

RAPPORT FINANCIER 1^{er} SEMESTRE 2012

1. Comptes semestriels consolidés résumés
2. Rapport semestriel d'activité
3. Déclaration du responsable du rapport financier
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

1. Comptes semestriels consolidés résumés

A. État résumé de la situation financière

(en milliers d'euros)

ACTIF	Notes	30.06.2012	31.12.2011
Actifs non courants			
Goodwill	F4.1	727 806	710 272
Autres immobilisations incorporelles		96 444	97 972
Immobilisations corporelles		255 715	255 170
Actifs financiers		27 029	24 099
Impôts différés		32 428	31 923
Total actifs non courants		1 139 422	1 119 436
Actifs courants			
Stocks		238	621
Actifs impôts exigibles		41 515	40 838
Clients	F4.2	474 117	450 503
Autres actifs courants	F4.2	85 469	93 104
Autres actifs financiers		19 656	6 961
Trésorerie et équivalents	F4.4	148 448	159 612
Total actifs courants		769 443	751 639
Total actif		1 908 865	1 871 075
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital		141 495	141 495
Prime d'émission		556 181	556 181
Ecart de conversion		55 664	23 554
Autres réserves groupe		576 657	552 198
Total part du groupe		1 329 997	1 273 428
Participations ne conférant pas le contrôle		5 082	4 364
Total capitaux propres	E	1 335 079	1 277 792
Passifs non courants			
Provisions	F4.3	5 510	5 457
Passifs financiers	F4.4	27 786	25 686
Impôts différés		56 974	48 357
Total passifs non courants		90 270	79 500
Passifs courants			
Provisions	F4.3	18 147	25 898
Dettes d'impôts		17 986	26 577
Fournisseurs	F4.5	81 898	83 345
Autres passifs courants	F4.5	259 676	269 106
Autres passifs financiers	F4.4	105 809	108 857
Total passifs courants		483 516	513 783
Total des passifs et des capitaux propres		1 908 865	1 871 075

B. État résumé du résultat

(en milliers d'euros)

	Notes	1er sem 2012	1er sem 2011
Chiffre d'affaires		1 126 913	1 061 879
Autres produits de l'activité	F5.1	4 634	4 332
Charges de personnel		-799 940	-765 508
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	F5.3	-6 039	
Charges externes		-193 704	-177 867
Impôts et taxes		-6 311	-6 371
Dotations aux amortissements		-45 492	-43 321
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions		-4 422	-4 460
Variation des stocks		-406	64
Autres produits d'exploitation	F5.2	6 741	1 844
Autres charges d'exploitation	F5.2	-6 690	-11 326
Résultat opérationnel		75 284	59 266
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	F5.4	725	317
Coût de l'endettement financier brut	F5.4	-2 719	-4 558
Coût de l'endettement financier net	F5.4	-1 994	-4 241
Autres produits financiers	F5.4	23 833	11 947
Autres charges financières	F5.4	-26 417	-14 817
Résultat avant impôt		70 706	52 155
Charge d'impôt	F5.5	-24 699	-17 088
Résultat net après impôt		46 007	35 067
Résultat net après impôt - Part du groupe		45 290	33 340
Résultat net après impôt - Participations ne conférant pas le contrôle		-717	-1 727
Résultat de base et dilué par action (en €)	F5.6	0,82	0,59

C. État du résultat global

(en milliers d'euros)

1er sem 2012 1er sem 2011

Résultat	46 007	35 067
<i>Non recyclables en résultat</i>		
<i>Recyclables en résultat</i>		
Ecart de conversion	32 131	-43 947
Gains (pertes) nets sur couvertures de change (brut)	4 942	219
Gains (pertes) nets sur couvertures de change (impôt)	-1 658	-74
Autres produits et charges comptabilisées	35 415	-43 802
Total produits et charges comptabilisées	81 422	-8 735
dont groupe	80 684	-9 831
dont participations ne conférant pas le contrôle	738	1 096

D. État résumé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	<i>1er sem</i> 2012	<i>1er sem</i> 2011
Résultat part du groupe	45 290	33 340
Résultat participations ne conférant pas le contrôle	717	1 727
Charges d'impôts comptabilisées	24 699	17 088
Dépréciations et amortissements des actifs immobilisés	49 914	47 647
Dotations nettes aux provisions	-7 509	-15 423
Charges liées aux stock-options et assimilés	6 039	
Pertes et gains latents sur instruments financiers	-2 199	-70
Plus ou moins values de cession (nettes IS)	220	112
Impôt décaissé	-30 973	-30 923
Autres	-15	-25
Marge brute d'autofinancement	86 183	53 473
Variation du besoin en fonds de roulement	-25 189	-5 587
Flux de trésorerie générés par l'activité	60 994	47 886
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations inc.et corporelles	-42 194	-49 007
Acquisition de titres de participation	-4 948	-6 793
Prêts accordés	-4 243	-106
Cession d'immobilisations inc.et corporelles	679	1 282
Cession de titres de participation		-169
Remboursements de prêts	11	1 055
Flux de trésorerie liés aux investissements	-50 695	-53 738
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation des capitaux propres	392	6
Acquisition de titres d'autocontrôle	199	-1 155
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-25 488	-18 677
Dividendes versés aux participations ne conférant pas le contrôle	-119	-227
Augmentation des dettes financières	95 345	39 761
Remboursement des dettes financières	-88 955	-30 147
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-18 626	-10 439
Variation de trésorerie	-8 327	-16 291
<i>incidence des variations de change</i>	<i>1 560</i>	<i>-718</i>
Trésorerie à l'ouverture	147 073	111 712
Trésorerie à la clôture	140 306	94 703

E. Variation des capitaux propres consolidés (en milliers d'euros)

	Part du groupe							Total
	Capital social	Prime d'émission	Ecart de conversion	Réserves & résultat	Juste valeur couverture	Réserves grpe	Part. ne conférant pas le contrôle	
31/12/10	141 495	556 181	20 115	506 590	-176	1 224 205	6 246	1 230 451
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger			-43 316			-43 316	-631	-43 947
Résultat				33 340		33 340	1 727	35 067
Gains nets sur les couvertures de flux de trésorerie					145	145		145
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	-43 316	33 340	145	-9 831	1 096	-8 735
Engagement rachat de minoritaires				-700		-700		-700
Titres d'autocontrôle				-1 155		-1 155		-1 155
Dividendes (0,33 € par action)				-18 677		-18 677	-227	-18 904
Autres				-27		-27	-112	-139
30/06/11	141 495	556 181	-23 201	519 371	-31	1 193 815	7 003	1 200 818
31/12/11	141 495	556 181	23 554	554 105	-1 907	1 273 428	4 364	1 277 792
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger			32 110			32 110	21	32 131
Résultat				45 290		45 290	717	46 007
Gains nets sur les couvertures de flux de trésorerie					3 284	3 284		3 284
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	32 110	45 290	3 284	80 684	738	81 422
Engagement rachat de minoritaires				-4 600		-4 600		-4 600
Juste valeur actions gratuites				6 039		6 039		6 039
Titres d'autocontrôle				16		16		16
Dividendes (0,46 € par action)				-25 488		-25 488	-119	-25 607
Autres				-82		-82	99	17
30/06/12	141 495	556 181	55 664	575 280	1 377	1 329 997	5 082	1 335 079

F. Notes annexes aux états financiers consolidés

F1. ÉVÈNEMENTS DU 1^{er} SEMESTRE 2012

Le groupe a négocié, au cours du 1^{er} semestre 2012, le renouvellement de sa ligne de crédit syndiqué qui porte sur un montant de 300 millions d'euros et qui arrivait à maturité le 31 janvier 2013. Les caractéristiques de cette nouvelle ligne de crédit sont plus amplement décrites en note F2.6 « Gestion du risque financier ».

F2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1. Entité présentant les états financiers

Teleperformance (« la société ») est une entreprise qui est domiciliée en France.

Les états financiers résumés consolidés intermédiaires de la société pour les six mois écoulés au 30 juin 2012 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le groupe »).

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2011 sont disponibles au siège de la société (21/25 rue Balzac 75008 Paris) ou sur son site (www.teleperformance.com).

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros arrondis au millier d'euro le plus proche.

2. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés au 30 juin 2012 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » et présentés conformément à la norme IAS 1 révisée. Ils n'incluent pas toutes les informations demandées pour des comptes annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés du groupe au 31 décembre 2011. Les comptes figurant en comparatif ont été arrêtés selon les mêmes principes.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 30 juillet 2012.

3. Nouvelles normes

Les amendements à IFRS 7 « Information à fournir : Transferts d'actifs financiers » n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du groupe.

4. Principes et méthodes de consolidation

A l'exception de l'application des nouveaux amendements IFRS 7, les méthodes comptables appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

5. Estimations

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers, notamment en ce qui concerne les éléments suivants :

- les durées d'amortissement des immobilisations,
- les dépréciations des créances douteuses,
- les dépréciations des immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition,

- l'évaluation des provisions et des engagements de retraite,
- l'évaluation des dettes financières relatives aux engagements de rachat des participations minoritaires,
- l'évaluation des charges liées aux paiements fondés sur les actions,
- les provisions pour risques, notamment les provisions pour litiges,
- les provisions pour restructuration,
- l'évaluation des actifs incorporels dans le cadre des regroupements d'entreprise,
- les impôts différés.

Ces estimations sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement et peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent, ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

6. Gestion du risque financier

Comme indiqué en note F1, le groupe a négocié auprès de six établissements financiers une ligne de crédit syndiqué de 300 millions d'euros multi devises (€, US\$), prenant effet le 29 juin 2012 pour une durée de 5 ans remboursable in fine et qui a été tirée à hauteur de 70 millions d'euros au 30 juin 2012. Cette ligne de crédit vient remplacer la ligne mise en place début 2008 et qui arrivait à échéance le 31 janvier 2013. Les covenants appliqués à la nouvelle ligne de crédit sont identiques à ceux qui s'appliquaient à la précédente.

7. Information sectorielle

Un secteur opérationnel est une composante d'une entité :

1. qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges (y compris des produits des activités ordinaires et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la même entité) ;
2. dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance ; et
3. pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Les secteurs peuvent être regroupés dès lors qu'ils présentent des caractéristiques économiques similaires.

Son activité s'articule autour des trois grandes zones de management suivantes :

- La zone anglophone et Asie Pacifique, qui regroupe les activités réalisées dans les pays suivants : Canada, États-Unis, Grande-Bretagne, Afrique du Sud, Chine, Indonésie, Inde, Philippines, Singapour, Vietnam, et Jamaïque.
- La zone ibérico-LATAM, qui regroupe les activités réalisées dans les pays suivants : Argentine, Brésil, Chili, Colombie, Costa Rica, Salvador, Mexique, Espagne et Portugal.
- La zone Europe continentale & MEA, qui regroupe les activités réalisées dans l'ensemble des pays de la zone Europe Middle East & Africa, à l'exception de la Grande-Bretagne, de l'Espagne et du Portugal.

F3. VARIATIONS DE PERIMETRE

Le groupe n'a pas réalisé d'acquisitions ou de cessions significatives au cours du 1^{er} semestre 2012.

F4. NOTES SUR LE BILAN**1. Goodwill**

Il n'y a pas eu de modifications des UGT ou groupes d'UGT au cours du 1^{er} semestre 2012.

Le groupe a procédé à la revue de ses UGT ou groupes d'UGT afin de déterminer s'il existait des indicateurs de pertes de valeur tant en terme de projections de flux de trésorerie que de taux d'actualisation.

Cet exercice n'a pas révélé d'indicateurs de pertes de valeurs. Néanmoins le groupe a porté une attention toute particulière sur les deux groupes d'UGT « Espagne » et « Europe Centrale » qui s'étaient révélés particulièrement sensibles lors des travaux de test de dépréciation au 31 décembre 2011.

Ces travaux n'ont pas conduit à la constatation d'une dépréciation de goodwill sur le 1^{er} semestre 2012.

2. Clients et autres actifs courants

	30/06/12		31/12/11	
	<i>brut</i>	<i>Dépréc.</i>	<i>net</i>	<i>net</i>
Créances clients et comptes rattachés	484 499	-10 382	474 117	450 503
Autres créances	15 925	-1 023	14 902	19 887
Etat, impôts et taxes	36 027		36 027	49 134
Avances et créances sur immobilisations	2 291		2 291	771
Charges constatées d'avance	32 249		32 249	23 312
Total	570 991	-11 405	559 586	543 607

3. Provisions

1. Comptes semestriels consolidés résumés • **Teleperformance**

	31/12/2011	Dotations	Reprises		Écart de	Autres	30/06/2012
			<i>utilisées</i>	<i>non utilisées</i>	<i>conversion</i>		
Non courant							
Provisions pour risques	500	110	0	0	19	-165	464
- <i>social</i>	452	46	0	0	18	-165	351
- <i>fiscal</i>	48	64	0	0	1	0	113
Provisions pour charges - autres	679	3	0	0	-6	0	676
Provisions engagements de retraite	4 278	178	-19	0	24	-91	4 370
Total	5 457	291	-19	0	37	-256	5 510
Courant							
Provisions pour risques	13 892	1 219	-1 559	-369	-313	-92	12 778
- <i>commercial</i>	256	0	0	0	0	-256	0
- <i>social</i>	12 067	1 175	-1 559	-270	-317	-1	11 095
- <i>autres</i>	1 569	44	0	-99	4	165	1 683
Provisions pour charges - autres	12 006	454	-7 399	-116	2	422	5 369
Total	25 898	1 673	-8 958	-485	-311	330	18 147
TOTAL	31 355	1 964	-8 977	-485	-274	74	23 657

Les autres provisions pour charges, au 30 juin 2012, intègrent pour 5 millions d'euros le reliquat de la provision pour restructuration de 47 millions d'euros dotée en 2010 sur la France. Celle-ci a été consommée à hauteur de 35 millions d'euros en 2011 et 7 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2012. La réalisation de ce plan n'a pas donné lieu à ajustements et est conforme à l'estimation qui en avait été faite fin 2010.

4. Endettement financier net

Répartition courant/non courant :

	30/06/2012	courant	non courant	31/12/2011	courant	non courant
Emprunt auprès des établissements de crédit	104 631	92 960	11 671	93 917	80 339	13 578
Concours bancaires	8 141	8 141		12 540	12 540	0
Dettes de crédit bail	4 906	3 135	1 771	6 698	4 157	2 541
Autres emprunts et dettes financières	3 717	1 573	2 144	9 455	7 703	1 752
Dettes auprès des actionnaires minoritaires	12 200		12 200	11 933	4 118	7 815
Total des dettes	133 595	105 809	27 786	134 543	108 857	25 686
Valeurs mobilières de placement	45 806	45 806		39 052	39 052	
Disponibilités	102 641	102 641		120 560	120 560	
Total des disponibilités	148 447	148 447	0	159 612	159 612	0
Endettement net	-14 852	-42 638	27 786	-25 069	-50 755	25 686

Les dettes auprès des actionnaires minoritaires correspondent aux engagements de rachat de leurs titres par le groupe.

Trésorerie présentée dans l'état des flux de trésorerie :

	30/06/2012	31/12/2011
Concours bancaires	-8 141	-12 540
Valeurs mobilières de placement	45 806	39 052
Disponibilités	102 641	120 560
Trésorerie nette	140 306	147 072

Le groupe a respecté tous les ratios financiers (« covenants ») qui s'appliquaient à certains de ces emprunts au 30 juin 2012.

5. Fournisseurs et autres passifs courants

	30/06/12	31/12/11
Fournisseurs	81 898	83 345
Dettes liées au personnel	98 645	99 371
Etat impôts et taxes	59 328	81 984
Charges à payer	83 690	69 570
Autres dettes d'exploitation	18 013	18 181
Total	341 574	352 451

6. Instruments financiers**Opérations de couverture de change**

Les ventes et les charges d'exploitation des filiales du groupe sont principalement libellées dans la devise de leur pays. Cependant, le groupe est notamment exposé au risque de change sur les ventes de certaines filiales qui sont libellées dans une monnaie autre que leur monnaie fonctionnelle.

Afin de couvrir ces risques de change, des couvertures sont mises en place, qui portent principalement sur les devises suivantes :

- le dollar US et le peso mexicain ;
- le dollar australien, le peso philippin, le peso colombien et le dollar US ;
- le peso colombien et l'euro.

Le groupe couvre ses opérations commerciales hautement probables et libellées en monnaie étrangère sur un horizon principalement de 12 mois. Pour cela, le groupe a recours à des contrats de change à terme et des options de change plain vanilla.

Par ailleurs, suite à l'extension en 2010 du cash pooling à des pays en dehors de la zone euro (notamment les Etats-Unis et le Mexique) des couvertures de change sont mises en place pour couvrir le risque de parité entre les différentes devises gérées au sein du cash pooling.

Enfin, certains prêts entre Teleperformance SA et ses filiales font également l'objet de couvertures de change.

Les principaux instruments financiers dérivés en cours au 30 juin 2012 sont les suivants :

Instruments financiers dérivés (en milliers)	<i>Montant notionnel en devises</i>	<i>Montant notionnel en € au 30/06/2012</i>	<i>Juste valeur en € au 30/06/2012</i>	<i>Capitaux propres</i>	<i>Résultat 2012</i>
Couverture de change budgétaire USD/MXN 2013					
Put & call MXN - options	6 300 000	373 311	201	223	-23
Ventes à terme MXN	9 500 000	562 930	275	286	-11
Ventes options MXN *	3 400 000	201 470	49		49
Couverture de change budgétaire PHP/USD 2012					
Achat à terme PHP	650 000	12 253	440	413	27
Put & call PHP - options	1 300 000	24 505	554	633	-79
Vente options PHP *	1 000 000	18 850	275		275
Achat à terme PHP *	600 000	11 310	409		409
Couverture de change budgétaire USD/MXN 2012					
Ventes à terme USD	21 250	16 878	-162	-490	328
Put & call USD - options	19 500	15 488	-1	-121	120
Vente options USD *	13 000	10 326	274		274
Ventes à terme USD *	6 000	4 766	-2		-2
Put & call USD - options *	11 000	8 737	9		9
Couverture de change budgétaire USD/MXN 2012					
Ventes à terme USD	7 000	5 560	145	130	14
Put & call USD - options	5 500	4 369	74	61	13
Vente options USD *	2 000	1 589	15		15
Ventes à terme USD *	7 000	5 560	232		232
Couverture de change budgétaire COP/EUR 2012					
Ventes à terme €	4 200	4 200	565	565	
Ventes à terme € *	6 500	6 500	899		899
Couverture de change budgétaire COP/USD 2012					
Ventes à terme USD	12 000	12 000	364	320	44
Ventes à terme USD *	4 000	4 000	245		245
Couverture de change budgétaire AUD/USD 2012					
Vente à terme AUD *	8 500	6 888	-232		-232
Vente options *	4 500	3 647	79		79
Put & call AUD - options *	5 500	4 457	-96		-96
Couverture Prêt intragroupe					
- en BRL	34 622	13 425	65		65
- en GBP	34 000	42 131	149		149
- en USD	12 800	10 167	-407		-407
Couverture cash pooling					
- en GBP	7 000	8 674	-365		-365
- en MXN	1 080 000	63 981	2 740		2 740
- en USD	66 950	53 177	1 635		1 635

* non éligibles à la comptabilité de couverture

Au 30 juin 2012, la juste valeur des instruments financiers dérivés se monte à 8,5 M€ dont 9,6 M€ sont présentés au bilan en « autres actifs financiers » courants et 1,1 M€ sont présentés en « autres passifs financiers » courants.

F5. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

1. Autres produits de l'activité

	1er sem 2012	1er sem 2011
Subventions	3 972	3 879
Autres	662	453
Total	4 634	4 332

2. Autres produits et charges d'exploitation

	1er sem 2012	1er sem 2011
Autres produits d'exploitation	6 741	1 844
Autres charges d'exploitation	-6 690	-11 326
- coûts	-13 530	-26 602
- provisions	6 840	15 276

Au cours du 1^{er} semestre 2012, un montant de 7,4 millions d'€ a été repris sur la provision pour restructuration France dotée au 31 décembre 2010 correspondant à des coûts effectifs de même montant. L'impact sur le compte de résultat est donc neutre.

La ligne « autres charges d'exploitation » du 1^{er} semestre 2011 comprend principalement des coûts de départ de personnel en Espagne et en Italie à hauteur de 4 millions d'euros ainsi qu'une provision de 4,9 millions d'euros liée à la mise en œuvre de clauses de non concurrence concernant un ancien dirigeant.

Au cours du 1^{er} semestre 2011, un montant de 15,8 millions d'€ a été repris sur la provision pour restructuration France dotée au 31 décembre 2009 et 2010 correspondant à des coûts effectifs.

3. Paiement fondé sur des actions

Actions gratuites

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 31 mai 2011 portant sur un montant maximum de 2 % du capital de la société à la date de l'assemblée générale, les Conseils d'Administration

des 27 juillet, 30 novembre 2011 et 29 mai 2012 ont attribué gratuitement un total de 1 131 500 actions de performance à des salariés et mandataires sociaux du groupe et qui ont les caractéristiques suivantes :

	Plan 27/07/11	Plan 30/11/11	Plan 29/05/12
Date de l'Assemblée ayant autorisé les plans	31/05/2011	31/05/2011	31/05/2011
Date du conseil ayant attribué les actions	27/07/2011	30/11/2011	29/05/2012
Période d'acquisition des droits	28/07/2011 au 27/07/2013	01/12/2011 au 30/11/2013	01/06/2012 au 31/05/2014
Date d'octroi	09/09/2011	01/12/2011	01/06/2012
Nombre d'actions attribuées*	1 099 000	30 500	2 000
Nombre d'actions annulées sur 2012			
Nombre d'actions en circulation au 30/06/2012	1 099 000	30 500	2 000
Juste valeur d'une action attribuée gratuitement à la date d'octroi	15,1	13,2	17,0
<i>*dont mandataires sociaux</i>	170 000	0	0

L'attribution gratuite de ces actions est conditionnée à la présence des bénéficiaires à la fin de la période d'acquisition des droits ainsi qu'à la réalisation de certains critères de performance.

Afin de servir ces plans d'actions attribuées gratuitement, la Société a procédé au cours du 2^{ème} semestre 2011, à l'acquisition sur le marché de 1.131.961 actions Teleperformance pour un montant total de 17,3 M€ qui a été imputé sur les capitaux propres. Ainsi, aucune dilution ne sera constatée lors de l'attribution définitive des actions, le cas échéant.

Au 30 juin 2012, il a été estimé que la totalité des actions serait attribuée. La charge relative à ces plans et enregistrée au compte de résultat au titre du 1^{er} semestre 2012 s'élève à 6 M€.

4. Résultat financier

	1er sem 2012	1er sem 2011
Produits de trésorerie et équivalents	725	317
Autres intérêts financiers	-2 513	-4 138
Location financement	-206	-420
Coût de l'endettement brut	-2 719	-4 558
Différences de change	2 977	-757
Variations de la juste valeur des instruments dérivés	-1 150	-1 910
Autres	-4 411	-203
Résultat financier	-4 578	-7 111

5. Charge d'impôts

Elle s'élève à 24,7 millions d'€ sur le 1^{er} semestre 2012 contre 17,1 millions d'€ sur le 1^{er} semestre 2011, ce qui représente un taux effectif d'impôt de 34,9% contre 32,8% respectivement et reflète notre meilleure estimation du taux attendu sur l'exercice 2012.

6. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, déduction faite des actions auto détenues.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice ajusté des effets de toutes actions ordinaires potentielles dilutives.

	1er sem 2012	1er sem 2011
Résultat net, part du groupe	45 289	33 340
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net par action	55 414 407	56 506 048
Effet dilutif des actions gratuites	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action	55 414 407	56 506 048
Résultat de base et dilué par action (en €)	0,82	0,59

Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action :

	<i>1er sem 2012</i>	<i>1er sem 2011</i>
Actions ordinaires émises au 1er janvier	56 598 048	56 598 048
Actions auto détenues	-1 183 641	-92 000
Total	55 414 407	56 506 048

F6. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle est présentée ci-après :

Les flux inter-secteurs étant non significatifs, ceux-ci n'ont pas l'objet d'une présentation séparée.

1er semestre 2012	<i>Anglophone APAC</i>	<i>Iberico- Latam</i>	<i>Europe cont.&MEA</i>	<i>Holdings</i>	<i>Total</i>
Chiffre d'affaires	422 328	359 704	344 881	0	1 126 913
Résultat opérationnel	38 682	37 621	-3 754	2 735	75 284
Investissements	11 161	20 530	9 846	657	42 194
Amortissements des actifs corporels et incorporels	20 372	18 244	10 791	507	49 914
1er semestre 2011	<i>Anglophone APAC</i>	<i>Iberico- Latam</i>	<i>Europe cont.&MEA</i>	<i>Holdings</i>	<i>Total</i>
Chiffre d'affaires	409 932	308 399	343 548	0	1 061 879
Résultat opérationnel	32 344	21 761	-4 004	9 165	59 266
Investissements	19 501	14 840	10 255	4 411	49 007
Amortissements des actifs corporels et incorporels	19 230	17 755	10 390	406	47 781

F7. INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIÉES

Il n'existe pas de transactions entre les parties liées qui soient significatives et/ou conclues à des conditions qui ne seraient pas des conditions de marché.

F8. ÉVÈNEMENTS POST CLÔTURE

Néant.

G. Devises étrangères

<i>Principales devises</i>	<i>Pays</i>	<i>30/06/2012</i>		<i>30/06/2011</i>	
		<i>cours moyen</i>	<i>cours de clôture</i>	<i>cours moyen</i>	<i>cours de clôture</i>
Livre sterling	Grande-Bretagne	0,823	0,807	0,868	0,9026
Real brésilien	Brésil	2,415	2,579	2,287	2,2601
Dollar US	États-Unis	1,297	1,259	1,4033	1,4453
Peso mexicain	Mexique	17,187	16,876	16,6842	16,9765

2. Rapport semestriel d'activité

A. Les résultats du 1^{er} semestre 2012 du groupe

A.1 Activité du semestre écoulé

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'est élevé à 1 126,9 millions d'euros, soit une progression, à données publiées, de 6.1 %. À périmètre et taux de change constants, la progression s'établit à 3.1 %.

Les variations de devises, principalement le dollar américain, ont contribué positivement à l'évolution du chiffre d'affaires et ce pour 32,8 millions d'euros.

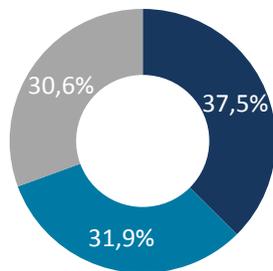
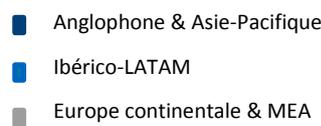
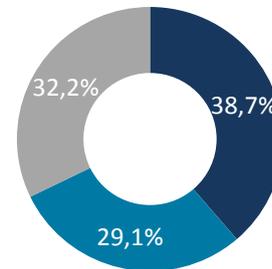
L'effet de périmètre s'établit à -1,6 millions d'euros et résulte pour l'essentiel de la déconsolidation de la société hongroise cédée l'année dernière.

La contribution au chiffre d'affaires du groupe de la zone Ibérico-LATAM (31,9 % contre 29,1 % au S1 2011) confirme sa progression, la zone Anglophone et Asie Pacifique étant en léger recul (37,5 % au S1 2012 contre 38,7 % au S1 2011) tandis que la zone Europe continentale poursuit son mouvement de décroissance entamé ces dernières années (30,6 % contre 32,2 % au S1 2011).

Le chiffre d'affaires par zone géographique a évolué comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011	Variation	
			à données publiées	à devises et périmètre constant
Anglophone & Asie Pacifique	422,3	411,0	2,8%	-4,4%
Europe continentale & MEA	344,9	341,8	0,9%	1,1%
Ibérico-LATAM	359,7	309,1	16,4%	16,0%
Total	1 126,9	1 061,9	6,1%	3,1%

L'évolution du poids respectif des zones dans le chiffre d'affaires du groupe traduit des dynamiques de croissance différentes, à savoir de fortes croissances en Amérique latine notamment au Brésil et des difficultés en Europe sur certains pays compte tenu d'un environnement économique dégradé et incertain.

1^{er} semestre 20121^{er} semestre 2011***Sur la zone Anglophone & Asie Pacifique***

Le 1^{er} semestre 2012 affiche une croissance de 2,8 % à données publiées, de la zone favorisée par la forte appréciation du dollar américain sur la période.

La zone est affectée par un effet de base défavorable suite au dénouement, au cours du 2^{ème} trimestre 2011, d'un important contrat aux Etats-Unis qui se traduit, à taux de change et périmètre constants, par une évolution négative de -4,4 %. Cette évolution révèle cependant une sensible amélioration puisque le second trimestre est à -2,2 % contre un premier trimestre qui était à -5,5 %.

Par ailleurs l'activité au Royaume-Uni a retrouvé, après deux années de stagnation, une nouvelle dynamique commerciale positive et les efforts commerciaux du groupe en Chine, désormais centrés sur les multinationales implantées localement, ont produit leurs premiers effets au cours du semestre écoulé.

Sur la zone Ibérico-LATAM

La zone a bénéficié à nouveau d'une croissance soutenue puisqu'elle affiche une augmentation de son activité de 16,4 % à données publiées et 16,0 % à périmètre et taux de change constants.

Le Brésil constitue le principal moteur de la zone et enregistre toujours des progressions très significatives. Par ailleurs, grâce à une offre particulièrement adaptée aux attentes du marché, le Portugal et la Colombie enregistrent des progressions satisfaisantes.

Enfin, en Espagne, dans un marché particulièrement perturbé, Teleperformance a su renforcer son positionnement d'acteur crédible et pérenne et renouer ainsi avec le développement de son activité.

Sur la zone Europe continentale & MEA

Sur le 1^{er} semestre 2012, l'Europe progresse de 0,9 % à données publiées et 1,1 % à devises et périmètre constants.

Les performances de la zone sont contrastées. Tous les pays de la zone, à l'exception de la France, sont en progression. C'est ainsi que la croissance la plus élevée a été enregistrée dans les pays Nordiques et au Benelux tandis que l'activité se redressait aussi en Allemagne. En France, en revanche, les ventes ont enregistré la répercussion de la baisse des volumes de la fin d'année 2011 et ont également été affectées par les turbulences récentes du marché de la téléphonie.

A.2 Résultats

Le résultat opérationnel publié s'établit à 75,3 millions d'euros, en sensible hausse par rapport au chiffre du 1^{er} semestre 2011 qui se montait à 59,3 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant, correspondant au résultat opérationnel avant prise en compte des amortissements des incorporels liés aux acquisitions et éléments non récurrents (charge comptable liée aux actions de performance), s'établit à 85,7 millions d'euros, soit 7,6 % du chiffre d'affaires contre 68,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2011, soit 6,5 % du chiffre d'affaires.

L'EBITDA courant (résultat opérationnel courant augmenté des dotations aux amortissements) s'élève à 131,2 millions d'euros, représentant 11,6 % du chiffre d'affaires.

Le résultat financier fait ressortir une charge nette de 4,6 millions d'euros contre une charge nette de 7,1 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2011. Il intègre, à hauteur de 3 millions d'euros, les coûts de mise en place de la nouvelle ligne de financement bancaire d'une durée de 5 ans signée fin juin 2012. La variation résiduelle du résultat financier est principalement liée à des effets de change.

La charge d'impôt s'élève à 24,7 millions d'euros contre 17,1 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2011. Le taux d'imposition moyen du groupe ressort à 34,9 % contre 32,8 % sur le 1^{er} semestre 2011.

La part revenant aux minoritaires dans le résultat s'élève à 0,7 million d'euros contre 1,7 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2011. Cette baisse résulte de la politique de rachats des intérêts minoritaires menée l'année dernière.

Le résultat net part du groupe s'établit à 45,3 millions d'euros contre 33,3 millions sur le 1^{er} semestre 2011.

B. Trésorerie et capitaux

B.1 Structure financière consolidée au 30 juin 2012

Capitaux à long terme

(en millions d'€)	30/06/2012	31/12/2011
Capitaux propres	1 335,1	1 277,8
Dettes financières non courantes	27,8	25,7
Total net des capitaux non courants	1 362,9	1 303,5

Capitaux à court terme

(en millions d'€)	30/06/2012	31/12/2011
Dettes financières courantes	105,8	108,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	148,5	159,6
Excédent (déficit) de trésorerie nette sur les dettes financières	42,7	50,8

Source et montant des flux de trésorerie

(en millions d'€)	30/06/2012	30/06/2011
Flux de trésorerie généré par l'activité opérationnelle avant variation du besoin en fonds de roulement	86,2	53,5
Variation du besoin en fonds de roulement	-25,2	-5,6
Flux de trésorerie d'exploitation	61,0	47,9
Investissements	-51,4	-55,9
Désinvestissements (au prix de cession)	0,7	2,2
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-50,7	-53,7
Augmentation de capital et autocontrôle	0,6	-1,2
Dividendes	-25,6	-18,9
Variation nette des dettes financières	6,4	9,6
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-18,6	-10,5
Variation de la trésorerie	-8,3	-16,3

La structure financière du groupe au 30 juin 2012 est solide :

- Les capitaux propres atteignent 1 335,1 millions d'euros dont 1 330,0 millions en part du groupe. Ils financent intégralement les actifs non courants du groupe, qui s'élèvent à 1 139,4 millions d'euros.
- La situation positive de trésorerie nette du groupe se monte à 14,9 million d'euros.

Elle est constituée de disponibilités à hauteur de 148,5 millions et de dettes financières pour 133,6 millions d'euros dont 105,8 millions d'euros sont à court terme.

B.2 Flux de trésorerie

La capacité d'autofinancement opérationnelle avant impôt s'établit pour le 1^{er} semestre 2012 à 117,2 millions d'euros contre 84,4 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2011.

Sur le 1^{er} semestre 2012, le groupe a décaissé 31,0 millions d'euros d'impôts contre 30,9 millions l'année précédente.

Le besoin en fonds de roulement augmente de 25,2 millions d'euros (contre une augmentation de 5,6 millions sur le 1^{er} semestre 2011) Cette augmentation est contenue à la suite du pilotage étroit du poste clients notamment, mais légèrement supérieure à la croissance du chiffre d'affaires du semestre pour des raisons de saisonnalité.

Il en résulte une trésorerie nette générée par l'activité de 61,0 millions d'euros contre 47,9 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2011.

Les investissements corporels et incorporels nets sur le 1^{er} semestre 2012 s'élèvent à 41,5 millions d'euros (3,7 % du chiffre d'affaires) contre 47,7 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2011 (4,5 % du chiffre d'affaires).

Le groupe a décaissé 4,9 millions d'euros au titre des acquisitions contre 6,8 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2011, exclusivement liés à des rachats de participations minoritaires décidés l'année dernière. Au titre de son financement, le groupe bénéficie d'une ligne de crédit syndiqué de 300 millions d'euros dont 230 millions d'euros n'étaient pas utilisés au 30 juin 2012.

C. Parties liées

Il n'y a pas eu sur le semestre de transactions avec les sociétés liées ayant un impact significatif sur les comptes.

D. Evénements importants survenus au cours du 1^{er} semestre

Le groupe a négocié, au cours du 1^{er} semestre 2012 et auprès de six établissements financiers, une ligne de crédit syndiqué de 300 millions d'euros multi devises (€, US\$), prenant effet le 29 juin 2012 pour une durée de 5 ans remboursable in fine et qui a été tirée à hauteur de 70 millions d'euros au 30 juin 2012. Cette ligne de crédit vient remplacer la ligne mise en place début 2008 et qui arrivait à échéance le 31 janvier 2013. Les covenants appliqués à la nouvelle ligne de crédit sont identiques à ceux qui s'appliquaient

à la précédente.

E. Tendances et perspectives

E.1 Risques et incertitudes

Le groupe fait face à tout un ensemble de risques qui sont décrits dans le document de référence du 31 décembre 2011 visé par l'AMF.

La direction du groupe n'anticipe pas de modification notable de ces risques et incertitudes ou de nouveaux éléments de risques et incertitudes sur le second semestre 2012.

E.2 Perspectives

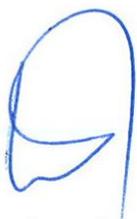
Le groupe confirme les perspectives rendues publiques en début d'année et s'attend à une croissance organique de son activité comprise entre 2 et 4 % et un EBITA (avant éléments non récurrents) compris entre 8,6% et 9 % du chiffre d'affaires.

3. Attestation du rapport financier semestriel

Attestation du rapport financier semestriel

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

Fait à Paris, le 31 juillet 2012



Daniel Julien

*4. Rapport des Commissaires aux Comptes sur
l'information financière semestrielle au 30
juin 2012.*

Deloitte & Associés
185 avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
France

KPMG AUDIT IS
Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
92939 Paris La Défense Cedex
France

TELEPERFORMANCE

Société Anonyme
21-25 rue Balzac
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2012

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Teleperformance S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I. Conclusion sur les comptes

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

TELEPERFORMANCE

3/3

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

II. Vérification spécifique

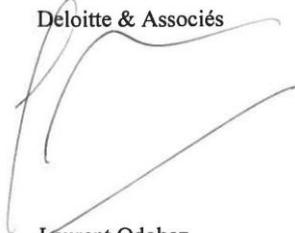
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes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

Neuilly-sur-Seine, le 31 juillet 2012

Paris La Défense, le 31 juillet 2012

Deloitte & Associés

KPMG Audit IS



Laurent Odobez
Associé

Eric Junières
Associé