour l'exploitation et l'amélioration de son réseau DAB

Luminor Bank, troisième établissement financier des pays baltes, et Worldline ont signé un accord de 5 ans portant sur l'uniformisation et l'amélioration par Worldline du réseau de distributeurs automatiques de billets (DAB) de Luminor. Ce partenariat avec Worldline permettra à Luminor d'offrir à ses clients un réseau DAB plus moderne et simple d'utilisation.

Acquisition de Cardlink, principal fournisseur de services réseau d'acceptation des paiements en Grèce

Worldline a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition de 92,5 % du capital de Cardlink, le principal fournisseur de services réseau en Grèce (Network Services Provider - NSP). Cette acquisition est une opportunité stratégique pour étendre les activités de Services aux commerçants de Worldline sur un marché grec prometteur avec un accès unique au principal réseau local d'acceptation des paiements.

Juin

Worldline et Klarna élargissent leur offre de paiement à travers l'Europe

Worldline a conclu un partenariat stratégique avec Klarna, leader mondial des services de paiement et d'achat, au travers duquel Worldline et Klarna complètent mutuellement leur offre de service. Ce partenariat permettra de proposer les solutions de paiement en ligne de Klarna à un nombre encore plus important de commerçants européens. Les solutions de paiement Klarna permettent aux commerçants d'offrir à leurs clients plus de flexibilité, de transparence et de facilité lorsqu'ils effectuent des achats en ligne.

Worldline confirme son ambition de long terme en matière de RSE et lance son nouveau programme de transformation: TRUST 2025

Worldline a annoncé sa nouvelle feuille de route RSE à cinq ans, TRUST 2025, qui propose une déclinaison concrète de la Raison d'Être de Worldline. S'inscrivant dans la continuité du programme de transformation TRUST 2020, il intègre et anticipe les nouvelles tendances du marché, les risques et les opportunités ainsi que les changements réglementaires pour les années à venir.

bofrost*, numéro un européen des produits surgelés, fait confiance à Worldline

Worldline devient le partenaire de confiance de bofrost*, numéro un de la vente directe de produits surgelés et de crèmes glacées en Europe. Les deux entreprises ont élaboré ensemble une solution complète qui réduit le matériel nécessaire et permet de relier les différents terminaux en toute sécurité.

Juillet

Worldline annonce une alliance stratégique dans les services aux commerçants en Italie avec BNL

Worldline a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition de 80% d'Axepta Italie, l'entité d'acquisition commerciale de la banque BNL en Italie. Dans le cadre de la transaction, Worldline et BNL s'engageront dans un partenariat commercial à long terme permettant de tirer parti du solide réseau bancaire de BNL en tant que canal commercial de premier plan afin de distribuer les meilleurs produits et services de paiement de Worldline et d'Axepta Italie. Ce partenariat représente une opportunité unique pour Worldline de déployer ses activités de Services aux commerçants sur ce marché européen attractif avec un portefeuille de marchands existant et de grande qualité, tout en générant des opportunités de croissance significatives alimentées par la pénétration croissante des cartes et des capacités en ligne.

A.2. Revue opérationnelle

Tel qu'anticipé, la tendance du chiffre d'affaires a été très contrastée au cours du semestre avec une forte reprise des volumes de transactions au T2 2021 et une croissance organique de +10,1%, notamment grâce au fort rebond des activités Services aux Commerçants lié à la réouverture des économies. Cela fait suite à une activité du T1 2021 impactée par les restrictions liées à la Covid-19 et leurs effets sur les économies européennes. Sur l'ensemble du premier semestre 2021, le **chiffre d'affaires** de Worldline s'est ainsi élevé à **2 272 millions d'euros, +0,1% en organique**.

L'**Excédent Brut Opérationnel** (EBO) du Groupe au premier semestre 2021 a atteint **531 millions d'euros, soit 23,4% du chiffre d'affaires**, en augmentation de **+130 points de base** par rapport au premier semestre 2020 à périmètre et taux de change constants. Cette performance, pleinement en ligne avec l'objectif 2021 d'amélioration de d'environ 200 points de base de la profitabilité, reflète l'évolution contrastée du chiffre d'affaires sur le semestre ainsi que l'intégration d'Ingenico et les synergies associées (66 millions d'euros prévus en 2021) qui viennent s'ajouter à la troisième année du plan de synergie de SPS (27 millions d'euros prévus en 2021). Au cours du semestre, le Groupe a aussi continué à exécuter ses plans de transformation tout en continuant à investir dans des projets stratégiques pour alimenter la croissance future et notamment celle attendue au second semestre 2021.

Le **nombre total de salariés** était de **20 275** fin juin 2021, en baisse de **-2,1% (-434 salariés)** sur le semestre. Cette baisse est principalement liée à un plan de transformation en Chine (environ -200 employés).

A.2.1. Réconciliation du chiffre d'affaires et de l'excédent brut opérationnel à périmètre et taux de change constants

Pour l'analyse des performances du Groupe, le chiffre d'affaires et l'Excédent Brut Opérationnel (EBO) de 2020 sont comparés avec le chiffre d'affaires et l'EBO du S1 2020 à périmètre et taux de change constants. La réconciliation entre le chiffre d'affaires et l'EBO publiés du S1 2020 et le chiffre d'affaires et l'EBO à périmètre et taux de change constants est présentée ci-dessous (par Ligne de Services) :

<i>En millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires			
	S1 2020	Effet de périmètre**	Effet de change	S1 2020*
Services aux Commerçants	483,6	+569,7	-9,4	1 043,9
Solutions & Services de Terminaux de paiement	0,0	+657,1	-30,5	626,6
Services Financiers	442,7	-2,5	-1,8	438,4
Mobilité & Services Web Transactionnels	163,0	-	-1,6	161,3
Worldline	1 089,2	+1 224,4	-43,4	2 270,2

<i>En millions d'euros</i>	EBO			
	S1 2020	Effet de périmètre**	Effet de change	S1 2020*
Services aux Commerçants	103,3	+117,8	-2,1	219,0
Solutions & Services de Terminaux de paiement	0,0	+162,0	-5,0	157,0
Services Financiers	130,9	-	-1,0	130,0
Mobilité & Services Web Transactionnels	23,0	-	-	22,9
Coûts centraux	-10,9	-16,7	-	-27,6
Worldline	246,3	+263,1	-8,2	501,2

* à périmètre constant et taux de change moyen à juin 2021

** aux taux de change moyen de juin 2020

Les effets de périmètre sont liés à la consolidation d'Ingenico, et dans une moindre mesure à GoPay. Les effets de change traduisent principalement l'appréciation de l'Euro par rapport à la plupart des devises internationales.

A.2.2. Performance par Ligne de Services

En millions d'euros	Chiffre d'affaires			EBO			EBO %		
	S1 2021	S1 2020*	Variation organique	S1 2021	S1 2020*	Variation organique	S1 2021	S1 2020*	Variation organique
Services aux Commerçants	1 083	1 044	+3,8%	248	219	+13,1%	22,9%	21,0%	+190 pts
Solutions & Services de Terminaux de paiement	579	627	-7,6%	149	157	-5,1%	25,7%	25,0%	+70 pts
Services Financiers	442	438	+0,8%	127	130	-2,0%	28,8%	29,6%	-80 pts
Mobilité & Services Web Transactionnels	168	161	+4,3%	25	23	+8,7%	14,8%	14,2%	+60 pts
Coûts centraux				-17	-28	-36,7%	-0,8%	-1,2%	+40 pts
Worldline	2 272	2 270	+0,1%	531	501	+6,0%	23,4%	22,1%	+130 pts

* à périmètre et taux de change constants

A.2.2.1. Services aux Commerçants

Le **chiffre d'affaires** du S1 2021 des Services aux Commerçants a atteint **1 083 millions d'euros**, en croissance organique **+3,8%**, avec un niveau d'activité très contrastée au cours du semestre. Au premier trimestre 2021, le chiffre d'affaires s'est élevé à 517 millions d'euros, en décroissance organique de -8,7%. La baisse a principalement concerné l'*Acquisition Commerçants* et l'*Acceptation de Paiement* (en ligne et dans les magasins) tandis que les *Services Numériques* ont fait preuve de résilience au contexte actuel de crise de la Covid-19. Au cours du premier trimestre, la performance par division a été la suivante :

- *Acquisition Commerçants* : Fort impact des nouvelles mesures de lutte contre la Covid-19 dans les principaux pays d'activité de Worldline, en particulier en Allemagne et en Suisse avec une diminution des transactions de montants importants et de conversion dynamique des devises. Les autres géographies ont souffert des strictes mesures de restrictions sanitaires mises en place durant le premier trimestre 2021 ;
- *Acceptation de Paiement* : Performance stable malgré une baisse de l'activité d'acceptation pour les PME (Petites et Moyennes Entreprises) due aux confinements qui a été atténuée par une plus forte activité pour la grande distribution en France et en Allemagne. Les activités en ligne, hors voyages, ont continué à croître d'un pourcentage à deux chiffres (la contribution des dépenses liées aux voyages ayant été encore importantes au T1 2020) ;
- *Services Numériques* : Performance relativement stable grâce à une bonne dynamique dans certains pays tels que la Belgique ou la Suisse auprès de la grande distribution. L'activité auprès des PME est restée difficile au premier trimestre du fait des restrictions mises en œuvre en Allemagne, en Belgique et aux Pays-Bas.

Le niveau d'activité des Services aux Commerçants a fortement accéléré au T2 2021 par rapport au T1 2021 grâce à la reprise des volumes de transactions suite à la réouverture des économies. Cela s'est matérialisé par un chiffre d'affaires de 567 millions d'euros, en croissance organique de +18,6%, avec toutes les divisions ayant contribué à cette performance :

- *Acquisition Commerçants* : Forte reprise avec une croissance à deux chiffres au cours du deuxième trimestre avec une forte croissance dans presque toutes les géographies et segments clients grâce à l'accélération des volumes de transactions ;
- *Acceptance*: Croissance avec une croissance à deux chiffres portée par le segment des PME et de la grande distribution suite à l'assouplissement des restrictions sanitaires et par le commerce en ligne continuant à croître d'un pourcentage à deux chiffres, soutenu par le dynamisme sur les verticaux autres que le voyage ;
- *Services Numériques* : croissance à deux chiffres grâce à une bonne dynamique de la grande distribution dans nos principaux pays tels que la Belgique et la Suisse

L'**activité commerciale** a été très dynamique au premier semestre 2021, la Ligne de Services continuant à accompagner les commerçants dans leur numérisation avec plusieurs contrats gagnés ou renouvelés, tels que :

- Celui signé avec Total, l'un des plus grands groupes pétroliers d'Europe continentale. Worldline a fourni une tarification compétitive pour leur acquisition de transactions sur les marchés européens comme le Benelux, la France et l'Allemagne. De plus l'outil de reporting et la connexion à leur système interne ont été améliorés et personnalisés pour répondre aux besoins propres du client, notamment grâce à l'intégration de Nexo ;
- La signature d'un contrat important avec le plus grand distributeur européen de produits surgelés et de glaces, bofrost*, pour le déploiement d'une solution de paiement ergonomique pour le réseau de vente directe de l'entreprise, représentant environ 130 distributeurs en Suisse, et ;
- Le déploiement d'une plateforme de paiement et d'acquisition (traitement des transactions par carte de crédit pour les commandes en ligne) pour RezPlus, une plateforme canadienne de commande de nourriture en ligne.

Services aux commerçants a également continué à étendre et renforcer son portefeuille d'offres, notamment par le déploiement de plusieurs partenariats au deuxième trimestre, comme par exemple :

- Avec l'Association internationale du transport aérien (IATA), pour qui Worldline mettra à disposition l'ensemble de ses capacités et de ses services de paiement via la passerelle de services financiers de l'IATA (IFG - IATA Financial Gateway) ;
- Avec Microsoft pour soutenir les commerces en ligne contre la fraude en intégrant le module Dynamics 365 de protection contre la fraude dans l'offre de paiement digital de Worldline ; ou
- Avec des fintechs telle que A3BC (Anything Anywhere Anytime Biometric Connection), pour associer sa solution brevetée (A2F et biométrie) à la solution Worldline Trusted Authentication.

L'EBO de Services aux Commerçants au premier semestre 2021 s'est élevé à **248 millions d'euros**, soit **22,9% du chiffre d'affaires**, en amélioration de **+190 points de base**. Malgré l'impact sévère de la Covid-19 sur le chiffre d'affaires du T1, la Ligne de Services a été en mesure d'améliorer fortement sa rentabilité grâce à l'accélération de la croissance au deuxième trimestre, la matérialisation des premières synergies Ingenico et de celles découlant de la troisième année d'intégration de SIX Payment Services. L'activité a aussi bénéficié des actions de contrôle des coûts mises en œuvre tôt dans l'année ainsi que de l'effet des actions transversales d'amélioration de productivité continue.

A.2.2.2. Solutions et Services de Terminaux de paiement

Le **chiffre d'affaires** des Solutions et Services de Terminaux de paiement s'est élevé à **579 millions d'euros** au premier semestre 2021, en décroissance organique de **-7,6%**. Le chiffre d'affaires a atteint 266 millions d'euros au premier trimestre 2021, en décroissance organique de -16,5% dans un environnement difficile en Amérique du Nord et EMEA du fait de la pandémie de la Covid-19. Au cours du trimestre, les principaux facteurs de performance par zone géographique ont été :

- *EMEA* : l'Europe de l'Ouest, particulièrement la France, le Royaume-Uni et la région DACH, souffrant des confinements et d'un ralentissement en Europe de l'Est avec plusieurs commandes reportées. Le Moyen Orient et l'Afrique ont été impactés par une base de comparaison élevée tandis que mes opportunités commerciales restent élevées ;
- *APAC* : Bonne dynamique dans l'ensemble avec un fort dynamisme auprès des principaux clients en Australie, premiers signes de reprise en Inde et résilience en Asie du Sud-Est, tandis que la Chine a souffert d'un manque de dynamisme du marché et d'une base de comparaison élevée (Projet APOS au T1 2020) ;
- *Amérique Latine* : Forte performance avec une solide dynamique d'exécution de projets avec les principaux clients au Brésil et des gains de parts de marché dans une nouvelle phase d'équipement dans d'autres pays comme l'Argentine, le Chili et le Pérou ;
- *Amérique du Nord* : Malgré le niveau élevé des propositions commerciales pour 2021, le trimestre a été impacté par les difficultés de nos clients à déployer des terminaux au cours des deux premiers mois de l'année, en plus d'une base de comparaison élevée. Une augmentation séquentielle est attendue pour les prochains trimestres.

Le chiffre d'affaires des Solutions et Services de Terminaux de paiement au T2 2021 s'est élevé à 313 millions d'euros, en croissance organique de +1,6% avec une performance contrastée entre le chiffre d'affaires des services en croissance à deux chiffres tandis que les ventes de *hardware* sont restées impactées par les réminiscences de la pandémie de Covid-19. Toutefois, la division enregistre à nouveau des opportunités commerciales prometteuses, en particulier sur l'offre *Terminal as-a-Service*, qui devraient se matérialiser dans les périodes à venir. Au cours du deuxième trimestre, les principaux facteurs de performance par zone géographique ont été :

- *EMEA* : La région est revenue une croissance positive grâce à une bonne dynamique en Europe de l'Ouest tandis que l'Europe de l'Est ainsi que le Moyen Orient et l'Afrique ont souffert d'un faible niveau d'activité ;
- *APAC* : Fort dynamisme dans la région Pacifique tandis que l'activité est restée relativement faible en Asie du Sud-Est. Le marché chinois a continué à baisser en raison du faible niveau d'investissement des banques. Cette tendance a un impact limité sur la rentabilité de la division, la Chine étant un marché structurellement à faible marge. ;
- *Amérique Latine* : Performance solide avec une forte croissance au Brésil et l'exécution des contrats signés et des projets dans les autres pays ;
- *Amérique du Nord* : Activité se stabilisant après plusieurs trimestres de forte croissance, et ce, malgré une base de comparaison élevée au Canada.

L'**activité commerciale** de Terminaux, Solutions & Services a été particulièrement dynamique avec notamment une forte traction sur l'offre TaaS (*Terminal as a Service*) qui s'est concrétisée par la signature de 8 contrats importants depuis la finalisation de l'acquisition d'Ingenico, dont des contrats long terme de 3 à 5 ans représentant une VCT (Valeur Contractuelle Totale) supérieure à 100 millions d'euros. Le chiffre d'affaires annuel récurrent de l'offre TaaS est désormais supérieur à 70 millions d'euros. En outre, de nouveaux contrats avec plusieurs grandes banques et acquéreurs ont été signés depuis le début de l'année. Ces contrats devraient être délivrés au cours du second semestre 2021. Enfin, la Ligne de Services a enregistré un important montant d'opportunités commerciales couvrant la fin de l'année 2021 et 2022.

Au cours du premier semestre, la Ligne de Services Solutions & Services de Terminaux de paiement a continué à renforcer son offre *Payment Platform as a Service (PPaaS)* avec 16 partenaires fondateurs qui ont accepté de soutenir la mise en place de la plateforme. Il s'agit notamment d'acquéreurs et de PSP de premier plan, d'opérateurs mondiaux de méthodes de paiement alternatives et de services *Buy Now Pay Later* ; ainsi que des fournisseurs de premier plan de services de crédit à la consommation, de services de fidélité, de prévention des fraudes, de gestion des risques et de la conformité, et de la blockchain.

Au cours du premier semestre 2021, Solutions & Services de Terminaux de paiement a délivré une solide amélioration de **+70 points de base** de la **marge d'EBO**, atteignant **25,7% du chiffre d'affaires** et **149 millions d'euros**. Cette amélioration résulte notamment d'un effet mix produits positif ainsi que du plan de réduction des coûts initié en 2020.

A.2.2.3. Services Financiers

Le **chiffre d'affaires** des Services Financiers a affiché une légère croissance organique de **-0,8%** durant la période, atteignant **442 millions d'euros**. Dans le contexte exceptionnel du COVID-19, la Ligne de Services dans son ensemble a comme prévu démontré sa résilience grâce aux flux de paiements récurrents (tels que les paiements de loyer, eau, électricité, etc.), avec une amélioration progressive au cours du premier trimestre.

Le chiffre d'affaires des Services Financiers au premier trimestre 2021 a atteint 216 millions d'euros, en décroissance organique de -2,4%. L'activité a fait preuve de résilience avec une amélioration progressive au cours du premier trimestre. Au cours du trimestre, les principaux facteurs de performance par division ont été :

- *Traitement Emetteurs* : Baisse des volumes liée au Covid-19 sur un effet de base élevé qui n'a pas été compensé par les volumes élevés du contrat avec Commerzbank, et de la montée en charge de nouveaux projets signés en 2020 ;
- *Traitement Acquéreurs* : Le démarrage avec succès des phases d'exécution des nouveaux contrats devrait continuer à contribuer à la croissance tout au long de 2021 mais n'a pas suffi au premier trimestre à compenser l'impact des transactions manquantes du fait des restrictions sanitaires dans les principaux pays d'activité de la Ligne de Services ;
- *Services Bancaires Numériques* : Forte croissance dans toutes les géographies, tirée par des volumes d'authentification plus élevés relatifs à l'accélération de la croissance des transactions en ligne ainsi qu'à des volumes plus importants d'ordres traités sur notre plateforme de courtage électronique de Worldline ;
- *Paiements Non-Cartes* : Solide performance bénéficiant de la montée en charge du contrat UniCredit et d'une importante activité de projets.

Le chiffre d'affaires des Services Financiers au deuxième trimestre 2021 a atteint 226 millions d'euros, représentant une croissance organique de +3,9%. L'activité a montré une amélioration significative par rapport au premier trimestre avec les facteurs de performance par division suivants :

- *Traitement Emetteurs* : Le niveau d'activité s'est significativement amélioré par rapport à la tendance du premier trimestre, profitant de volumes plus élevés liés à la réouverture de l'économie dans la plupart des pays européens. L'activité a aussi bénéficié des nouveaux volumes issus à la montée en charge de nouveaux contrats ;
- *Traitement Acquéreurs* : Performance solide grâce à la reprise des volumes de transactions liée à la réouverture des économies dans la plupart des pays européens ainsi qu'au début de la phase d'exécution d'un nouveau contrat en France ;
- *Services Bancaires Numériques* : Poursuite d'une forte croissance dans tous les pays, en particulier grâce à la hausse des volumes d'authentification en lien avec l'accélération des transactions en ligne, ainsi qu'à un niveau élevé de projets au cours du trimestre ;
- *Paiements Non-Cartes* : Chiffre d'affaires stable au cours du trimestre. La division a poursuivi son fort développement avec un niveau important de projets et l'augmentation des volumes sur de grands contrats.

L'**activité commerciale** des Services Financiers au cours du premier semestre est restée forte avec des contrats gagnés et des renouvellements comme celui avec comdirect. Après de nombreuses années de partenariat fructueux, Worldline a prolongé de cinq ans son contrat de service avec comdirect, une marque de Commerzbank AG. Worldline traitera la nouvelle carte de débit Visa de la banque via sa solution API "*WL Extended Issuing*". Dans le cadre de cet accord, les cartes de débit existantes seront migrées vers le nouveau produit. Le service offre une expérience client de pointe et une efficacité maximale, ce qui constitue une solution optimale répondant au besoin des banques de pouvoir réagir plus rapidement et plus efficacement à la demande. L'objectif premier est de pouvoir offrir aux détenteurs de cartes un ensemble de services à valeur ajoutée.

Parmi les nombreux développements commerciaux dans les Services Financiers, Luminor Bank, troisième établissement financier des pays baltes, a signé un accord de cinq ans avec Worldline portant sur l'uniformisation et l'amélioration du réseau de distributeurs automatiques de billets (DAB) de Luminor. Ce partenariat avec Worldline permettra à Luminor d'offrir à ses clients un réseau DAB plus moderne et simple d'utilisation. Worldline commencera la migration des distributeurs automatiques de billets de Luminor en Lituanie vers son réseau en juin, et achèvera le basculement d'ici septembre pour l'ensemble des pays baltes. Worldline entamera également le processus d'amélioration et de remplacement des DAB les plus anciens dès le mois d'août.

Par ailleurs, les opportunités commerciales de la Ligne de Services se sont considérablement renforcées au cours du semestre, tant en qualité qu'en valeur, avec une proportion plus élevée de nouveaux contrats par rapport aux renouvellements et par une pondération accrue de plusieurs grands contrats d'externalisation.

L'activité Services Financiers est restée la Ligne de Services la plus profitable du Groupe au premier semestre 2021 et a continué à améliorer significativement sa base de coûts tout en investissant dans des projets de transformation visant à maintenir les améliorations structurelles de la profitabilité. **L'EBO a ainsi atteint 127 millions d'euros, représentant 28,8% du chiffre d'affaires.**

A.2.2.4. Mobilité & Services Web Transactionnels

Le **chiffre d'affaires** de Mobilité & Services Web Transactionnels a atteint **168 millions d'euros** au premier semestre 2021, en croissance organique de **+4,3%** avec un niveau d'activité très contrastée au cours du semestre. Au premier trimestre 2021, le chiffre d'affaires a atteint 82 millions d'euros au premier trimestre, en décroissance organique de -0,6% grâce à la contribution de nouveaux projets. Par division, les principaux éléments ont été :

- *Services Numériques de Confiance* : Activité impactée par la finalisation de certains contrats spécifiques partiellement compensée par de nouveaux projets et des volumes additionnels en provenance de nouveaux contrats et sur des contrats existants comme les activités de collecte des impôts dans les régions telles que l'Amérique Latine ;
- *Billetterie Electronique* : Début du trimestre impacté par les contraintes sanitaires dans les transports en commun de nos principaux pays. Redressement progressif de l'activité grâce au développement de nouveaux projets (en France) et à une meilleure activité sur le taux d'embarquement des passagers (au Royaume-Uni) ;
- *e-Consommateur & Mobilité* : Performance stable avec une forte dynamique dans les solutions *Contact*, une augmentation des volumes et des activités *eHealth* en France concernant les solutions *consumer cloud* et de nouveaux projets sur les solutions de vie connectée et de mobilité.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires en Mobilité & Services Web Transactionnels a atteint 86 millions d'euros, représentant une forte croissance organique de +9,4%. Par division, les principaux éléments ont été :

- *Billetterie Electronique* : Très forte croissance tirée par la forte reprise des transports dans les principaux pays européens où le Groupe opère ainsi qu'en Amérique Latine. De nouveaux projets au Royaume-Uni, en France et en Allemagne ont également alimentée la croissance ;
- *Services Numériques de Confiance* : Croissance à deux chiffres, notamment grâce à de nouveaux projets et une hausse des volumes en France, des volumes plus élevés en collecte des impôts en Amérique Latine ainsi qu'une activité de projet plus élevée dans les solutions d'archivage numérique en Allemagne ;
- *e-Consommateur & Mobilité* : Croissance organique modeste du fait de la combinaison de la forte performance de l'offre Vie Connectée profitant de la hausse des volumes d'une part et de l'effet de base sur des projets de cryptographie e-Santé non-reproductibles d'autre part.

L'**activité commerciale** en Mobilité & Services Web Transactionnels au cours du premier trimestre est restée forte avec la signature de contrat tel que celui avec la région « Grand Est » pour laquelle Worldline a été choisi pour équiper la région d'une plateforme de billetterie électronique de dernière génération. Cette solution va permettre l'harmonisation des solutions de billetterie mobile et facilitera l'intermodalité entre les différents réseaux de transport régionaux. A terme, ce modèle de ticket de transport pourrait être utilisé pour accéder à d'autres services fournis par la région et ses villes partenaires tels que l'e-administration ou les services publics.

Au cours du deuxième trimestre, dans la *Billetterie Electronique*, Worldline a remporté un nouveau contrat de cinq ans avec un grand opérateur ferroviaire britannique pour intégrer de manière transparente les systèmes et la collecte de données permettant le contrôle opérationnel des trains en circulation, atténuant ainsi le risque de perturbation et apportant en temps réel une meilleure visibilité et une meilleure gestion des besoins en personnel embarqué par le biais d'une application mobile.

Dans les *Services Numériques de Confiance*, la Délégation Générale à l'Emploi et à la Formation Professionnelle (DGEFP) a renouvelé les services de Worldline pour quatre années supplémentaires afin d'assurer la gestion des aides à l'emploi des jeunes, confirmant ainsi l'excellent savoir-faire de Worldline pour le secteur public.

En Mobilité & Services Web Transactionnels Worldline a également poursuivi le déploiement de sa solution cloud "Contact", qui prend désormais en charge les communications avec les clients de plus de 100 banques européennes, gère plus de 190 000 cartes bancaires et répond à environ 215 000 appels chaque mois dans le centre de service de Worldline.

L'**EBO** de Mobilité & Services Web Transactionnels a atteint **25 millions d'euros**, représentant **14,8% du chiffre d'affaires**. La Ligne de Services a bénéficié de la tendance positive de l'activité *Billetterie Electronique*, principalement au Royaume-Uni et en Amérique Latine, alimentée par la reprise des transactions post-Covid. La Ligne de Services a pu tirer parti de l'effet d'échelle sur ses investissements produits et d'une gestion rigoureuse des coûts pour améliorer sa rentabilité de **+60 points de base**.

A.2.2.5. Coûts centraux

Les coûts centraux ont diminué de manière significative au premier semestre 2021 grâce aux plans d'action en cours et aux premières synergies réalisées dans le cadre de l'intégration d'Ingenico.

A.2.3. Ressources humaines

Le **nombre total de salariés** était de **20 275** fin juin 2021, en baisse de **-2,1% (-434 salariés)** sur le semestre. Cette baisse est principalement liée à un plan de transformation en Chine (environ -200 employés). Le Groupe a continué d'améliorer son attractivité et sa capacité de rétention des talents, et a intensifié ses efforts de recrutement au deuxième trimestre pour compenser l'attrition naturelle de ses effectifs.

L'évolution des effectifs par zone géographique au cours du premier semestre 2021 a été le suivant :

Effectifs	Fin 2020	Embauches	Départs	Démissions et réorg.	Autres*	Fin H1 2021	Variation	
Europe du Sud	5 761	230	-130	-41	-69	5 751	-10	-0,2%
Europe du Nord	4 576	196	-247	-7	-94	4 424	-152	-3,3%
Asie Pacifique	4 380	273	-331	-207	-2	4 113	-267	-6,1%
Europe Centrale & de l'Est	4 798	274	-162	-12	-19	4 879	81	1,7%
Amériques	1 194	51	-111	-11	-15	1 108	-86	-7,2%
Worldline	20 709	1 024	-981	-278	-199	20 275	-434	-2,1%

* dont transferts géographiques internes

A.3. Objectifs

A.3.1. Scénario de tendance du chiffre d'affaires 2021

Les objectifs 2021 sont basés sur les hypothèses suivantes, telles que communiquées le 24 février 2021 :

- Au 1^{er} semestre 2021 :
 - restrictions gouvernementales strictes au cours du T1, incluant des fermetures des commerces non-essentiels, couvre-feux, et restrictions aux frontières dans la plupart de nos pays clés ;
 - allègement partiel des restrictions au cours du S1, en particulier au T2 2021 ;
 - aucune activité significative en matière de voyages intra-européens ;
 - pas de voyages intercontinentaux ;
 - accélération des campagnes de vaccinations.
- Au 2nd semestre 2021 :
 - assouplissement des restrictions nationales avec la fin des restrictions pour les commerces non-essentiels, fin des couvre-feux et des restrictions aux frontières ;
 - voyages intra-européens entièrement autorisés et retour progressif des flux de voyageurs ;
 - aucune activité significative en matière de voyages intercontinentaux.

Ces hypothèses devant conduire aux tendances suivantes de chiffre d'affaires :

- croissance organique au S1 2021 stable ou légèrement négative ;
- croissance organique au S2 2021 à deux chiffres environ.

A.3.2. Objectifs 2021

Après la matérialisation du scénario prévu par le Groupe pour le premier semestre 2021, Worldline a confirmé ses hypothèses de base pour le second semestre 2021 le 27 juillet 2021, sur la base desquelles le Groupe a confirmé les objectifs 2021 suivants :

- Croissance organique du chiffre d'affaires : de l'ordre de 5% ou plus
- Marge d'EBO : de l'ordre de +200 points de base d'amélioration par rapport à la marge d'EBO proforma 2020 de 23,9%
- Flux de trésorerie disponible : taux de conversion d'EBO de l'ordre de 50%

Ces objectifs sont exprimés à taux de change constants. Ils reposent notamment sur l'absence de changement de périmètre significatifs et de changement significatif de normes comptables. Ces objectifs ont été élaborés de manière comparable aux informations financières historiques, et conformément aux méthodes comptables du Groupe.

B. REVUE FINANCIÈRE

Dans cette revue financière, les états financiers à fin juin 2021 sont comparés aux données consolidées publiées pour la même période en 2020.

B.1. Etat du résultat global

Le Groupe a réalisé un résultat net (attribuable aux actionnaires de la Société Mère) de 102,3 millions d'euros au premier semestre 2021, représentant 4,5 % 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 275,6 millions d'euros, représentant 12,1 % du chiffre d'affaires consolidé.

B.1.1. Excédent Brut Opérationnel (EBO)

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

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020	Variation
Marge opérationnelle	393,5	165,3	228,2
+ Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	132,0	75,4	56,6
+ Valeur nette des immobilisations cédées/mises au rebut	2,8	1,4	1,4
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions pour retraite	4,6	4,1	0,5
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions	-1,4	0,2	-1,6
EBO	531,5	246,3	285,2

B.1.2. Etat de passage de la marge opérationnelle au résultat net

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2021	%	30/06/2020	%
Marge opérationnelle	393,5	17,3%	165,3	15,2%
Autres produits et charges opérationnels	-249,6		-83,5	
Résultat opérationnel	143,9	6,3%	81,8	7,5%
Résultat financier	-13,1		-12,5	
Charge d'impôt	-30,5		-16,4	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence				
Part des participations ne donnant pas le contrôle et quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1,9			
Résultat net - attribuable aux propriétaires de la Société Mère	102,3	4,5%	53,0	4,9%
Résultat net normalisé - attribuable aux propriétaires de la Société Mère	275,6	12,1%	114,7	10,5%

B.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 249,6 millions d'euros au premier semestre 2021. Le détail par nature de ce poste est le suivant :

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Réorganisation des effectifs	-9,9	-1,5
Rationalisation et frais associés	-2,1	-0,4
Coûts d'intégration et d'acquisition	-51,1	-31,9
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions & couts associés	-30,4	-12,2
Amortissement des relations clients et des technologies développées acquises	-150,9	-36,6
Autres	-5,1	-0,8
Total	-249,6	-83,5

Les 9,9 millions d'euros de **coûts de réorganisation** des effectifs, en augmentation de 8,4 millions d'euros par rapport la période précédente, sont principalement liés aux coûts de restructuration des récentes acquisitions.

Les 2,1 millions d'euros de **coûts de rationalisation et frais associés** sont principalement liés à la transformation du back office administratif. Ces coûts sont en hausse de 1,7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020.

Les coûts d'intégration et d'acquisition d'un montant de 51.1 millions d'euros, en augmentation de 19.2 millions d'euros par rapport à la période précédente, sont principalement liés à l'acquisition d'Ingenico.

Les 150,9 millions d'euros d'**amortissement de la relation clients et des brevets** correspondent principalement à :

- 115,9 millions d'euros de charge d'amortissement de la relation clients, de technologies et de brevets apportés par Ingenico ;
- 25,9 millions d'euros de charge d'amortissement de la relation clients apportée par SIX Payment Services ;
- 5,0 millions d'euros de charge d'amortissement de la relation clients apportée par Equens et Paysquare ;

B.1.4. Résultat financier

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par un coût net de 13,1 millions d'euros sur la période (comparé à 12,5 millions d'euros à fin juin 2020), et était composé de :

- Coût de l'endettement financier net de 22,7 millions d'euros (5,6 millions d'euros à fin juin 2020) et ;
- Coût financier non opérationnel de 9,6 millions d'euros (comparé à 6,9 millions d'euros à fin juin 2020).

Le coût de l'endettement financier net de 22,7 millions d'euros est principalement composé d'intérêts liés à l'OCEANE pour 17,7 millions d'euros ainsi qu'à l'emprunt obligataire pour 5,7 millions d'euros. La variation par rapport à juin 2020 s'explique ainsi :

- La charge d'intérêt sur l'ensemble de l'année liée aux obligations et aux obligations convertibles émises en 2020,
- L'impact des obligations Ingenico.

Les coûts financiers non opérationnels étaient principalement composé de :

- La reconnaissance de la réévaluation des actions de préférence Visa au compte de résultat pour 13,2 millions d'euros (2,9 millions d'euros à fin juin 2020) ;
- La charge d'intérêts sur la dette de location (IFRS 16) pour un coût de 2,9 millions (1,9 millions d'euros à fin juin 2020) ;
- Gain de change pour 1,7 million d'euros (5,2 millions d'euros de pertes fin juin 2020)
- Coûts financiers liés aux engagements de retraite pour 1,0 million d'euros. Ces coûts représentent la différence entre les coûts de désactualisation des obligations des régimes à prestations définies et les rendements notionnels générés par les actifs financiers des régimes faisant l'objet de préfinancements. (Note 19 "Pensions et avantages similaires").

B.1.5. Impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2021 s'est élevée à 30,5 millions d'euros pour un résultat avant impôt de 130,8 millions d'euros. Le Taux d'Impôt Effectif (TIE) s'élève à 23,3% au 30 juin 2021 contre 23,4% au 30 juin 2020.

B.1.6. Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle à fin juin 2021 s'élèvent à 1,9 millions d'euros.

B.1.7. Résultat net normalisé

Le résultat net normalisé exclut les éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents attribuables aux propriétaires de la société mère (net d'impôt). Au 30 juin 2021, le résultat net normalisé s'est élevé à 275,6 millions d'euros.

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net - attribuable aux propriétaires de la société mère	102,3	53,0
Autres produits et charges opérationnels (Part du Groupe)	235,0	83,5
Impôt sur les autres produits et charges opérationnels	-61,6	-21,8
Résultat net normalisé – attribuable aux propriétaires de la Société Mère	275,6	114,7

B.1.8. Résultat net par action

Le nombre d'actions au 1^{er} janvier 2021 était de 279,135,504. Le nombre moyen d'actions s'est élevé à 279,187,941 sur la période. Les instruments dilutifs sont constitués d'options de souscription d'actions (qui ne génèrent aucun ajustement dans le résultat net utilisé pour le calcul du résultat net par action) et d'intérêts sur emprunt obligataire nets d'impôt pour 4,0 millions d'euros à fin juin 2021, les instruments dilutifs sont constitués d'options de souscription d'actions (correspondant à 820,887 options) et les effets de l'emprunt obligataire convertible (correspondant à 12,775,380 options).

Le résultat par action sur le premier semestre 2021 s'élève à 0,37€. Le résultat par action dilué s'élève à 0,36€, soit une hausse de 26% par rapport à 2020

(En millions d'euros et en unités)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère [a]	102,3	53,0
Résultat net retraité des instruments dilutifs - attribuable aux propriétaires de la société mère [b]	106,3	55,0
Résultat net retraité – attribuable aux propriétaires de la société mère [c]	275,6	114,7
Impact retraité des instruments dilutifs [d]	279,7	116,8
Nombre moyen d'actions en circulation [e]	279 187 941	182 486 386
Impact des instruments dilutifs	13 596 267	6 685 520
Nombre moyen dilué d'actions [f]	292 784 208	189 171 907
Résultat net par action en euros [a]/[e]	0,37	0,29
Résultat net par action dilué en euros [b]/[f]	0,36	0,29
Résultat net retraité par action en euros [c]/[e]	0,99	0,63
Résultat net retraité par action dilué en euros [d]/[f]	0,96	0,62

B.2. Tableau de flux de trésorerie

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020 retraité*
Excédent Brut Opérationnel (EBO)	531,5	246,3
Investissements opérationnels	-107,9	-64,8
Paiements des loyers (loyers sous IFRS 16)	-41,9	-19,5
Variation du besoin en fonds de roulement	57,9	27,5
Flux de trésorerie opérationnel	439,6	189,4
Impôts payés	-69,3	-14,1
Coût de l'endettement financier net payé	-13,6	-2,0
Réorganisation provenant des autres produits et charges opérationnels	-7,8	-1,9
Rationalisation & frais associés provenant des autres produits et charges opérationnels	-2,1	-0,7
Coûts d'intégration et d'acquisition	-51,2	-22,9
Investissements financiers nets à long terme	-2,4	-2,1
Autres variations (*)	-25,7	-14,0
Flux de trésorerie disponible	267,5	131,7
Acquisitions (solde net)	-7,4	49,3
Augmentation de capital	22,9	3,3
Impact net OCEANE	-5,6	-3,1
Dividendes versés	-8,9	
Variation de l'endettement net	268,9	181,1
Trésorerie nette / (Endettement net) d'ouverture	-3 211,4	-687,5
Variation de trésorerie	268,9	181,1
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie	3,7	-8,9
Trésorerie nette / (Endettement net) de clôture	-2 938,8	-515,3

(*) 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.

* Les ajustements sont décrits dans la Note 17

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 267,5 millions d'euros contre 131,7 millions d'euros au premier semestre 2020 correspondant à une augmentation de 103%.

Le montant de **flux de trésorerie opérationnel** s'élevait à 439,6 millions d'euros, en augmentation de 250,2 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020, hausse s'expliquant par les éléments suivants :

- Excédent Brut Opérationnel (EBO) : augmentation de +285,1 millions,
- Investissements opérationnels en hausse (-43.1 millions),
- Paiement des loyers (-22.4 millions)
- Besoin en fonds de roulement en hausse (+30,4 millions).

L'**Excédent Brut Opérationnel** de 531,5 millions d'euros, représente une augmentation de 285,1 millions d'euros par rapport à juin 2020, soit 23,4% du chiffre d'affaires contre 22,6% en juin 2020.

Les **investissements opérationnels** atteignaient 107,9 millions d'euros, soit 4,7% du chiffre d'affaires conformément à la politique d'investissement du Groupe de 5 à 6 % du chiffre d'affaires. La partie liée aux investissements dans les plates-formes logicielles par le biais du coût capitalisé, dans le cadre de la modernisation des plates-formes technologiques propriétaires, s'élève à 64,8 millions d'euros. Malgré la situation de Covid-19, le niveau des dépenses est resté élevé.

La variation positive des **besoins en fonds de roulement** s'est élevée à 57,9 millions d'euros, conformément à la saisonnalité de l'année précédente. En outre, la renégociation des conditions des fournisseurs dans le cadre du plan de synergie conduit à une amélioration des conditions de paiement.

Le Groupe peut affacturer une partie de ses créances clients dans le cadre de sa gestion courante de la trésorerie. Le montant des créances affacturées au 30 juin 2021 est non significatif.

Les décaissements liés aux **impôts payés** ont atteint 69,3 millions d'euros, en hausse de 55,2 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020.

Les décaissements liés au **coût de la dette nette** s'élevant à 13,6 millions d'euros comprenaient principalement les intérêts payés sur les obligations.

Les décaissements liés aux **coûts de réorganisation** et de **rationalisation** représentaient respectivement 7,8 millions d'euros et 2,1 millions d'euros.

Les **coûts d'intégration** et **post acquisition** de 51,2 millions sont principalement liés à l'acquisition d'Ingenico.

Les investissements financiers nets se sont élevés à 2,4 millions d'euros

Les autres variations se sont élevées à -25,7 millions d'euros, contre -14,0 millions d'euros au premier semestre 2020. Comme l'année dernière, ils ont inclus les dépenses des autres produits et charges opérationnels pour -11,2 millions d'euros (-8,8 millions d'euros en 2020) et les autres dépenses financières pour -14,5 millions d'euros (-5,2 millions d'euros en 2020).

En conséquence, **le flux de trésorerie disponible** généré au premier semestre 2021 a atteint 267,5 millions d'euros.

Les acquisitions nettes de matériel se sont élevées à 7,4 millions d'euros ;

Au premier semestre 2021, **l'augmentation de capital** de 22,9 millions d'euros correspondait à l'émission d'actions ordinaires à la suite de l'exercice par les salariés d'options d'achat d'actions et d'options d'achat d'actions BOOST.

L'amortissement des intérêts de l'OCEANE s'élevait à 5,6 millions d'euros au premier semestre 2021 par rapport à 3,1 millions l'an dernier, cette variation s'explique par les obligations convertibles émises l'an dernier.

La variation de cours de monnaies étrangères, déterminée sur l'exposition de la dette ou de la trésorerie par pays, a généré un effet positif de la trésorerie nette de 3,7 millions d'euros.

B.3. Politique de financement

Structure de financement

Les besoins de liquidités estimés de Worldline sont actuellement entièrement couverts par la trésorerie brute, les facilités de crédit renouvelable à long terme, et la génération de trésorerie.

Le 20 décembre 2018, Worldline (en tant qu'emprunteur) a signé une facilité de crédit renouvelable de cinq ans (la « Facilité ») pour un montant de 600 millions d'euros, à échéance décembre 2023 avec une option pour Worldline de demander l'extension de la maturité de la facilité jusqu'en décembre 2025. En octobre 2019, une première prolongation a été demandée et approuvée par les banques. La date d'échéance de la facilité a donc été étendue jusqu'en décembre 2024.

Aux termes de l'accord initial, la Facilité comprenait un covenant financier, à savoir un ratio de levier consolidé (dette nette divisée par l'Excédent Brut Opérationnel avant Dépréciations et Amortissements) qui ne devait pas être supérieur à 2,5 fois. En décembre 2019, l'annulation du covenant financier a été obtenue et la Facilité ne comprend plus ce covenant financier.

En octobre 2020, une deuxième prolongation a été demandée et approuvée par les banques pour un montant de 554 millions d'euros. La date d'échéance de la facilité est désormais décembre 2025. Par conséquent, le montant de cette facilité de crédit renouvelable est de 600 millions d'euros jusqu'en décembre 2024 et de 554 millions d'euros entre décembre 2024 et l'échéance finale (décembre 2025).

En janvier 2021, suite à l'accord des prêteurs, une facilité de crédit renouvelable existante d'un montant de 750 millions d'euros d'Ingenico SA (en tant qu'emprunteur), à échéance juillet 2023 a été modifiée et prolongée comme suit : modification de l'emprunteur qui est maintenant Worldline, diminution du montant de 750 millions d'euros à 450 millions d'euros, mise à jour des conditions de marge, et échéance étendue à janvier 2024

Les deux facilités de crédit renouvelables sont disponibles pour répondre aux besoins généraux de financement du Groupe Worldline. Au 30 juin 2021, il n'y avait aucun tirage sur ces deux facilités.

Worldline a conclu un programme de « Negotiable European Commercial Papers » (NEU CP) le 12 avril 2019 pour un montant initial maximum de 600 millions d'euros. La taille du programme « Negotiable European Commercial Papers » (NEU CP) a été portée à 1 000 millions d'euros en novembre 2020. Au 30 juin 2021, l'encours du programme était de 589 millions d'euros.

Ingenico disposait également d'un programme de « Negotiable European Commercial Paper » (NEU CP) pour un montant maximal de 750 millions d'euros. Le seul émetteur étant désormais Worldline, ce programme a été annulé au deuxième trimestre 2021.

Par ailleurs, le 30 juillet 2019, Worldline a émis des obligations sans intérêt, convertibles en actions nouvelles et/ou échangeables en actions existantes de Worldline pour un montant de 600 millions d'euros à échéance 30 juillet 2026, sauf si les obligations ont fait l'objet d'un remboursement anticipé, d'une conversion ou d'un achat suivi d'une annulation.

Worldline a émis par la suite, le 18 septembre 2019, des obligations pour un montant de 500 millions d'euros. Ces obligations viennent à échéance le 18 septembre 2024 et produisent un intérêt de 0,25 % par an sur le montant du capital restant dû. Ces obligations sont notées BBB par S&P Global Ratings conformément à la notation de crédit de la Société, et les termes et conditions reflètent une documentation standard Investment Grade.

Ces deux obligations ont financé l'acquisition de la participation minoritaire de 36,4% d'EquensWorldline qui a été entièrement payée en numéraire au cours du mois de septembre 2019.

En juin 2020, dans le cadre du financement de la composante cash de l'acquisition d'Ingenico (Actions et OCEANes), dans le cadre d'un EMTN (Euro Medium Term Note) de 4 milliards d'euros coté au Luxembourg et signé le 22 juin 2020, Worldline a finalisé deux émissions obligataires d'un montant de 500 millions d'euros chacune. La première émission obligataire vient à échéance le 30 juin 2023 et produit un intérêt de 0,50 % sur le montant du capital restant dû. La deuxième émission obligataire vient à échéance le 30 juin 2027 et produit un intérêt de 0,875 % sur le montant du capital restant dû. Les obligations sont notées BBB par S&P Global Ratings, conformément à la notation de crédit de la Société, et les conditions générales reflètent une documentation standard Investment Grade. Les obligations sont cotées à la Bourse de Luxembourg.

En juillet 2020, Worldline a émis des obligations sans intérêt, convertibles en actions nouvelles et/ou échangeables en actions existantes de Worldline pour un montant de 600 millions d'euros à échéance 30 juillet 2025, sauf si les obligations ont fait l'objet d'un remboursement anticipé, d'une conversion ou d'un achat suivi d'une annulation. Le produit de ces obligations a été également consacré au financement de l'acquisition d'Ingenico.

En décembre 2020, Worldline a placé une émission additionnelle d'obligations sans intérêt convertibles en actions nouvelles et / ou échangeables en actions existantes de Worldline pour un montant de 200 M € à échéance du 30 juillet 2026 assimilables aux OCEANes à échéance 2026 émises en juillet 2019.

Suite à l'acquisition d'Ingenico, des dettes supplémentaires ont été apportées au groupe Worldline

En septembre 2017, Ingenico avait réalisé une émission obligataire pour un montant de 600 millions d'euros. L'émission obligataire à échéance septembre 2024, portent un intérêt de 1,625 % sur le montant du capital restant dû. Une substitution d'émetteur a été approuvée par une assemblée générale des porteurs des obligations en mai 2021. Worldline est maintenant l'émetteur de ces obligations en substitution d'Ingenico

En mai 2014, Ingenico avait réalisé une émission obligataire d'un montant de 450 millions d'euros à échéance mai 2021 et portant un intérêt de 2,5 % sur le montant du capital restant dû. Ces obligations ont été remboursées à maturité au 20 mai 2021.

En mai 2018, Ingenico a réalisé deux Placements Privés pour des montants de respectivement 25 millions d'euros et 30 millions d'euros. L'échéance de ces Placements Privés est en mai 2025 et ils portent un intérêt de 1,677% sur le montant du capital restant dû. Suite à la signature en juin 2021 d'un accord de substitution d'emprunteur avec les prêteurs, Worldline s'est substitué à Ingenico et est maintenant l'emprunteur.

Note de crédit

Le 4 septembre 2019, Standard & Poor's Global a attribué à Worldline une notation d'émetteur BBB « investment grade », avec une perspective stable. Cette notation a été confirmée le 3 février 2020 dans le cadre du projet d'acquisition d'Ingenico et en juin 2020 dans le cadre des émissions obligataires Worldline de juin 2020.

Politique d'investissement

Worldline a pour politique de louer ses bureaux et autres actifs immobiliers administratifs ou opérationnels. Certains autres actifs immobilisés tels que les équipements informatiques et les véhicules de société peuvent être financés par des contrats de location simple ou de location financement en fonction du coût de financement et du type de financement les plus adaptés aux actifs concernés.

C. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS

C.1. Compte de résultat consolidé résumé semestriel

<i>(En millions d'euros)</i>		30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	Note 3	2 272,4	1 089,2
Charges de personnel	Note 4	-732,8	-430,2
Charges opérationnelles	Note 5	-1 146,1	-493,8
Marge opérationnelle		393,5	165,3
En % du Chiffre d'affaires		17,3%	15,2%
Autres produits et charges opérationnels	Note 6	-249,6	-83,5
Résultat opérationnel		143,9	81,8
En % du Chiffre d'affaires		6,3%	7,5%
Charges financières		-34,7	-18,5
Produits financiers		21,6	6,1
Résultat financier	Note 7	-13,1	-12,5
Résultat avant impôt		130,8	69,3
Charge d'impôt	Note 8	-30,5	-16,4
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
RESULTAT NET		100,3	53,0
Dont attribuable aux :			
- propriétaires de la société mère		102,3	53,0
- participations ne donnant pas le contrôle		-1,9	
Nombre moyen pondéré d'actions		279 187 941	182 486 386
Résultat net par action – attribuable aux propriétaires de la société mère en euros	Note 9	0,37	0,29
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		292 784 208	189 171 907
Résultat net dilué par action - attribuable aux propriétaires de la société mère en euros	Note 9	0,36	0,29

C.2. Etat du résultat global consolidé semestriel

<i>(En millions d'euros)</i>		30/06/2021	30/06/2020
Résultat net de la période		100,3	53,0
Autres éléments du résultat global			
- à reclasser en compte de résultat (recyclable):		-11,9	7,2
Variation de la juste valeur des instruments financiers		-0,5	
Variation de la réserve de conversion		-11,4	7,2
Effet d'impôt sur les éléments recyclables directement reconnus en capitaux propres		0,0	
- non reclassés en compte de résultat (non-recyclable):		30,2	-15,3
Gains et pertes actuariels générés sur la période liés aux engagements de retraite		38,5	-18,8
Effet d'impôt sur les éléments non recyclables directement reconnus en capitaux propres		-8,3	3,5
Total autres éléments du résultat global		18,3	-8,1
Total Résultat global		118,6	44,9
Dont attribuable aux :			
- propriétaires de la société mère		119,2	44,9
- participations ne donnant pas le contrôle		-0,6	

C.3. Etats consolidés de la situation financière semestrielle

Actif

(En millions d'euros)		30/06/2021	31/12/2020 Retraité*
Goodwill	Note 10	11 177,0	11 137,0
Autres Immobilisations incorporelles	Note 11	3 106,6	3 231,7
Immobilisations corporelles		214,5	236,4
Droit d'utilisation d'actifs	Note 12	282,5	292,8
Actifs financiers non courants	Note 13	151,7	118,9
Instruments financiers non courants		7,1	1,4
Impôts différés actifs		36,2	90,6
Total des actifs non courants		14 975,6	15 108,9
Stocks	Note 15	133,1	131,4
Clients et comptes rattachés	Note 14	876,5	870,1
Impôts courants		72,8	40,7
Autres actifs courants	Note 15	361,5	321,4
Créances liées à l'activité d'intermédiation		2 261,5	1 858,9
Instruments financiers courants		5,1	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 16	1 200,1	1 335,2
Total des actifs courants		4 910,6	4 559,9
TOTAL DE L'ACTIF		19 886,1	19 668,8

* Les ajustements sont décrits dans la Note 17

Passif

(En millions d'euros)		30/06/2021	31/12/2020 Retraité*
Capital social		190,5	189,8
Primes		8 589,0	8 527,5
Réserves consolidées		837,1	627,6
Ecarts de conversion		-40,3	-28,1
Résultat de l'exercice		102,3	163,7
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		9 678,6	9 480,6
Participations ne donnant pas le contrôle	Note 18	867,8	904,6
Total capitaux propres		10 546,4	10 385,2
Provisions retraites et assimilées	Note 19	232,1	247,3
Provisions non courantes		97,0	93,9
Passifs financiers	Note 20	3 519,0	3 508,7
Impôts différés passifs		592,2	674,1
Dettes de location non courante	Note 12	226,9	236,5
Total des passifs non courants		4 671,1	4 760,5
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 21	812,1	678,2
Impôts courants		110,0	81,0
Provisions courantes		20,0	19,0
Instruments financiers courants		1,7	4,4
Part à moins d'un an des passifs financiers	Note 20	619,8	1 037,8
Dettes liées à l'activité d'intermédiation		2 261,4	1 859,7
Dettes de location courante	Note 12	61,0	63,6
Autres passifs courants	Note 22	782,7	779,4
Total des passifs courants		4 668,6	4 523,1
TOTAL DU PASSIF		19 886,1	19 668,8

* Les ajustements sont décrits dans la Note 17

C.4. Tableau de flux de trésorerie consolidé semestriel

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020 Retraité*
Résultat avant Impôt	130,8	69,3
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	94,2	55,2
Amortissement des droits d'utilisation d'actifs	37,8	20,1
Dotations / (Reprises) nettes aux provisions d'exploitation	-0,3	4,3
Dotations / (Reprises) nettes aux provisions financières	3,1	2,9
Dotations / (Reprises) nettes aux autres provisions opérationnelles	1,8	3,7
Amortissement des relations clients et des technologies développées	150,9	36,6
(Plus) / Moins-values de cessions d'immobilisations	2,5	1,3
Charges nettes liées aux options de souscription d'actions et assimilées	23,9	8,9
Pertes / (gains) latents liés aux variations de juste valeur et autres	-11,5	
Coût de l'endettement financier net	22,7	5,2
Flux nets de trésorerie générés par l'activité avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôts	455,9	207,5
Impôts payés	-69,3	-14,1
Variation du besoin en fonds de roulement	57,9	27,5
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	444,5	220,9
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-107,9	-64,8
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5,0	0,0
Investissements d'exploitation nets	-102,9	-64,8
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-7,4	49,3
Encaissements liés aux cessions financières	-2,4	-2,1
Investissements financiers nets	-9,8	47,1
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-112,7	-17,7
Augmentations de capital liées à l'exercice d'options de souscription d'actions et coûts associés	-1,9	3,3
Dividendes versés	-8,9	
Souscription de nouveaux emprunts	232,4	1 093,7
Paiement des loyers et intérêts	-41,9	-19,5
Remboursements d'emprunts à long et à moyen terme	-543,4	-63,0
Intérêts nets payés	-12,1	-1,1
Autres mouvements liés aux opérations de financement	5,9	-1,6
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-390,9	1 011,9
Variation de trésorerie	-59,1	1 215,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	1 242,4	429,8
Variation de trésorerie	-59,1	1 215,1
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie	5,1	-8,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	1 188,3	1 636,0

* Les ajustements sont décrits dans la Note 17

C.5. Variation des capitaux propres consolidés semestriels

(En millions d'euros)	Nombre d'actions à la clôture (en milliers)	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Capitaux propres – attribuables aux propriétaires de la société Mère	Parti- cipations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 31 Décembre 2019	182 764,5	124,3	2 542,8	244,0	-1,1	311,2	3 221,2		3 221,2
* Augmentation de capital	196,5	0,1	2,9				3,0		3,0
* Acquisition d'Ingenico									
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				311,2		-311,2			
* Dividendes versés									
* Options de souscription d'actions et assimilées				8,9			8,9		8,9
* Autres variations				0,9			0,9		0,9
* Acquisition des intérêts minoritaires									
Transactions avec les actionnaires	196,5	0,1	2,9			-311,2	12,8		12,8
* Résultat net de la période						53,0	53,0		53,0
* Autres éléments du résultat global				-15,3	7,2		-8,1		-8,1
Total du résultat global de la période							53,0		112,1
Au 30 juin 2020	182 960,9	124,4	2 545,7	549,8	6,0	53,0	3 278,8		3 278,8
Au 31 décembre 2020	279 135,5	189,8	8 527,5	627,6	-28,1	163,7	9 480,6	904,6	10 385,2
* Augmentation de capital	968,7	0,7	61,5	-39,7			22,4		22,4
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				163,7		-163,7			
* Dividendes versés								-2,6	-2,6
* Options de souscription d'actions et assimilées				24,0			24,0		24,0
* Changement de scope				33,7			33,7	-33,7	
* Acquisition des intérêts minoritaires				0,6			0,6		0,6
* Actions propres				6,4			6,4		6,3
* Autres				-8,0			-8,0		-8,0
Transactions avec les actionnaires	969,7	0,7	61,5	180,6		-163,7	79,1	-36,3	42,8
* Résultat net de la période						102,2	102,2	-1,9	100,3
* Autres éléments du résultat global				28,9	-12,1			1,4	18,2
Total du résultat global de la période				28,9	-12,1	102,2	119,0	-0,6	118,4
Au 30 Juin 2021	280 105,2	190,5	8 589,0	837,1	-40,3	102,2	9 678,7	867,7	10 546,4

C.6. Notes annexes aux Etats financiers consolidés résumés semestriels

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 quatre axes : Services aux Commerçants, Services Financiers, Mobilité & Services Web Transactionnels et Solutions et Services de Terminaux de paiement.

Les états financiers consolidés résumés semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 26 juillet 2021.

Note 1 : Base de préparation et principes comptables

Base de préparation des comptes consolidés semestriels

Les états financiers intermédiaires consolidés du premier semestre 2021 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union européenne et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2021.

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 pour la période de 6 mois close le 30 juin 2021 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et doivent être lus en relation avec les derniers états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020. 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

Le Groupe a appliqué au 1^{er} janvier 2021 les normes, interprétations et amendements sans impact significatif sur ses états financiers :

- COVID-19 - Concessions de loyer liées à la COVID - Modification à IFRS 16
- Réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt - Phase 2 - Modifications d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16

A l'exception des impacts des normes applicables à compter du 1^{er} janvier 2021, les principes comptables appliqués pour les états financiers intermédiaires consolidés à fin juin 2021 sont conformes à ceux appliqués lors de l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2020.

Le Groupe n'a adopté de manière anticipée aucune norme ou interprétation dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2021. 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.

Utilisation de jugements et d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés, la Direction émet des jugements et utilise des estimations et des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur le montant des actifs, passifs, produits et charges comptabilisés dans les états financiers, ainsi que sur les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels en date d'arrêté.

Dans ces états financiers consolidés résumés semestriels 2021, les jugements significatifs réalisés par la Direction du Groupe sur les principes comptables appliqués, ainsi que les principales sources d'incertitude liées aux estimations, restent identiques à ceux décrits dans le dernier rapport annuel.

Principes comptables significatifs

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

- Note 8 – Charge d'impôt
- Note 10 – Goodwill et tests de dépréciation
- Note 12 – Droit d'utilisation et dettes de location-financement
- Note 19 – Régimes de retraites et autres avantages à long terme
- Note 20 – Emprunts

Dépréciation d'actifs

Le goodwill et les actifs font 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.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié lors du premier semestre 2021.

Retraites et avantages similaires

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

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.

Activité d'intermédiation

Dans le cadre de son activité de services transactionnels, le Groupe assure l'intermédiation entre les commerçants, les émetteurs de cartes de crédit et les consommateurs finaux. Les fonds prévus correspondant au paiement du consommateur final ainsi que les fonds reçus et non encore remis aux commerçants sont comptabilisés comme actifs du bilan dans les comptes spécifiques, c'est-à-dire exclus de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La contrepartie est payable par les commerçants.

Le bilan distingue deux types d'actifs :

- Les créances sur les émetteurs de cartes de crédit, dans le cadre d'opérations effectuées pour le compte de commerçants mais non encore réglées par les sociétés qui ont émis les cartes ;
- Les fonds reçus pour des transactions non encore réglées pour les commerçants et les transactions remboursables aux consommateurs.

Les passifs au bilan liés aux activités d'intermédiation comprennent principalement :

- Les engagements liés aux fonds provenant de consommateurs qui n'ont pas encore été transférés à des commerçants ;
- Les engagements liés aux dépôts de garantie des commerçants.

Grâce à cette activité d'intermédiation, Worldline et ses sociétés affiliées sont confrontées à des fluctuations de trésorerie dues au décalage qui peut exister entre le paiement aux commerçants et la réception des fonds provenant des systèmes de paiement (Visa, MasterCard ou autres). Les systèmes de paiement définissent également les frais d'échange qui s'appliquent, sauf s'il existe un accord bilatéral entre l'acquéreur et l'émetteur. Worldline n'a aucun accord bilatéral de ce type avec les émetteurs. Les commissions d'interchange sont donc entièrement déterminées par les taux définis par les banques émettrices de cartes.

Le Groupe a isolé dans des lignes dédiées les actifs et les passifs courants liés à ses activités d'intermédiation (y compris les commissions d'interchange).

Dans le cadre des activités de Bambora, certains fonds peuvent être remis aux commerçants avant même qu'ils n'aient été reçus par le Groupe de la part des émetteurs de cartes de crédit. La durée de ce préfinancement marchand est généralement d'un ou deux jours. Pour éviter de puiser dans ses liquidités pour fournir ce versement initial aux commerçants, le Groupe utilise un financement bancaire spécifique et dédié.

Note 2 : Événement significatif du semestre

Augmentation du pourcentage des intérêts dans Payone

Le 1^{er} mars 2021, Worldline a augmenté de 52% à 60% sa participation dans Payone en apportant à ce dernier son activité commerciale opérée en Allemagne et en Autriche.

Ces contributions internes augmentent mécaniquement le pourcentage d'intérêt de Worldline dans le groupe Payone et ont un impact positif de 33,7 millions d'euros sur la part du groupe des capitaux propres ;

Acquisition de Cardlink

Le 28 mai 2021, Worldline a annoncé la signature d'un accord d'appel d'offres pour l'acquisition de 92,5% du capital social de Cardlink, le principal fournisseur de services réseau en Grèce. Un mécanisme de rachat minoritaire par le biais d'une option d'achat pouvant être exercée par Worldline (5 ans après la clôture) a été mis en place.

Le montant estimatif des sorties de trésorerie est de 130 millions d'euros à la clôture de la transaction.

Les autres impacts financiers clés attendus sur les finances de Worldline sont les suivants :

- Recettes annuelles supplémentaires de c. 40 millions d'euros,
- Marge OMDA de c. 35 %.

La clôture devrait être achevée au cours du deuxième semestre 2021

Ingenico Acquisition et Goodwill

En 2020, Worldline a acquis 100% des actions INGENICO en trois étapes, 88,64% à la fin de la première offre d'achat terminée le 28 octobre 2020, des actions résiduelles ont été acquises au cours de la période de réouverture clôturée le 17 novembre 2020 et le retrait le 19 novembre 2020. Ingenico est entièrement consolidé depuis le 1^{er} novembre 2020.

Contrepartie transférée

(En millions d'euros)	Contrepartie transférée
Instruments de capitaux propres (94 027 493 actions ordinaires de Worldline SA)	5 948,9
Trésorerie	1 689,1
Contrepartie totale transférée	7 638,0

Dans le cadre de la transaction, Worldline a émis 95,7 millions de nouvelles actions ordinaires (94,0 millions pour les actions Ingenico et 1,7 million pour les obligations convertibles Ingenico) représentant 34,3 % du capital social de Worldline à la fin de décembre 2020, intégralement libérées. La juste valeur des actions émises a été évaluée en fonction du prix d'ouverture des actions ordinaires de Worldline SA aux dates d'acquisition.

L'argent transféré a été libellé en euros (EUR).

Montants comptabilisés des actifs identifiables acquis et des passifs repris :

La juste valeur des actifs nets acquis par Ingenico est indiquée dans le tableau ci-dessous :

(En millions d'euros)	Actifs acquis et passifs repris
Actif immobilisé	2 452,3
Trésorerie Nette / (Dette)	-1 269,5
Provisions (incluant provisions retraite)	-126,8
Impôts différés nets	-428,6
Autres actifs / passifs nets	-21,4
Juste-valeur Oceane	-13,4
Juste-valeur d'acquisition	592,5

Goodwill

(En millions d'euros)	Goodwill	
Contrepartie totale transférée au 31/12/2020	7 638,0	
Contrepartie totale	7 638,0	a
Capitaux propres acquis	-256,8	
Ajustement de la juste valeur préliminaire des actifs incorporels nets de l'impôt différé	909,8	
Ajustements du bilan d'ouverture	-47,1	
Juste valeur Oceane	-13,4	
Juste valeur des actifs nets identifiés	592,5	b
Intérêts minoritaires à la juste valeur	903,3	c
Total 31/12/2020 - Goodwill Préliminaire	7 948,8	d= a-b+c
Ajustement de la balance d'ouverture	50,7	e
Total 30/06/2021 - Goodwill Préliminaire	7 999,5	f=d+e

L'évaluation des actifs acquis et des passifs repris à leur juste valeur a principalement abouti à la reconnaissance de nouvelles relations avec la clientèle pour 1 467,2 millions d'euros, de marques pour 44,6 millions d'euros et de technologies développées pour 654,1 millions d'euros. Cette valorisation s'élève au total à 2 165,9 millions d'euros, la valeur incrémentale nette par rapport à la valeur historique atteignant 909,8 millions d'euros. Ces nouveaux actifs incorporels ont été déterminés par un expert indépendant avec un amortissement moyen de 10 ans pour la relation client, de 8 ans pour la technologie et de 10 ans pour les marques.

Ces estimations sont encore préliminaires et peuvent être rajustées dans l'année suivant l'acquisition, selon les faits et les circonstances qui existaient à la date de l'acquisition. La survaleur résiduelle est attribuable à une main-d'œuvre hautement qualifiée et à un certain savoir-faire. Il reflète également les synergies que l'intégration des activités d'Ingenico au sein du Groupe est censée créer.

Le goodwill découlant de cette acquisition n'est pas déductible de l'impôt.

Note 3 : Information sectorielle par Ligne de Services

Selon la norme IFRS 8, les résultats des secteurs opérationnels présentés sont basés sur la présentation du Reporting interne qui est régulièrement revue 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, et solutions et services de terminaux de paiement). 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.

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, Australie, Autriche, Belgique, Brésil, Canada, Espagne, Etats-Unis, France, Inde, Italie, Luxembourg, Malaisie, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Pays scandinaves, Pologne, République tchèque, Royaume-Uni, Russie, Suisse et Turquie.
Services Financiers	Traitements Emetteurs, Traitements Acquéreurs, Services de Banque en Ligne, Paiement	Allemagne, Autriche, Belgique, Chine, Espagne, Estonie, Finlande, France, Hong Kong, Indonésie, Italie, Lettonie, Lituanie, Luxembourg, Malaisie, Singapour, Taïwan, Pays-Bas, Royaume-Uni et Suisse.
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.
Solutions et Services de Terminaux de paiement	Points de ventes (propriétés OS et Android OS), applications de paiement et solutions à valeur ajoutée, gestion de patrimoine, maintenance, réparation	Présence mondiale (environ 170 pays) couvrant l'EMEA, l'Amérique du Nord, l'Amérique Latine et l'Asie Pacifique,

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	Solutions et Services de Terminaux de paiement	Mobilité & Services Web Transactionnels	Total Groupe
30-juin-21					
Chiffre d'affaires par ligne de services	1 083,3	441,7	579,0	168,3	2 272,4
% du chiffre d'affaires	47,7%	19,4%	25,5%	7,4%	100,0%
30-juin-20					
Chiffre d'affaires par ligne de services	483,6	442,7		163,0	1 089,2
% du chiffre d'affaires	44,4%	40,6%		15,0%	100,0%

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	Solutions et Services de Terminaux de paiement	Mobilité & Services Web Transactionnels	Structure centrale	Total Groupe
30/06/2021						
Excédent Brut Opérationnel (EBO) par ligne de services	247,7	127,3	149,0	24,9	-17,5	531,5
% du chiffre d'affaires	22,9%	28,8%	25,7%	14,8%	-0,8%	23,4%
30/06/2020						
Excédent Brut Opérationnel (EBO) par ligne de services	103,3	130,9		23,0	-10,9	246,3
% du chiffre d'affaires	21,4%	29,6%		14,1%	-1,0%	22,6%

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)	30/06/2021	30/06/2020	Variation
Marge opérationnelle	393,5	165,3	228,2
+ Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	132,0	75,4	56,6
+ Valeur nette des immobilisations cédées/mises au rebut	2,8	1,4	1,4
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions pour retraite	4,6	4,1	0,5
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions	-1,4	0,2	-1,6
EBO	531,5	246,3	285,2

L'information géographique pour la période est la suivante :

(En millions d'euros)	Europe du nord	Europe centrale et de l'est	Europe du sud (*)	Asie Pacifique	Amériques	Total Groupe
Exercice 2020						
Chiffre d'affaires par zone géographique	686,4	610,4	464,4	237,9	273,3	2 272,4
% du chiffre d'affaires	30,2%	26,9%	20,4%	10,5%	12,0%	100,0%
Exercice 2019						
Chiffre d'affaires par zone géographique	400,8	357,5	266,0	55,5	9,3	1 089,2
% du chiffre d'affaires	36,8%	32,8%	24,4%	5,1%	0,9%	100,0%

(*) Inklus la France pour 336.8 millions d'euros (218.9 millions d'euros en 2020)

Note 4 : Charges de personnel

(En millions d'euros)	30/06/2021	% du chiffre d'affaires	30/06/2020	% du chiffre d'affaires
Salaires & Charges sociales	-717,8	31,6%	-420,5	38,6%
Taxes, formation, intéressement et participation	-11,7	0,5%	-5,6	0,5%
(Dotations) / Reprises nettes aux provisions pour charges de personnel	1,3	-0,1%		
(Dotations) / Reprises nettes aux provisions pour engagements de retraite	-4,6	0,2%	-4,1	0,4%
Total	-732,8	32,2%	-430,2	37,9%

Note 5 : Charges opérationnelles autres que charges de personnel

(En millions d'euros)	30/06/2021	% du chiffre d'affaires	30/06/2020	% du chiffre d'affaires
Sous-traitance	-246,7	10,9%	-168,4	15,5%
Charges opérationnelles	-232,6	10,2%	-132,0	12,1%
Achats de matériel et logiciels	-361,1	15,9%	-35,2	3,2%
Redevances Schéma de paiements	-189,3	8,3%	-69,4	6,4%
Charges de maintenance	-46,1	2,0%	-32,7	3,0%
Sous-total charges	-1 075,8	47,3%	-437,8	40,2%
Amortissements des immobilisations (Dotations) / Reprises nettes aux provisions	-132,0	5,8%	-75,4	6,9%
Plus et moins-values d'immobilisations cédées	3,6	-0,2%	-0,2	0,0%
Pertes sur créances irrécouvrables	-2,7	0,1%	-1,3	0,1%
Pertes sur créances irrécouvrables	-4,0	0,2%	-2,9	0,3%
Production immobilisée	64,8	-2,9%	23,8	-2,2%
Sous-total autres charges	-70,3	3,1%	-56,0	5,1%
Total	-1 146,1	50,4%	-493,8	45,3%

Note 6 : 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)	30/06/2021	30/06/2020
Réorganisation des effectifs	-9,9	-1,5
Rationalisation et frais associés	-2,1	-0,4
Coûts d'intégration et d'acquisition	-51,1	-31,9
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions & couts associés	-30,4	-12,2
Amortissement des relations clients et des technologies développées acquises	-150,9	-36,6
Autres	-5,1	-0,8
Total	-249,6	-83,5

Les 9,9 millions d'euros de **coûts de réorganisation** des effectifs, en augmentation de 8,4 millions d'euros par rapport la période précédente, sont principalement liés aux coûts de restructuration des récentes acquisitions.

Les 2,1 millions d'euros de **coûts de rationalisation et frais associés** sont principalement liés à la transformation du back office administratif. Ces coûts sont en hausse de 1,7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020.

Les coûts d'intégration et d'acquisition d'un montant de 51,1 millions d'euros, en augmentation de 19,2 millions d'euros par rapport à la période précédente, sont principalement liés à l'acquisition d'Ingenico.

Les charges relatives à des paiements fondés sur des actions et coûts associés se sont élevées à 30,4 millions d'euros en augmentation de 18,2 millions d'euros par rapport à l'année précédente. Durant le premier semestre 2021, un nouveau plan a été mis en place avec les caractéristiques suivantes :

Plan d'actions de performance		Plan de stock options	
Date d'attribution	May 27, 2021	Date d'attribution	May 27, 2021
Nombre d'instruments attribués	686 435,00	Nombre d'instruments attribués	117 150
Cours de l'action à la date d'attribution (en euros)	77,81	Cours de l'action à la date d'attribution (en euros)	77,81
Date d'acquisition	May 27, 2024	Prix d'exercice (en euros)	81,39
Durée de vie	3 years	Date d'acquisition	May 27, 2024
Période de conservation	-	Volatilité prévue	28,10%
Taux sans risque	-	Date d'échéance attendue du plan	5
Coût de prêt / emprunt	-	Taux d'intérêt sans risque	-0,45%
Dividende prévu	1,10%	Dividende prévu	1,10%
Juste valeur des instruments attribués (en euros)	75,28	Juste valeur des options attribuées (en euros)	14,91
Charge reconnue sur le premier semestre 2021 (en millions d'euros)	0,9	Charge reconnue sur le premier semestre 2021 (en millions d'euros)	0,0

Les 150,9 millions d'euros d'**amortissement de la relation clients et des brevets** correspondent principalement à :

- 115,9 millions d'euros de charge d'amortissement de la relation clients, de technologies et de brevets apportés par Ingenico ;
- 25,9 millions d'euros de charge d'amortissement de la relation clients apportée par SIX Payment Services ;
- 5,0 millions d'euros de charge d'amortissement de la relation clients apportée par Equens et Paysquare ;

Note 7 : Résultat financier

<i>(En millions d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Charges d'intérêts sur emprunts obligataires	-17,7	-1,0
Charges d'intérêts sur la dette à long terme	-1,8	-0,5
Charges d'intérêts sur obligations convertibles	-5,7	-3,1
Intérêts nets sur trésorerie et autres équivalents de trésorerie	1,5	-1,0
Autres	0,9	0,1
Charges d'intérêts nettes	-22,7	-5,6
Gains ou pertes de change nets	1,7	-5,2
Composante financière des dépenses de retraite et coût des autres avantages postérieurs à l'emploi	-1,0	-0,8
Variation de la juste valeur des actions de préférence Visa	13,2	2,9
Intérêts financiers sur la dette locative (IFRS 16)	-2,9	-1,9
Dépréciation des autres actifs financiers	-1,9	-1,9
Autres charges financières	-2,8	-1,1
Autres produits financiers	3,2	1,2
Autres charges et produits financiers nets	7,9	-1,7
Total	-13,1	-12,5

Les charges financières nettes se sont élevées à 13,1 millions d'euros pour la période (contre 12,5 millions d'euros à la fin juin 2020) et étaient constituées :

- Coût de l'endettement financier net de 22,7 millions d'euros (5,6 millions d'euros à fin juin 2020) et ;
- Gain financier non opérationnel de 9,6 millions d'euros (comparé à un cout financier de 6,9 millions d'euros à fin juin 2020).

Le coût de l'endettement financier net de 22,7 millions d'euros est principalement composé d'intérêts liés à l'OCEANE pour 17,7 millions d'euros ainsi qu'à l'emprunt obligataire pour 5,7 millions d'euros. La variation par rapport à juin 2020 s'explique ainsi :

- La charge d'intérêt sur l'ensemble de l'année liée aux obligations et aux obligations convertibles émises en 2020,
- L'impact des obligations Ingenico.

Les gains financiers non opérationnels étaient principalement composés de :

- La reconnaissance de la réévaluation des actions de préférence Visa au compte de résultat pour 13,2 millions d'euros (2,9 millions d'euros à fin juin 2020) ;
- La charge d'intérêts sur la dette de location (IFRS 16) pour un coût de 2,9 millions (1,9 millions d'euros à fin juin 2020) ;
- Gain de change pour 1,7 million d'euros (5,2 millions d'euros de pertes fin juin 2020)
- Coûts financiers liés aux engagements de retraite pour 1,0 million d'euros. Ces coûts représentent la différence entre les coûts de désactualisation des obligations des régimes à prestations définies et les rendements notionnels générés par les actifs financiers des régimes faisant l'objet de préfinancements. (Note 19 "Pensions et avantages similaires").

Note 8 : Charge d'impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2021 s'est élevée à 30,5 millions d'euros pour un résultat avant impôt de 130,8 millions d'euros. Le Taux d'Impôt Effectif (TIE) s'élève à 23,3% au 30 juin 2021 contre 23,4% au 30 juin 2020 (23,6 % rajusté pour les éléments fiscaux distincts).

Note 9 : Résultat net par action

Les bénéfices de base et dilués par action sont rapprochés dans le tableau ci-dessous. Les instruments dilutifs potentiels comprennent les options d'achat d'actions, qui ne génèrent pas de retraitement du résultat net utilisé pour le calcul dilué du BPA et les frais d'intérêt des obligations convertibles nets d'impôt pour 4,0 millions d'euros. À fin juin 2021, les instruments dilutifs potentiels comprenaient 820 887 options d'achat d'actions et 12 775 380 obligations convertibles.

(En millions d'euros et en unités)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère [a]	102,3	53,0
Impact des instruments dilutifs	4,0	2,1
Résultat net retraité des instruments dilutifs - attribuable aux propriétaires de la société mère [b]	106,3	55,0
Nombre moyen d'actions en circulation [c]	279 187 941	182 486 386
Impact des instruments dilutifs [d]	13 596 267	6 685 520
Nombre moyen dilué d'actions [e]=[c]+[d]	292 784 208	189 171 907
Résultat net par action en euros [a]/[c]	0,37	0,29
Résultat net par action dilué en euros [b]/[e]	0,36	0,29

Note 10 : Goodwill

(En millions d'euros)	31/12/2020 retraité*	Cessions Dépré- ciations	Regroupe-ment d'entre-prises	Autres	Variations de change	30/06/2021
Valeur brute	11 137,9		50,6	1,4	-11,3	11 178,7
Perte de valeur	-0,9			-0,8		-1,7
Valeur nette	11 137,0	-	50,6	0,6	-11,3	11 177,0

* Les ajustements sont décrits dans la Note 17

L'évolution du semestre est principalement liée à l'acquisition préliminaire de Goodwill comptabilisé pour Ingenico.

L'écart d'acquisition est réparti entre les unités génératrices de trésorerie (UGC) qui correspondent aux quatre segments d'exploitation indiqués à la note 3 « Information sectorielle ».

Note 11 : Immobilisations incorporelles

(En millions d'euros)	Logiciels et licenses d'utilisation	Relations clients / brevets	Autres immobilisations	Total
Valeur brute				
Au 1er janvier 2021	1 639,7	2 143,9	75,4	3 859,1
Acquisitions	13,4		2,8	16,2
Coûts de développement capitalisés	64,8			64,8
Impact regroupement d'entreprises				
Cessions	-2,1		-2,2	-4,3
Différences de change	2,5	-1,7	-1,5	-0,7
Autres	3,7		-2,9	0,8
Au 30 juin 2021	1 722,0	2 142,2	71,6	3 935,9
Amortissements cumulés				
Au 1er janvier 2021	-348,1	-247,6	-31,7	-627,3
Amortissements de l'exercice	-85,3	-109,9	-5,6	-200,8
Impact regroupement d'entreprises				
Cessions	1,9		0,1	2,0
Différences de change	-1,7	-0,1	-0,2	-2,0
Autres	1,2		-2,4	-1,2
Au 30 juin 2021	-432,0	-357,6	-39,8	-829,3
Valeur nette				
Au 1er janvier 2021	1 291,7	1 896,3	43,7	3 231,8
Au 30 juin 2021	1 290,1	1 784,6	31,8	3 106,6

Les coûts capitalisés de développement sont liés à la modernisation de plateformes technologiques propriétaires pour un montant de 64,8 millions d'euros. Au 30 juin 2021, la valeur comptable nette de ces coûts capitalisés s'élevait à 241,3 millions d'euros.

Note 12 : Droit d'utilisation et dette de location

Droit d'utilisation

(En millions d'euros)	Terrains et constructions	Matériel informatique	Autres immobilisations	Total
Valeur brute				
Au 1er janvier 2021	432,9	19,7	34,0	486,6
Acquisitions	7,9	25,3	5,2	38,3
Diminutions	-26,5	-2,3	-3,1	-31,9
Différences de change	1,1	0,1	0,0	1,1
Autres	-2,8	-0,1	-1,2	-4,1
Au 30 juin 2021	412,7	42,6	34,8	490,1
Amortissements cumulés				
Au 1er janvier 2021	-170,1	-9,8	-13,8	-193,7
Amortissements de l'exercice	-29,3	-3,6	-4,9	-37,8
Sorties de périmètre	13,9	2,7	2,9	19,6
Différences de change	-0,6	0,0	0,0	-0,6
Autres	4,5	-0,1	0,6	5,0
Au 30 juin 2021	-181,6	-10,9	-15,1	-207,6
Valeur nette				
Au 1er janvier 2021	262,8	9,8	20,2	292,8
Au 30 juin 2021	231,0	31,7	19,7	282,5

Dette de location

(En millions d'euros)	Terrains et constructions	Matériel informatique	Autres immobilisations	Total
Valeur brute				
Au 1er janvier 2021	279,7	7,7	12,7	300,1
Acquisitions	18,7	23,1	1,6	43,4
Diminutions	-54,8	-1,6	-2,8	-59,2
Différences de change	0,5	0,0	0,0	0,5
Autres	3,5		-0,4	3,0
Au 30 juin 2021	247,6	29,2	11,0	287,9

Note 13 : Actifs financiers non courants

(En millions d'euros)		30/06/2021	31/12/2020
Actifs de régime de retraite	Note 18	16,3	0,0
Juste valeur des participations non consolidées net des dépréciations		107,7	100,9
Titres comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence		4,9	4,9
Autres		22,8	13,1
Total		151,7	118,9

La juste valeur des titres non consolidés correspond principalement aux actions de préférence VISA.

Les participations dans les entreprises associées concernent l'investissement dans In-touch.

Note 14 : Clients et comptes rattachés

(En millions d'euros)		30/06/2021	31/12/2020
Actifs de contrat		278,9	235,5
Créances clients		635,3	674,5
Provisions pour créances douteuses		-37,6	-39,8
Valeur nette de l'actif		876,5	870,1
Passifs de contrat		-246,3	-277,8
Créances clients nettes		630,2	592,4
Ratio clients en jours de chiffre d'affaires (DSO)		32,0	29,0

L'évolution des actifs de contrat reflète généralement la croissance du revenu, les activités associées au revenu du build et parfois le revenu de licences liés à la propriété intellectuelle de Worldline correspondant à des obligations de performance distinctes dans les contrats d'externalisation en ligne avec IFRS15, ainsi qu'à des projets et des ventes additionnelles avec des clients existants souvent facturés à l'achèvement.

Les recettes présentent une certaine saisonnalité entre le premier et le deuxième semestre, il faut noter qu'en juin 2020, le délai de paiement clients pour Worldline Group était de 40 jours.

Note 15 : Autres actifs courants

Stocks

(En millions d'euros)		30/06/2021	31/12/2020
Terminaux & consommables		187,2	193,2
Dépréciation de stocks		-54,1	-61,8
Total		133,1	131,4

Autres actifs courants

(En millions d'euros)		30/06/2021	31/12/2020
Etat – Créances de TVA		149,4	107,2
Charges constatées d'avance		98,6	85,9
Autres créances et actifs courants		102,8	103,5
Acomptes reçus		10,8	24,8
Total		361,5	321,4

Note 16 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020 retraité*
Disponibilités et autres équivalents de trésorerie	1 200,1	1 333,8
Valeurs mobilières de placement monétaires		1,4
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	1 200,1	1 335,2
Découverts	-11,7	-92,8
Total trésorerie passive	-11,7	-92,8
Total trésorerie et équivalents de trésorerie nets	1 188,3	1 242,4

* Les ajustements sont décrits dans la Note 17

Note 17 : Activité d'intermédiation

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Total actif lié à l'activité d'intermédiation	2 261,5	1 858,9
Total passif lié à l'activité d'intermédiation	2 261,5	1 859,7

La filiale autrichienne SIX Payment Services a comptabilisé par erreur une créance liée à des activités d'intermédiation pour 46 millions d'euros dans son bilan avant l'acquisition de SPS par Worldline en 2018. Cela a été identifié par Worldline en 2021.

Conformément à IAS 8, le bilan d'ouverture de Worldline 2020 a été ajusté : la créance a été décomptabilisée et le goodwill ajusté en conséquence, étant donné que cette créance n'aurait pas dû être incluse dans l'actif net de SPS acquis en 2018. Par conséquent, la présentation des fonds liés aux activités d'intermédiation et de l'agrégat trésorerie et équivalents de trésorerie (qui excluent les fonds liés aux activités d'intermédiation classés dans les actifs liés aux activités d'intermédiation) dans le bilan a également été ajustée.

Cette correction n'a aucune incidence sur le compte de résultat ou sur le bénéfice par action.

Les ajustements découlant de la correction des erreurs appliquées aux états consolidés de la situation financière et de l'état des flux de trésorerie au 31 décembre 2020, au 30 juin 2020 et au 1^{er} janvier 2020 sont répartis comme suit :

Situation financière consolidée - Historique

(en millions d'euros)	31/12/2020	30/06/2020	01/01/2020
Goodwill	11 090,8	3 124,5	3 114,5
Total actifs non courants	15 062,7	4 624,8	4 636,2
Actifs liés à l'activité d'intermédiation	1 858,9	921,6	1 053,4
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 381,4	1 692,4	500,5
Total actifs courants	4 606,1	3 200,9	2 239,7
Total actifs	19 668,8	7 825,7	6 875,9
Total capitaux propres	10 385,2	3 278,8	3 221,1
Total dettes non courantes	4 760,5	2 628,8	1 627,7
Passifs liés à l'activité d'intermédiation	1 858,9	921,6	1 053,4
Total dettes courantes	4 523,1	1 918,1	2 027,1
Total dettes et capitaux propres	19 668,8	7 825,7	6 875,9

Situation financière consolidée - Ajustée

(en millions d'euros)	31/12/2020	30/06/2020	01/01/2020
Goodwill	46,2	46,2	46,2
Total actifs non courants	46,2	46,2	46,2
Créances liées à l'activité intermédiation	-46,2	-46,2	-46,2
Fonds liés à l'activité d'intermédiation	46,2	46,2	46,2
Actifs liés à l'activité d'intermédiation	0,0	0,0	0,0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	-46,2	-46,2	-46,2
Total actifs courants	-46,2	-46,2	-46,2
Total actifs	0,0	0,0	0,0
Total capitaux propres	0,0	0,0	0,0
Total dettes non courantes	0,0	0,0	0,0
Passifs liés à l'activité d'intermédiation			
Total dettes courantes	0,0	0,0	0,0
Total dettes et capitaux propres	0,0	0,0	0,0

Situation financière consolidée - Révisée

(en millions d'euros)	31/12/2020	30/06/2020	01/01/2020
Goodwill	11 137,0	3 170,7	3 160,7
Total actifs non courants	15 108,9	4 671,0	4 682,4
Actifs liés à l'activité d'intermédiation	1 858,9	921,6	1 053,4
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 335,2	1 646,2	454,3
Total actifs courants	4 559,9	3 154,7	2 193,5
Total actifs	19 668,8	7 825,7	6 875,9
Total capitaux propres	10 385,2	3 278,8	3 221,1
Total dettes non courantes	4 760,5	2 628,8	1 627,7
Passifs liés à l'activité d'intermédiation	1 859,7	921,6	1 053,4
Total dettes courantes	4 523,1	1 918,3	2 027,1
Total dettes et capitaux propres	19 668,8	7 825,7	6 875,9

Tableau de flux de trésorerie - Historique

(En millions d'euros)	31/12/2020	30/06/2020	01/01/2020
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	511,3	220,9	426,8
Investissement d'exploitation net	-155,0	-64,8	-110,3
Investissement long terme net	-991,3	47,1	-9,0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1 146,2	-17,7	-119,3
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	1 465,7	1 011,9	71,3
Augmentation/diminution de la trésorerie et Equivalent de trésorerie	830,8	1 215,1	378,8
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	476,0	476,0	95,1
Augmentation/diminution de la trésorerie et Equivalent de trésorerie	830,8	1 215,1	378,8
Impact de change sur la trésorerie et Equivalent de trésorerie	-18,3	-8,9	2,1
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	1 288,6	1 682,2	476,0

Tableau de flux de trésorerie - Ajustement

(En millions d'euros)	31/12/2020	30/06/2020	01/01/2020
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	0,0	0,0	0,0
Investissement d'exploitation net	0,0	0,0	0,0
Investissement long terme net	0,0	0,0	0,0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	0,0	0,0	0,0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	0,0	0,0	0,0
Augmentation/diminution de la trésorerie et Equivalent de trésorerie	0,0	0,0	0,0
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	-46,2	-46,2	-46,2
Augmentation/diminution de la trésorerie et Equivalent de trésorerie	0,0	0,0	0,0
Impact de change sur la trésorerie et Equivalent de trésorerie	0,0	0,0	0,0
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	-46,2	-46,2	-46,2

Tableau de flux de trésorerie - Révisé

(En millions d'euros)	31/12/2020	30/06/2020	01/01/2020
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	511,3	220,9	426,8
Investissement d'exploitation net	-155,0	-64,8	-110,3
Investissement long terme net	-991,3	47,1	-9,0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1 146,2	-17,7	-119,3
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	1 465,7	1 011,9	71,3
Augmentation/diminution de la trésorerie et Equivalent de trésorerie	830,8	1 215,1	378,8
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	429,8	429,8	48,9
Augmentation/diminution de la trésorerie et Equivalent de trésorerie	830,8	1 215,1	378,8
Impact de change sur la trésorerie et Equivalent de trésorerie	-18,3	-8,9	2,1
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	1 242,3	1 636,0	429,8

Note 18 : Capitaux propres

Au cours de ce premier semestre 2021, 969 731 nouvelles actions ont été créées :

- Les actions pour les salariés achetées, conformément au plan BOOST (390 884 actions),
- L'exercice des droits d'option sur actions par les dirigeants et les salariés du Groupe (71 865 actions),
- Le plan d'actions de performance (506 982 actions).

A fin juin 2021, le total des actions s'élevait à 280 105 235 avec une valeur nominale de 0,68 euro. Le capital social a été porté de 189 812 142,72 euros à 190 471 559,80 euros.

Note 19 : Régimes de retraites et autres avantages à long terme

Le principe de réévaluation des actifs et les passifs des régimes de retraites au cours des périodes intermédiaires est le suivant : les réévaluations actuarielles ne sont déclenchées que s'il y a des impacts significatifs à la fois sur les obligations et les actifs du régime et limitées aux régimes de retraites le plus important du Groupe. Pour les régimes moins importants, des projections actuarielles simples sont utilisées.

Les marchés des taux d'intérêt des obligations d'entreprises de toutes les grandes zones / grands pays ont été particulièrement volatils ce premier semestre. En effet, les taux d'actualisation au 30 juin 2021 ont fortement augmenté depuis le 31 décembre 2020, en particulier sur la zone euro et au Royaume-Uni avec des hausses de 50 points de base environ.

Tableau des taux d'actualisation	30/06/2021	31/12/2020
Zone euro (plans à long terme)	1,20%	0,90%
Zone euro (autres plans)	1,10%	0,60%
Suisse	0,40%	0,20%
Royaume-Uni	2,05%	1,50%

Les valeurs des actifs de couverture pour les régimes principaux de retraite britannique et suisse ont fait l'objet d'une mise à jour au 30 juin 2021.

La provision nette pour les régimes postérieurs à l'emploi et autres avantages à long terme s'élève à 215,9 millions d'euros à fin juin 2021 (comparée à une provision de 247,3 millions d'euros à fin décembre 2020).

La diminution de la provision nette s'explique principalement par la hausse des taux d'actualisation et la surperformance des actifs de couverture sur les six premiers mois de l'année 2021.

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Charges constatées d'avance	16,3	
Charges à payer - engagement de retraite	-225,9	-240
Charges à payer - autres régimes à long terme	-6,2	-7,3
Provision nette totale retraite et autres régimes à long terme	-215,9	-247,3

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

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Marge opérationnelle	-14,6	-13
Résultat financier	-1	-0,8
Impact total sur le compte de résultat	-15,6	-13,8

Note 20 : Emprunts

(En millions d'euros)	30/06/2021			31/12/2020		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Découverts et cash-pooling	11,7		11,7	92,8		92,8
Autres passifs financiers	598,2	81,6	679,8	481,1	81,3	562,4
OCEANES		1 345,6	1 345,6		1 339,9	1 339,9
Emprunts obligataires	9,7	2 091,9	2 101,6	463,9	2 087,5	2 551,4
Total passifs financiers	619,8	3 519,0	4 138,9	1 037,8	3 508,7	4 546,5

Note 21 : Fournisseurs et comptes rattachés

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Dettes fournisseurs	812,1	678,2
Dettes fournisseurs	812,1	678,2
Paievements d'avance	-10,8	-24,8
Charges constatées d'avance	-98,6	-85,9
Total	702,7	567,5
Ratio fournisseur en nombre de jours (DPO)	101,0	63,0

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

Par rapport à la situation du 31 décembre, le délai de paiement des fournisseurs est passé de 63 à 101 jours, ce qui correspond à la saisonnalité de l'année précédente (le délai de paiement des fournisseurs au 30 juin 2020 était de 93 jours). Par ailleurs, la renégociation des conditions des fournisseurs dans le cadre du plan de synergie conduit à une amélioration des conditions de paiement.

Note 22 : Autres passifs courants

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Passifs de contrat	260,3	277,8
Personnel et comptes rattachés	209,6	211,8
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	99,1	91,7
Etat – Taxe sur la valeur ajoutée	169,0	127,6
Autres dettes d'exploitation	44,8	70,6
Total	782,7	779,4

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

Note 23 : Parties liées

D'une part, SIX Group a fourni des services à Worldline, notamment :

- La facturation de services de sous-traitance informatique ;
- La refacturation des loyers ;
- La facturation des services administratifs.

D'autre part, Worldline a fourni des services transactionnels à SIX Group.

Ces transactions sont conclues aux conditions du marché

Les transactions avec les parties liées sont détaillées comme suit :

SIX

(En millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	17,9	15,4
Produits et charges opérationnels	-23,0	-25,0

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

(En millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Créances clients nettes*	119,7	129,5
Fournisseurs et comptes rattachés	6,7	5,3
Autres passifs courants	2,5	

* *inclus l'activité d'intermédiation avec Swisskey*

Note 24 : Événements postérieurs à la clôture

Acquisition d'Axepta Italie

Le 1^{er} juillet 2021, Worldline a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition de 80% d'Axepta Italie, l'entité d'acquisition commerciale de la banque BNL en Italie. Fondé en 2006, Axepta Italie est l'entité d'acquisition commerciale de BNL en Italie et l'un des grands acquéreurs bancaires du pays (de l'ordre de 200 millions de transactions par an).

Les principales données financières de la transaction sont les suivantes :

- Un décaissement estimé à environ 180 millions d'euros (pour une participation de 80% de la joint-venture), à la clôture de l'opération,
- Un chiffre d'affaires annuel additionnel d'environ 50 millions d'euros.

La réalisation de la transaction est prévue fin 2021 – début 2022, sous réserve de la satisfaction des conditions suspensives usuelles.

C.7. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle - Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes consolidés résumés semestriels de la société Worldline, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes consolidés résumés semestriels ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration le 26 juillet 2021. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

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

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

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés résumés semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés résumés semestriels.

Paris-La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 27 juillet 2021

Les Commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Véronique Laurent

Virginie Palethorpe

D. ANNEXES

D.1. Contacts

Les investisseurs institutionnels, les analystes financiers et les actionnaires individuels peuvent obtenir des renseignements auprès de :

Laurent Marie

Head of Investor Relations
80, quai Voltaire
95870 Bezons
Tel: +33 (0)7 84 50 18 90
Mail: laurent.marie@worldline.com

Benoit d'Amécourt

Deputy Head of Investor Relations
80, quai Voltaire
95870 Bezons
Tel: +33 (0)1 3080 7330
benoit.damecourt@worldline.com

De plus amples informations concernant la Société, telles que l'information financière, l'information réglementée AMF, la gouvernance d'entreprise, la responsabilité d'entreprise et le développement durable, sont disponibles sur le site web de Worldline worldline.com.

Les demandes d'information peuvent également être envoyées par courrier électronique à l'adresse investor-relations@worldline.com.

D.2. Agenda financier

- 26 octobre 2021 Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2021
- 27 octobre 2021 Investor Day

E. TABLE DE MATIERES

SOMMAIRE	2
A. RAPPORT D'ACTIVITÉ	3
A.1. Worldline au premier semestre 2021	3
A.2. Revue opérationnelle.....	5
A.2.1. Réconciliation du chiffre d'affaires et de l'excédent brut opérationnel à périmètre et taux de change constants	5
A.2.2. Performance par Ligne de Services.....	6
A.2.3. Ressources humaines.....	10
A.3. Objectifs.....	11
A.3.1. Scénario de tendance du chiffre d'affaires 2021	11
A.3.2. Objectifs 2021	11
B. REVUE FINANCIÈRE	12
B.1. Etat du résultat global	12
B.1.1. Excédent Brut Opérationnel (EBO)	12
B.1.2. Etat de passage de la marge opérationnelle au résultat net	12
B.1.3. Autres produits et charges opérationnels.....	12
B.1.4. Résultat financier	13
B.1.5. Impôt.....	13
B.1.6. Participations ne donnant pas le contrôle	13
B.1.7. Résultat net normalisé	14
B.1.8. Résultat net par action	14
B.2. Tableau de flux de trésorerie	15
B.3. Politique de financement.....	16
C. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMÉS SEMESTRIELS	18
C.1. Compte de résultat consolidé résumé semestriel	18
C.2. Etat du résultat global consolidé semestriel.....	18
C.3. Etats consolidés de la situation financière semestrielle	19
C.4. Tableau de flux de trésorerie consolidé semestriel.....	20
C.5. Variation des capitaux propres consolidés semestriels	21
C.6. Notes annexes aux Etats financiers consolidés résumés semestriels	22
C.7. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle - Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2021	39
D. ANNEXES	40
D.1. Contacts.....	40
D.2. Agenda financier.....	40
E. TABLE DE MATIERES	41

A propos de Worldline

Worldline [Euronext : WLN] est le leader du marché européen dans le secteur des services de paiement et de transaction, et le 4^{ème} acteur mondial des paiements. Avec sa couverture mondiale et son engagement en faveur de l'innovation, Worldline est le partenaire technologique de choix des commerçants, des banques et des acquéreurs tiers, ainsi que des opérateurs de transports publics, des agences gouvernementales et des entreprises industrielles, tous secteurs confondus. Worldline peut compter sur le talent de ses 20 000 collaborateurs répartis dans plus de 50 pays pour offrir à ses clients, où qu'ils soient, des solutions durables, fiables et sécurisées sur l'ensemble de la chaîne de valeur des paiements, favorisant ainsi la croissance de leur entreprise. Les offres de Worldline dans les domaines des Services aux Commerçants ; des Solutions & Services de Terminaux de paiement ; des Services Financiers et de la Mobilité & Services Web Transactionnels, incluent les solutions online et physiques d'acquisition commerciale nationale et paneuropéenne, les solutions de traitement des transactions de paiement hautement sécurisées, un large portefeuille de terminaux de paiement, ainsi que des services de billetterie électronique et des services numériques dans l'environnement industriel. Le chiffre d'affaires proforma 2020 de Worldline s'est élevé à 4,8 milliards d'euros. [worldline.com](https://www.worldline.com)

La raison d'être de Worldline est de concevoir et exploiter des services de paiement et de transactions numériques pour contribuer à une croissance économique durable et renforcer la confiance et la sécurité dans nos sociétés. Worldline les rend respectueux de l'environnement, accessibles au plus grand nombre, tout en accompagnant les transformations sociétales.

Suivez-nous

