

Résultats annuels 2023 Focus sur la transformation de Worldline

Résultats annuels 2023 en ligne avec les prévisions communiquées le 25 octobre 2023

Chiffre d'affaires : 4 610 millions d'euros, croissance organique : +6,0%

dont +8,9% dans les Services aux Commerçants

EBE ajusté (précédemment EBO) : 1 110 millions d'euros, stable par rapport à 2022

355 M€ de flux de trésorerie ou 32% de taux de conversion de l'EBE ajusté

521 M€ résultat net part du groupe normalisé, stable par rapport à 2022

-817 M€ résultat net part du groupe impacté par une dépréciation de 1,15 Md€ de valeur d'actif sur les activités de Services aux Commerçants

2024 : année de transformation pour pivoter vers un modèle opérationnel plus optimisé et plus agile

Power24: accélération de la transformation post intégration

Poursuite du renforcement de la gestion des risques

Focus sur les flux de trésorerie grâce à une réduction rapide des coûts d'intégration et de rationalisation

hors projet stratégique Power24 qui s'achèvera début 2025

Poursuite des initiatives de croissance avec des nouveaux produits et partenariats

(ex : Joint Venture avec le Crédit Agricole)

Management resserré sur l'exécution et la transformation

Perspectives 2024¹

Au moins 3% de croissance organique du chiffre d'affaires

Au moins 1,17 milliard d'euros d'EBE ajusté

Au moins 230 millions d'euros de flux de trésorerie disponible

Ambition à moyen terme

Croissance organique du chiffre d'affaires à un chiffre de milieu à haut de fourchette

Amélioration continue de l'EBE ajusté à partir de 2024

Progression rapide de la conversion de l'EBE ajusté vers un taux d'environ 50%

Journée des Investisseurs prévue au second semestre 2024

Évolution de la gouvernance en bonne voie

Paris La Défense, 28 février 2024 – Worldline [Euronext : WLN], un leader mondial des services de paiements, annonce aujourd'hui ses résultats pour l'année 2023.

Gilles Grapinet, Directeur Général de Worldline, a déclaré : « Après un premier semestre solide et malgré une dynamique commerciale encourageante en 2023, la performance de Worldline au second semestre a été significativement affectée par le ralentissement macroéconomique et une baisse de la consommation dans nos principales zones géographiques ainsi que par l'impact de la résiliation de certains de nos marchands en ligne, en raison d'un cadre réglementaire plus strict. En dépit d'une forte détérioration macroéconomique observée au cours du quatrième trimestre, nous avons pu atteindre les objectifs révisés que nous avons communiqués en octobre 2023.

Après une décennie de consolidation du marché, nous avons construit une entreprise hautement compétitive avec des produits et des plates-formes de premier plan, soutenus par un solide réseau de distribution. Conscients de l'évolution de notre environnement, le moment est venu d'accélérer et d'achever notre transformation vers une organisation encore plus simplifiée et plus efficace. Power24 est au cœur de cette priorité. Ce projet s'appuie sur les initiatives stratégiques existantes et permet

¹ Détails page 9

d'accélérer leur mise à l'échelle. Il est aussi conçu comme un levier essentiel pour surmonter avec succès les défis actuels et pour renforcer le profil commercial et financier de Worldline.

En tant que leader paneuropéen des paiements numériques, nous avons pour mission de nous adapter en permanence à l'évolution des tendances du secteur et de l'environnement. 2024 sera une année charnière pour réaliser cette transition vers un Groupe rationalisé, grâce à un focus renforcé, une exécution rigoureuse et le soutien de nos talents et de nos partenaires stratégiques. Dès 2025, le Groupe bénéficiera d'un levier opérationnel renforcé qui favorisera une dynamique de performance solide à moyen terme en matière de croissance organique, de rentabilité et de génération de trésorerie.»

Chiffres clés de l'exercice 2023

En millions d'euros	2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires publié*	4 610	4 350	+6,0%
Chiffre d'affaires net net**	3 780	3 638	+3,9%
EBE ajusté***	1 110	1 108	+0,2%
% de chiffre d'affaires	24,1%	25,5%	-140 pts
% de chiffre d'affaires net net	29,4%	30,5%	-110 pts
EBE	905	940	-3,7%
% de chiffre d'affaires	19,6%	21,6%	-200 pts
% de chiffre d'affaires net net	23,9%	25,8%	-190 pts
Résultat net part du Groupe des opérations poursuivies	-817	211	
% du chiffre d'affaires publié pour les opérations poursuivies			
Résultat net part du Groupe normalisé des opérations poursuivies	521	545	-4,3%
% du chiffre d'affaires publié pour les opérations poursuivies	11,3%	12,5%	
Flux de trésorerie disponible	355	520	-31,7%
Taux de conversion de l'EBE ajusté****	32,0%	45,9%	
Endettement net de fin de période	1,811	2,202	
Ratio d'endettement du groupe	1.6x	1.9x	

*à périmètre et taux de change constants

** Chiffre d'affaires hors frais schémas de paiement et commissions des partenaires

***Précédemment EBO, renommé pas de changement de calcul; et à périmètre et taux de change constants

****taux de conversion du FY 2022 calculé sur la base de l'EBO 2022 publié pour les opérations poursuivies

ACCÉLÉRER NOTRE TRANSFORMATION

Les fondamentaux solides de l'industrie soutiennent la transformation accélérée de Worldline vers une organisation plus optimisée et plus agile.

L'objectif principal est de transformer l'organisation du Groupe, d'accroître son efficacité opérationnelle et de renforcer sa compétitivité grâce à une organisation simplifiée et plus agile, afin de soutenir une croissance future et une génération de trésorerie plus fortes.

Après un cycle d'acquisitions majeures réalisé en vue d'atteindre une échelle stratégique, le Groupe se concentre désormais sur la finalisation de ses efforts d'intégration.

Dans ce contexte, Worldline a annoncé Power24 en octobre 2023, accélérant son ambition de transformation post-intégration. Ce projet s'appuie sur les initiatives de transformation en cours et nouvelles, tout en achevant les efforts d'intégration qui ont suivi le cycle d'acquisition du Groupe. Il implique également une optimisation du modèle opérationnel de Worldline afin d'obtenir des gains

d'efficacité supplémentaires grâce à une meilleure organisation ainsi qu'à des leviers de transformation.

Cette transformation prévue devrait permettre de réaliser des économies de coûts de fonctionnement d'environ 200 millions d'euros dès 2025 en base annuelle, 80 millions d'euros étant déjà sécurisés pour 2024, en base annuelle. Les coûts de mise en œuvre devraient s'élever à environ 250 millions d'euros, dont environ deux-tiers en 2024 et le reste en 2025.

Cette transformation a été soigneusement conçue et paramétrée pour améliorer l'efficacité opérationnelle et accélérer la stratégie *go-to market* de Worldline en s'appuyant sur son expertise produits. Ce projet se fonde sur quatre piliers principaux:

- **La transformation du développement de nos produits et plateformes pour renforcer le positionnement de Worldline en tant qu'entreprise *product-driven*.** Cela signifierait l'adoption généralisée de méthodes de travail plus agiles ainsi que l'achèvement de la standardisation et de la simplification de nos plateformes afin d'améliorer les délais de mise sur le marché, tout en réalisant des gains de productivité.
- **Des initiatives visant à la modernisation et au développement technologique** (par exemple via l'automatisation des processus-clés) afin de soutenir le processus d'innovation du Groupe.
- **La simplification de l'organisation pour réduire la complexité** de nos activités afin que les managers du Groupe puissent accroître leurs responsabilités et que les équipes soient plus autonomes et aient une maîtrise totale des solutions qu'elles fournissent.
- **Des initiatives visant à la rationalisation des centres de développement et de services** fondées sur l'optimisation des contrats d'achat et une meilleure exploitation de nos centres de compétences, lesquels sont basés en Inde, en Pologne et en Roumanie.

Renforcement du cadre de gestion des risques et de gestion du portefeuille en bonne voie

Au total, le groupe confirme l'impact en base annuelle d'un chiffre d'affaires d'un maximum de 130 millions d'euros en 2023 (dont environ 30 millions d'euros ayant impacté le deuxième semestre 2023 et environ 100 millions d'euros au premier semestre 2024 impactant la base de comparaison) résultant de la résiliation de contrats spécifiques de marchands liés à notre gestion du risque renforcé comme annoncé au troisième trimestre de l'année dernière. Cela prend en compte, les contraintes de marchés et de réglementations renforcées notamment celles du régulateur en Allemagne. L'examen du portefeuille de commerçants en ligne, selon une approche renforcée dans le cadre de la gestion des risques marchands, a été achevé et finalisé l'année dernière.

- Au 31 décembre 2023, la revue du portefeuille des commerçants allemands a été entièrement achevée et finalisée avec la résiliation de la relation contractuelle résultant par un impact d'environ 40 millions d'euros sur le chiffre d'affaires en base annuelle
- Pour les contrats hors Allemagne, le processus de résiliation est en bonne voie et devrait être achevé au plus tard à la fin du premier semestre 2024, avec un impact d'environ 90 millions d'euros sur le chiffre d'affaires en base annuelle

Management resserré sur l'exécution et la transformation

Le Groupe a également décidé d'adapter son organisation managériale afin de suivre au plus près cette année de transformation impulsée par Power24. Ces changements visent une exécution plus rigoureuse des priorités stratégiques du Groupe, en particulier la mise en œuvre de la feuille de route de croissance et le renforcement du cadre interne de gestion des risques pour l'activité Services aux Commerçants. Dans ce cadre, les décisions suivantes ont été prises :

- Afin de renforcer les performances et le contrôle de l'activité des Services aux Commerçants, Marc-Henri Desportes, Directeur Général délégué, supervisera la mise en œuvre des priorités stratégiques de cette activité, en particulier la rationalisation de son organisation et la valorisation de son offre de produits, de son importante base de clients et de ses atouts technologiques, conformément à l'ambition de croissance et aux objectifs de transformation fixés par Power24.
- Dans le cadre du renforcement de notre cadre de gestion des risques, le département des Risques reportera directement à Gilles Grapinet, Directeur Général du Groupe, pour un suivi régulier de sa feuille de route et en vue de renforcer les processus en matière de risques dans l'ensemble du groupe.
- Pour conduire et sécuriser l'exécution du plan de transformation de Power24, Lisa Coleman, *Group Head of Operational Performance*, prendra la direction du projet Power24 afin d'assurer la parfaite mise en œuvre du plan et son exécution dans l'ensemble du groupe.
- Enfin, pour améliorer la dynamique commerciale des Services Financiers, Pascal Mauzé est nommé *Chief Revenue Officer*, avec pour objectif d'accélérer la conversion du pipeline et de restaurer la dynamique de croissance.

Ces décisions font partie des actions décidées par le groupe suite à la résiliation du portefeuille de marchands en ligne annoncée en octobre 2023.

Point sur la gouvernance

Georges Pauget, Président du Conseil d'Administration par intérim de Worldline, a déclaré: *“Le Conseil d'Administration, dont je salue l'engagement et l'exceptionnelle disponibilité de ses membres, tant collectivement qu'à travers ses différents comités, est totalement mobilisé dans la supervision des actions de l'équipe de management et la validation des actions prioritaires pour surmonter les difficultés auxquelles notre Société a été confrontée.*

Conformément aux annonces faites fin décembre 2023, et dans un dialogue étroit avec les actionnaires, le Conseil et son comité de nomination conduisent activement la recherche du futur Président avec l'objectif d'avoir finalisé son choix pour la fin du mois de Mars. Par ailleurs, dans la perspective de la prochaine Assemblée Générale, la Société, comme elle l'a annoncé, prépare la réduction et l'adaptation de la composition du Conseil d'administration, avec un maximum de 13 membres, pour accompagner la nouvelle phase stratégique de Worldline à l'issue d'une décennie de développements stratégiques majeurs ayant permis de créer en Europe un des principaux acteurs industriels et technologique du secteur des paiements.”

La recherche d'un nouveau Président du Conseil d'Administration a été lancée début janvier et un mandat a été confié à un cabinet international de chasseurs de têtes. Ce nouveau Président devrait être identifié avant la fin du mois de mars.

Le conseil d'administration travaille également à un renouvellement partiel de sa composition, pour le ramener à un maximum de treize membres, plus deux administrateurs salariés. Ce renouvellement pourrait éventuellement inclure l'arrivée de profils extérieurs.

Dans le cadre de ce processus, le conseil d'administration et le comité de nomination s'engagent à parvenir à une composition équilibrée du conseil, avec une représentation juste des principaux actionnaires et partenaires stratégiques (et incluant le Crédit Agricole dans l'analyse en cours) tout en préservant un taux approprié d'administrateurs indépendants. Cet équilibre tient également compte du niveau d'indépendance, de mixité et des compétences nécessaires au sein du conseil. Il est essentiel de veiller à ce que ce dernier dispose de profils solides et complémentaires, dotés de l'expérience et des compétences adéquates, afin d'apporter une contribution précieuse aux travaux du conseil dans cette phase de transition importante pour le Groupe, ainsi que pour assurer un contrôle et un soutien à la société.

PERFORMANCE COMMERCIALE ET OPERATIONNELLE POUR L'ANNEE 2023

Afin d'améliorer la comparabilité de nos indicateurs, nous fournirons désormais des informations supplémentaires non-GAAP. Toutes les informations de réconciliation détaillées sont disponibles dans les annexes.

En millions d'euros	2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires publié*	4 610	4 350	+6,0%
Chiffre d'affaires net net**	3 780	3 638	+3,9%
EBE ajusté***	1 110	1 108	+0,2%
% de chiffre d'affaires	24,1%	25,5%	-140 pts
% de chiffre d'affaires net net	29,4%	30,5%	-110 pts
EBE	905	940	-3,7%
% de chiffre d'affaires	19,6%	21,6%	-200 pts
% de chiffre d'affaires net net	23,9%	25,8%	-190 pts
Résultat net part du Groupe des opérations poursuivies	-817	211	
% du chiffre d'affaires publié pour les opérations poursuivies			
Résultat net part du Groupe normalisé des opérations poursuivies	521	545	-4,3%
% du chiffre d'affaires publié pour les opérations poursuivies	11,3%	12,5%	
Flux de trésorerie disponible	355	520	-31,7%
Taux de conversion de l'EBE ajusté****	32,0%	45,9%	
Endettement net de fin de période	1,811	2,202	
Ratio d'endettement du groupe	1.6x	1.9x	

*à périmètre et taux de change constants

** Chiffre d'affaires hors frais schémas de paiement et commissions des partenaires

***Précédemment EBO, renommé pas de changement de calcul; et à périmètre et taux de change constants

****taux de conversion du FY 2022 calculé sur la base de l'EBO 2022 publié pour les opérations poursuivies

Le **chiffre d'affaires** de Worldline pour l'exercice **2023 a atteint 4 610 millions d'euros**, soit une **croissance organique de +6,0%**, en ligne avec les prévisions révisées communiquées le 25 octobre 2023. Les Services aux Commerçants (3 325 millions d'euros de chiffre d'affaires, +8,9% de croissance organique) ont connu une performance contrastée entre un bon premier semestre et un second semestre impacté notamment par le ralentissement économique et la baisse de la consommation en Europe, qui a continué à se détériorer au cours du quatrième trimestre par rapport au troisième trimestre, ainsi que par la résiliation des commerçants en ligne tel qu'annoncé et représentant un impact d'environ 30 millions d'euros au second semestre 2023. La performance des Services Financiers (chiffre d'affaires de 944 millions d'euros, baisse organique de 1,3%) reflète la faible conversion du pipeline d'opportunités, partiellement compensée par la bonne résistance des activités d'émission. Enfin, la division Mobilité & Services Web Transactionnels (342 millions d'euros de chiffre d'affaires, +0,1% de croissance organique) a réalisé une performance stable grâce à une bonne croissance sous-jacente de l'activité de billetterie électronique.

L'**EBE ajusté** du Groupe a atteint **1 110 millions d'euros** au cours de l'exercice 2023, **stable en valeur absolue** par rapport à l'exercice 2022 et représentant **24,1 % du chiffre d'affaires**, en ligne avec l'objectif révisé de l'année.

Le **résultat net part du Groupe des opérations poursuivies** a atteint **-817 millions d'euros**, principalement impacté par la dépréciation du goodwill de 1 147 millions d'euros, essentiellement matérialisée dans les Services aux Commerçants et reflétant le changement des valorisations de

l'industrie. Le **résultat net normalisé part du Groupe des opérations poursuivies** (hors éléments exceptionnels, part du Groupe, net d'impôt) a atteint **521 millions d'euros**, stable en valeur absolue par rapport à 2022.

Le **Bénéfice par Action normalisé et dilué** s'est élevé à **1,85 euros** au cours de l'exercice 2023. Au 31 décembre 2023, il n'y a pas d'instruments potentiellement dilutifs contrairement à 2022 où les instruments potentiellement dilutifs étaient des stock-options et des obligations convertibles.

Le **flux de trésorerie disponible des opérations poursuivies** a été de **355 millions d'euros**, représentant un **taux de conversion de l'EBE ajusté de 32,0%** (flux de trésorerie disponible divisé par l'EBE ajusté). Il reflète principalement :

- Le début de la baisse de nos dépenses d'investissement (en pourcentage du chiffre d'affaires de 7,4 % à 7,2 %) en ligne avec notre planning d'investissement;
- Une contribution négative au fonds de roulement de -18 millions d'euros, conformément à nos prévisions et à la trajectoire à moyen terme d'avoir un impact neutre sur la trésorerie ;
- La réduction de nos coûts d'intégration et de rationalisation, excluant les projets stratégiques, qui continueront à diminuer dans les années à venir.

La **dette nette** du Groupe s'est élevée à **1 811 millions d'euros** à fin décembre 2023, reflétant une baisse d'environ 400 millions d'euros par rapport à 2022. Cela représente un ratio d'endettement du groupe de 1,6x l'EBE ajusté.

Chiffre d'affaires du T4 2023 par Ligne de Services:

En millions d'euros	Chiffre d'affaires			
	T4 2023	T4 2022 *	Var. organique (CA publié)	Var. organique (CA net net)
Services aux Commerçants	849	823	+3,1%	+2,7%
Services Financiers	248	259	-4,4%	-4,2%
Mobilité & Services Web Transactionnels	89	89	+0,8%	+0,8%
Worldline	1 187	1 171	+1,3%	+0,7%

* à périmètre et taux de change constants

Le **chiffre d'affaires** de Worldline pour le 4ème trimestre 2023 a atteint **1 187 millions d'euros**, soit une **croissance organique de +1,3%**. Dans la division Services aux Commerçants, malgré une bonne résilience dans un contexte macroéconomique dégradé, le trimestre a été pénalisé par la résiliation de contrats de commerçants liée à la mise en œuvre d'un nouveau cadre de gestion des risques. La résiliation de ces contrats représente un impact d'environ 30 millions d'euros de chiffre d'affaires au second semestre 2023. La division Services Financiers, comme au 3ème trimestre, a été impactée par un faible taux de conversion des opportunités malgré de bons volumes sous-jacents dans l'activité d'émission. La division Mobilité & Services Web Transactionnels a bénéficié d'une bonne dynamique dans les activités de billetterie électronique.

Services aux Commerçants

Le **chiffre d'affaires** des Services aux Commerçants au T4 2023 s'est élevé à **849 millions d'euros**, représentant une **croissance organique de +3,1%**. Tel qu'indiqué précédemment, Le trimestre a été impacté par le contexte macro-économique et par la résiliation de certains contrats de commerçants en ligne. Par division, la croissance a été principalement portée par :

- *Acquisition Commerçants* : Croissance modeste malgré une bonne résilience de l'activité en Europe centrale et des gains de parts de marché en Italie et Grèce, compensant partiellement les résiliations de contrats en ligne en Allemagne.
- *Acceptance de Paiement* : Performance mitigée en raison du contexte macro-économique qui a eu un impact sur les volumes de transactions ainsi que de la résiliation de certains marchands résultant du renforcement du cadre de gestion des risques.
- *Services Numériques* : Croissance solide grâce à la forte progression des ventes en Turquie.

Le quatrième trimestre a été marqué par la signature d'un accord commercial avec Google. Worldline a choisi la technologie Google Cloud pour accélérer sa transformation numérique et continuer à rationaliser ses opérations. Dans le cadre de ce partenariat renforcé, Worldline deviendra également l'un des principaux fournisseurs de services de paiement de Google en Europe et Worldline vise à offrir aux clients de Google des options de paiement plus avancées, la prise en charge d'un plus grand nombre de méthodes de paiement, une conversion transfrontalière améliorée et une expérience client simplifiée.

Au cours du quatrième trimestre de l'année, l'activité commerciale des services aux commerçants a été soutenue avec de nombreux contrats signés, en magasin et en ligne, avec des clients tels que Boscolo, Verbaudet, Danemar, Opn, ou le partenariat avec VISA pour fournir une solution d'émission des paiements virtuels par carte pour les voyages B2B.

Services Financiers

Le **chiffre d'affaires** des Services Financiers a atteint **248 millions d'euros** au T4 2023, en **contraction organique de -4,4%**. Comme prévu, l'activité a connu un ralentissement au quatrième trimestre, malgré un bon niveau d'activité en Italie et en Belgique. La performance par division a été la suivante:

- *Activités de traitement des transactions par carte (Traitement Emetteurs et Traitement Acquéreurs)* : L'activité a été pénalisée par de faibles volumes dans le domaine de l'acquisition, malgré une bonne résistance des activités d'émission.
- *Paiements Non-cartes* : Bonne dynamique en Allemagne atténuant partiellement la baisse de transformation des projets.
- *Services Bancaires Numériques* : Les nouveaux projets en Belgique et en Italie ont permis de compenser la faible performance de la France et des Pays-Bas en raison du ralentissement des volumes et de la faible dynamique des nouveaux contrats signés.

Au quatrième trimestre, les Services Financiers ont conclu un accord avec la Volksbank pour l'émission de cartes de paiement en Italie, soulignant la solution innovante et intégrée de Worldline sur le marché de l'émission. Dans le traitement Emetteurs, de nombreuses extensions de contrats ont également été signées, notamment en Belgique avec BNP Paribas Fortis Bank et KBC Banks. L'activité a également été soutenue en Asie-Pacifique, région clé dans le développement de Worldline, avec l'extension de contrats de 5 ans avec EastWest Bank et Baiduri Bank.

Mobilité & Services Web Transactionnels

Le **chiffre d'affaires** de Mobilité & Services Web Transactionnels a atteint **89 millions d'euros**, en **hausse 0,8%**, soutenue par la bonne dynamique commerciale dans le *e-Ticketing*. La performance par division a été la suivante :

- *Services Numériques de Confiance* : Division impactée par des volumes plus faibles sur les contrats existants et ce, malgré la contribution de nouveaux contrats signés en France.
- *Billetterie Electronique (e-Ticketing)* : Croissance solide grâce à la montée en puissance des projets (nouvelle solution Business Pay) et à l'augmentation des volumes sur les solutions de billetterie électronique en France.
- *e-Consommateur & Mobilité* : Bonne dynamique due à la solution Contact, ne compensant pas la baisse des volumes sur les contrats existants.

Au quatrième trimestre, la division Mobilité & Services Transactionnels s'est à nouveau distinguée avec le gain de l'ASP (Agence des Services de Paiement) et le renouvellement de l'ANCV (Chèques vacances) grâce à son expertise dans la dématérialisation des chèques, utilisés par des millions de Français. Enfin, Worldline a renouvelé le contrat avec Cdiscount pour la solution Business Edition.

Performance 2023 par Ligne de Services :

En millions d'euros	Chiffre d'affaires			EBE ajusté			EBE ajusté %		
	2023	2022 *	Variation organique	2023	2022 *	Variation organique	2023	2022 *	Variation organique
Services aux Commerçants	3 325	3 052	+8,9%	847	840	+0,8%	25,5%	27,5%	-200 pts
Services Financiers	944	957	-1,3%	275	283	-3,1%	29,1%	29,6%	-50 pts
Mobilité & Services Web Transactionnels	342	341	+0,1%	48	46	+5,8%	14,1%	13,4%	+70 pts
Coûts centraux			+0,0%	-59	-61	-3,0%	-1,3%	-1,4%	+10 pts
Worldline	4 610	4 350	+6,0%	1 110	1 108	+0,2%	24,1%	25,5%	-140 pts

* à périmètre et taux de change constants

Le **chiffre d'affaires** des Services aux Commerçants pour l'exercice 2023 a atteint **3 325 millions d'euros**, soit une croissance organique de +8,9%. L'**EBE ajusté** s'élève à **847 millions d'euros**, soit 25,5% du chiffre d'affaires, impacté par l'effet macroéconomique sur les transactions, les délais de repricing, l'effet du mix du chiffre d'affaires sur les marges et la résiliation de certains contrats en ligne comme indiqué en octobre 2023.

Le **chiffre d'affaires** des Services financiers en 2023 a atteint **944 millions d'euros**, en légère baisse par rapport à l'année dernière. L'**EBE ajusté** a atteint **275 millions d'euros**, soit 29,1 % du chiffre d'affaires, en baisse de 50 points de base par rapport à la même période de l'année dernière. La division a été affectée par la faible dynamique du chiffre d'affaires, et non compensée par les actions lancées sur les coûts à la fin du premier semestre 2023.

Mobilité & Services Web Transactionnels a réalisé un chiffre d'affaires stable atteignant **342 millions d'euros**. L'**EBE ajusté** a atteint **48 millions d'euros** au cours de l'exercice 2023, soit 14,1 % du chiffre d'affaires. La marge d'EBE ajusté a augmenté de 70 points de base par rapport à l'année dernière, grâce à une forte amélioration de la productivité et l'effet des actions de repricing.

Les **coûts centraux** s'élèvent à **59 millions d'euros** pour l'exercice 2023, soit 1,3 % du chiffre d'affaires total du Groupe, contre 61 millions d'euros pour l'exercice 2022. Ils ont bénéficié de la mise en place d'un suivi rigoureux des coûts dans les fonctions support.

Gestion active de la dette et de la liquidité en 2023 :

- Le 17 mai 2023, Worldline a annoncé un rachat de 385 600 000 € correspondant à l'offre publique d'achat partielle visant les obligations arrivant à échéance en septembre 2024.

- En juin 2023, Worldline a remboursé les 500 millions d'obligations à 0,50% venant à échéance le 30 juin 2023.
- Le 5 septembre 2023, Worldline a placé avec succès une obligation de 600 millions d'euros avec une maturité septembre 2028 et portant un coupon de 4,125%. L'offre a été fortement souscrite par une base d'investisseurs très diversifiée, confirmant la confiance dans le modèle d'entreprise et le profil de crédit de Worldline.

A la fin de l'année 2023, la dette nette du Groupe s'est élevée à 1 811 millions d'euros, reflétant une baisse de 400 millions d'euros par rapport à 2022. Cela représente un ratio d'endettement du groupe de 1,6x l'EBE ajusté.

Perspectives 2024

Après une forte détérioration de l'environnement macroéconomique au cours du quatrième trimestre 2023 et des perspectives de croissance du PIB et de la consommation encore faibles en Europe, 2024 sera pour Worldline une année de transformation active, axée majoritairement sur des initiatives internes, conduisant aux objectifs suivants :

- Au moins 3 % de croissance organique du chiffre d'affaires, incluant l'hypothèse d'un environnement macroéconomique inchangé dans les principales zones géographiques du groupe et avec une croissance plus faible au premier semestre 2024, principalement en raison de l'impact de la résiliation des contrats des commerçants (croissance organique supérieure à 5% hors impact de résiliation de commerçants).
- Au moins 1,17 milliard d'euros d'EBE ajusté, avec les premiers bénéfices de la montée en puissance de Power24 associés à l'effet de levier opérationnel intervenant principalement au cours du second semestre de l'année 2024.
- Au moins 230 millions d'euros de flux de trésorerie disponible, incluant environ 150-170 millions d'euros de coûts exceptionnels liés à la mise en œuvre de Power24

L'ambition à moyen terme du Groupe sera détaillée lors d'une Journée des investisseurs au second semestre 2024

Grâce à toutes les actions mises en œuvre en 2024 le profil compétitif et financier de Worldline sera considérablement renforcé dès 2025 et à moyen terme, bénéficiant des bénéfices de Power 24, ainsi que des nouvelles initiatives de croissance, une réduction rapide des coûts d'intégration et une politique de fusions-acquisitions recentrée sur les *bolt-on* incluant les produits et les technologies. Le groupe a les ambitions suivantes pour le moyen terme :

- Croissance organique du chiffre d'affaires à un chiffre de milieu à haut de fourchette
- Amélioration continue de l'EBE ajusté à partir de 2024
- Progression rapide de la conversion de l'EBE ajusté vers un taux d'environ 50 %.

Annexes

RECONCILIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU QUATRIEME TRIMESTRE 2022 STATUTAIRE AVEC LE CHIFFRE D'AFFAIRES DU QUATRIEME TRIMESTRE 2022 A PERIMETRE ET TAUX DE CHANGE CONSTANTS

Pour l'analyse des performances du Groupe, le chiffre d'affaires du T4 2023 est comparé avec le chiffre d'affaires du T4 2022 à périmètre et taux de change constants tel que présentée ci-dessous par Ligne de Services :

<i>En millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires			
	T4 2022	Effet de périmètre**	Effet des taux de change	T4 2022*
Services aux Commerçants	835	-1,3	-10,1	823
Services Financiers	260	-0,0	-0,4	259
Mobilité & Services Web Transactionnels	92	-2,8	+0,0	89
Worldline	1 186	-4,1	-10,4	1 171

* à périmètre constant et taux de change moyens de décembre 2023

** aux taux de change moyens de décembre 2022

Les effets de change au T4 ont principalement été liés à la baisse du Dollar Australien, de la Livre Turque et de la Couronne Suédoise. Les effets de périmètre sont liés majoritairement à la cession des activités de Mobilité & Services Web Transactionnels en Amérique latine ainsi qu'aux effets de la cession de TSS.

RECONCILIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBE AJUSTE 2022 STATUTAIRE AVEC LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBE AJUSTE 2022 A PERIMETRE ET TAUX DE CHANGE CONSTANTS

Pour l'analyse des performances du Groupe, le chiffre d'affaires et l'EBE ajusté 2023 est comparé avec le chiffre d'affaires et l'EBE ajusté 2022 à périmètre et taux de change constants tel que présentée ci-dessous par Ligne de Services :

<i>En millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires			
	2022	Effet de périmètre**	Effet des taux de change	2022*
Services aux Commerçants	3 041	+55,7	-44,9	3 052
Services Financiers	958	-0,3	-0,7	957
Mobilité & Services Web Transactionnels	365	-22,4	-1,4	341
Worldline	4 364	+33,0	-47,1	4 350

* à périmètre constant et taux de change moyens de décembre 2023

** aux taux de change moyens de décembre 2022

<i>En millions d'euros</i>	EBE ajusté			
	2022	Effet de périmètre**	Effet des taux de change	2022*
Services aux Commerçants	869	-17,8	-10,7	840
Services Financiers	272	+10,8	+0,6	283
Mobilité & Services Web Transactionnels	53	-7,1	-0,4	46
Coûts Corporate	-61	+0,0	-0,0	-61
Worldline	1 133	-14,1	-10,4	1 108

* à périmètre constant et taux de change moyens de décembre 2023

** aux taux de change moyens de décembre 2022

Les effets de change ont principalement été liés à la baisse du Dollar Australien, de la Livre Turque et de la Couronne Suédoise. Les effets de périmètre sont liés majoritairement à l'intégration d'ANZ et Eurobank dans la division Services aux Commerçants et à la cession des activités de Mobilité & Services Web Transactionnels en Amérique latine ainsi qu'aux effets de la cession de TSS.

PRO FORMA 2022

Pour l'analyse de la performance du Groupe, le chiffre d'affaires et l'Excédent Brut Excédentaire (EBE précédemment EBO) de 2023 sont comparés avec le chiffre d'affaires et l'EBO de 2022 à périmètre et taux de change constants. Le pro forma 2022 est présenté ci-dessous (par Ligne de Services) :

	2022 proforma estimé						
	T1*	T2**	S1**	T3***	T4****	S2****	2022****
<i>En millions d'euros</i>	CA publié	CA publié	CA publié	CA publié	CA publié	CA publié	CA publié
Services aux Commerçants	673	749	1 421	807	823	1 630	3 052
Services Financiers	223	235	458	239	259	498	957
Mobilité & Services Web Transactionnel	84	87	171	81	89	170	341
Worldline	980	1 071	2 051	1 128	1 171	2 299	4 350
			EBE Ajusté			EBE Ajusté	EBE Ajusté
<i>En millions d'euros</i>							
Services aux Commerçants			339			501	840
Services Financiers			129			154	283
Mobilité & Services Web Transactionnels			22			24	46
Coûts Centraux			-32			-29	-61
Worldline			457			651	1 108
			EBE Ajusté			EBE Ajusté	EBE Ajusté
<i>en %</i>							
Services aux Commerçants			23.9%			30.7%	27.5%
Services Financiers			28.1%			31.0%	29.6%
Mobilité & Services Web Transactionnels			12.6%			14.1%	13.4%
Coûts Centraux			-1.6%			-1.3%	-1.4%
Worldline			22.3%			28.3%	25.5%

* A périmètre constant et aux taux de change moyens de mars 2023

** A périmètre constant et aux taux de change moyens de juin 2023

*** A périmètre constant et taux de change moyen septembre 2023

**** A périmètre constant et taux de change moyen décembre 2023

Principales composantes des effets de périmètre sur le proforma 2022 :

- Ajout d'ANZ sur 3 mois (intégrées sur 9 mois en 2022 statutaire)
- Ajout d'Eurobank sur 6 mois (intégrées sur 6 mois en 2022 statutaire)
- Cession des activités de Mobilité & Services Web Transactionnels en Amérique latine pour 11 mois (exclus pour 1 mois en 2022 statutaire)
- Effets de la cession de TSS

TABLEAUX DE RÉCONCILIATION

Afin d'améliorer la comparabilité de nos indicateurs, nous fournirons désormais des informations supplémentaires non-GAAP.

1. Réconciliation entre le chiffre d'affaires publié et le chiffre d'affaires net net et impact sur la marge d'EBE ajustée

Le chiffre d'affaires net net qui exclut les frais liés aux schémas de paiement et aux partenaires montrant la croissance et les niveaux de marge d'un point de vue net net et permettant une meilleure comparaison avec les autres acteurs du secteur.

En millions d'euros	Chiffre d'affaires						Var. organique (CA publié)	Var. organique (CA net net)
	2023 Publié	Frais schémas & partenaires	2023 Net Net	2022 Publié*	Frais schémas & partenaires	2022 Net Net		
Services aux Commerçants	3 325	-822	2 503	3 052	-705	2 347	+8,9%	+6,7%
Services Financiers	944	-9	936	957	-7	950	-1,3%	-1,5%
Mobilité & Services Web Transactionnels	342	0	342	341	0	341	+0,1%	+0,1%
Revenue	4 610	-831	3 780	4 350	-712	3 638	+6,0%	+3,9%

* à périmètre et taux de change constants

En millions d'euros	EBE ajusté						Var. organique (CA publié)	Var. organique (CA net net)
	2023 Publié	% marge (CA publié)	% marge (CA Net Net)	2022 Publié*	% marge (CA publié)	% marge (CA Net Net)		
Services aux Commerçants	847	25,5%	33,8%	840	27,5%	35,8%	-200 pts	-200 pts
Services Financiers	275	29,1%	29,4%	283	29,6%	29,8%	-50 pts	-40 pts
Mobilité & Services Web Transactionnels	48	14,1%	14,1%	46	13,4%	13,4%	+70 pts	+70 pts
Coûts centraux	-59	-1,3%	-1,3%	-61	-1,4%	-1,4%	+10 pts	+10 pts
EBE ajusté	1 110	24,1%	29,4%	1 108	25,5%	30,5%	-140 pts	-110 pts

* à périmètre et taux de change constants

2. Réconciliation entre l'EBE ajusté et l'EBITDA

L'EBITDA est égale à l'EBE ajusté (anciennement EBO) moins les coûts d'intégration et de rationalisation :

(En millions d'euros)	Exercice 2023	Exercice 2022*
EBE ajusté	1 110	1 133
Rationalisation & frais associés provenant des autres produits et charges opérationnels	-63	-37
Coûts d'intégration et d'acquisition	-143	-155
EBITDA	905	940

* à périmètre et taux de change constants 2022

3. Réconciliation entre la marge opérationnelle et l'EBE ajusté

(En millions d'euros)	Exercice 2023	Exercice 2022*
Marge opérationnelle	790	864
+ Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	298	257
+ Valeur nette des immobilisations cédées/mises au rebut	4	5
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions pour retraite	-1	7
+/- Dotations/(Reprises) nettes aux provisions	19	0
EBE ajusté	1 110	1 133

* à périmètre et taux de change constants 2022

4. Réconciliation entre le résultat net et le résultat net normalisé

Le résultat net normalisé est défini comme le résultat net attribuable aux activités poursuivies hors éléments inhabituels et peu fréquents (part du Groupe), net d'impôts. Sur l'exercice 2023, le montant était de 521,3 millions d'euros, contre 544,9 millions d'euros en 2022

(En millions d'euros)	Exercice 2023	Exercice 2022
Résultat net - attribuable aux propriétaires de la société mère	-817	211
Autres produits et charges opérationnels (Part du Groupe)	1 444	463
Produit financier des actions Visa (Part du groupe)	0	-42
Impôt sur les autres produits et charges opérationnels	-105	-88
Résultat net normalisé – attribuable aux propriétaires de la Société Mère	521	545

5. Calcul du résultat net par action

Le nombre moyen pondéré d'actions s'est élevé à 282 110 764 actions sur la période. Au 31 décembre 2023, aucun des instruments du Groupe n'était potentiellement dilutif, car tous les instruments convertibles en actions étaient potentiellement relatifs. Au 31 décembre 2022, les instruments potentiellement dilutifs étaient constitués de stock-options et d'obligations convertibles.

En millions d'euros	Exercice 2023	% CA	Exercice 2022	% CA
Résultat net [a]	-817	-17,7%	211	4,8%
Résultat net dilué [b]	-817	-17,7%	219	5,0%
Résultat net normalisé [c]	521	11,3%	545	12,5%
Résultat net normalisé dilué [d]	521	11,3%	553	12,7%
Nombre moyen d'actions [e]	282 110 764		281 179 484	
Impact des instruments dilutifs	0		13 233 297	
Nombre moyen dilué d'actions [f]	282 110 764		294 412 781	

En euros

Résultat Net Par Action (RNPA) [a] / [e]	-2,90	0,75
Résultat Net Par Action (RNPA) dilué [b] / [f]	-2,90	0,74
Résultat Net Par Action (RNPA) normalisé [c] / [e]	1,85	1,94
Résultat Net Par Action (RNPA) dilué normalisé [d] / [f]	1,85	1,88

DEPRECIATION

Méthode de dépréciation:

Au 31 décembre 2023, les *Fair Values* ont été déterminées sur la base des *Discounted Cash Flows* (DCF) et ont été dérivées du Business Plan de la société sur 4 ans, prolongé d'une année supplémentaire.

Le plan d'affaires comprend le plan de transformation Power24 annoncé en octobre 2023.

Tests de dépréciation - paramètres clés:

La valeur terminale est calculée après la période de cinq ans, en utilisant un taux de croissance perpétuel estimé à 2,25 %.

Le taux d'actualisation pris en compte pour le coût de la dette de location pour les trois unités d'affaires est le suivant :

9,25 % pour les Services aux Commerçants, y compris une prime de risque de 65 points de base couvrant la croissance du chiffre d'affaires et le risque d'exécution de Power 24.

8,80 % pour les Services Financiers, y compris une prime de risque de 25 points de base couvrant le risque d'exécution de Power 24.

8,30 % pour Mobilité & Services Web Transactionnels, y compris une prime de risque de 25 points de base couvrant le risque d'exécution de Power 24.

Sur cette base, au 31 décembre 2023, une dépréciation de 1 147 millions d'euros a été enregistrée dans la division des Services aux Commerçants.

Evolution des hypothèses

En %	Perpetuity gross rate		Wacc	
	Exercice 2023	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2022
Services aux Commerçants	2.25%	2.50%	9.25%	8.70%
Services Financiers	2.25%	2.50%	8.80%	8.70%
Mobilité & Services Web Transactionnels	2.25%	2.50%	8.30%	8.70%

Prochains événements

- 2 mai 2024 Chiffre d'affaires T1 2024
- 13 juin 2024 Assemblée générale annuelle des actionnaires
- 1^{er} août 2024 Résultats S1 2024

A PROPOS DE WORLDLINE

Worldline [Euronext : WLN] accélère la croissance des entreprises de toutes tailles - rapidement, simplement et en toute sécurité. S'appuyant sur des technologies de paiement de pointe, une expertise locale et des solutions personnalisées à destination de centaines de marchés et d'industries, Worldline favorise la croissance de plus d'un million d'entreprises dans le monde. Worldline a généré un chiffre d'affaires de 4,6 milliards d'euros en 2023. 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.

RELATIONS INVESTISSEURS

Laurent Marie

E laurent.marie@worldline.com

Guillaume Delaunay

E guillaume.delaunay@worldline.com

COMMUNICATION

Sandrine van der Ghinst

E sandrine.vanderghinst@worldline.com

Hélène Carlander

E helene.carlander@worldline.com

SUIVEZ-NOUS



AVERTISSEMENTS

Le présent document contient des informations de nature prévisionnelle auxquelles sont associés des risques et des incertitudes, y compris les informations incluses ou incorporées par référence, concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur qui peuvent impliquer que les résultats attendus diffèrent significativement de ceux indiqués dans les informations de nature prévisionnelle. Ces risques et incertitudes sont liés à des facteurs que les sociétés ne peuvent ni contrôler, ni estimer de façon précise, tels que les conditions de marché futures ou le comportement d'autres acteurs sur le marché. Les informations de nature prévisionnelle contenues dans ce document constituent des anticipations sur une situation future et doivent être considérées comme telles. Ces déclarations peuvent se référer aux plans, objectifs et stratégies de Worldline, de même qu'à des événements futurs, des revenus à venir ou encore des synergies ou des résultats qui ne constituent pas une information factuelle à caractère historique. La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le Document d'Enregistrement Universel 2022 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 28 avril 2023 sous le numéro de dépôt D.23-0371 et son Amendement déposé le 28 juillet 2023.

Les croissances organiques du chiffre d'affaires et de l'EBO sont présentées à périmètre et taux de change constants. L'excédent brut opérationnel (EBO) est présenté tel que défini dans le Document d'Enregistrement Universel 2022. Tous les montants sont présentés en millions d'euros sans décimale. Cette présentation peut aboutir à des écarts d'arrondis entre les chiffres présentés dans les différents tableaux et leurs totaux ou sous-totaux. Les objectifs 2023 sont exprimés à périmètre et taux de change constants et conformément aux méthodes comptables du Groupe.

Worldline ne prend aucun engagement et n'assume aucune responsabilité s'agissant de la mise à jour de l'information contenue dans ce document au-delà de ce qui est prescrit par la réglementation en vigueur.

Le présent document ne constitue ni une offre de vente ou d'achat ni une sollicitation de vente ou d'achat de titres aux Etats-Unis ni dans aucun autre pays. Les valeurs mobilières ne pourront être vendues aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le « U.S. Securities Act ») ou au titre de la législation en vigueur dans tout Etat des Etats-Unis. Les valeurs mobilières qui pourraient être offertes dans le cadre de toute opération n'ont pas et ne seront pas enregistrées au titre du U.S. Securities Act ou de toutes lois sur les valeurs mobilières dans tout Etat des Etats-Unis et Worldline n'envisage pas d'effectuer une quelconque offre au public de valeurs mobilières aux Etats-Unis.