



Teleperformance
Transforming Passion into Excellence

***Rapport financier semestriel
au 30 juin 2016***

Façonner

L'AVENIR

Rapport financier au 1^{er} semestre 2016

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS.....	2
2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	23
3. ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	29
4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2016.....	30

1. Comptes semestriels consolidés résumés

1.1	ÉTAT RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE (en millions d'euros).....	3
1.2	ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT (en millions d'euros).....	4
1.3	ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL (en millions d'euros).....	4
1.4	ÉTAT RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE (en millions d'euros).....	5
1.5	ÉTAT RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (en millions d'euros).....	6
1.6	NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (en millions d'euros)	7

1.1 État résumé de la situation financière (en millions d'euros)

ACTIF	Notes	30.06.2016	31.12.2015
Actifs non courants			
Goodwill	D	1 097	1 123
Autres immobilisations incorporelles		264	281
Immobilisations corporelles		422	428
Actifs financiers		39	34
Impôts différés		37	36
Total actifs non courants		1 859	1 902
Actifs courants			
Actifs impôts exigibles		39	36
Clients	C.1	734	754
Autres actifs courants	C.1	123	107
Autres actifs financiers		45	43
Trésorerie et équivalents	H.4	255	257
Total actifs courants		1 196	1 197
Total actif		3 055	3 099
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	F.1	143	143
Prime d'émission		575	575
Réserves de conversion		32	69
Autres réserves groupe		969	971
Total part du groupe		1 719	1 758
Participations ne conférant pas le contrôle		8	7
Total capitaux propres		1 727	1 765
Passifs non courants			
Provisions	I.1	11	10
Passifs financiers	G.2	416	469
Impôts différés		104	110
Total passifs non courants		531	589
Passifs courants			
Provisions	I.1	69	70
Dettes d'impôts		47	46
Fournisseurs	C.3	115	117
Autres passifs courants	C.3	371	361
Autres passifs financiers	G.2	195	151
Total passifs courants		797	745
Total des passifs et des capitaux propres		3 055	3 099

1.2 État résumé du résultat (en millions d'euros)

	Notes	1er sem 2016	1er sem 2015
Chiffre d'affaires	C.4	1 689	1 658
Autres produits de l'activité	C.4	2	3
Charges de personnel		-1 151	-1 124
Charges externes		-309	-317
Impôts et taxes		-9	-8
Dotations aux amortissements		-72	-68
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions		-11	-12
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	C.2	-8	-6
Résultat opérationnel		131	126
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		1	
Coût de l'endettement financier brut		-12	-12
Coût de l'endettement financier net	G.1	-11	-12
Autres produits (charges) financiers	G.1	1	8
Résultat financier		-10	-4
Résultat avant impôt		121	122
Charge d'impôt	E	-34	-38
Résultat net après impôt		87	84
Résultat net après impôt - Part du groupe		86	83
Résultat net après impôt - Participations ne conférant pas le contrôle		1	1
Résultat de base par action (en €)	F.3	1,51	1,45
Résultat dilué par action (en €)	F.3	1,48	1,45

1.3 État résumé du résultat global (en millions d'euros)

	1er sem 2016	1er sem 2015
Résultat net après impôt	87	84
Non recyclables en résultat		
Recyclables en résultat		
Gains (pertes) nets sur couvertures de change (brut)	5	0
Gains (pertes) nets sur couvertures de change (impôt)	-2	0
Ecart de conversion	-37	71
Autres éléments du résultat global	-34	71
Total produits et charges comptabilisés	53	155
dont groupe	52	154
dont participations ne conférant pas le contrôle	1	1

1.4 État résumé des flux de trésorerie (en millions d'euros)

Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	Notes	1er sem 2016	1er sem 2015
Résultat net après impôt - Part du groupe		86	83
Résultat participation ne conférant pas le contrôle		1	1
Charges d'impôts comptabilisées		34	38
Charges d'intérêts financiers nets *		8	9
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	H.1	90	85
Impôt décaissé		-43	-49
Marge brute d'autofinancement		176	167
Variation du besoin en fonds de roulement	H.2	20	23
Flux de trésorerie générés par l'activité		196	190
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations inc. et corporelles		-76	-88
Prêts accordés		-1	-1
Cession d'immobilisations inc. et corporelles		1	2
Remboursement de prêts		1	2
Flux de trésorerie liés aux investissements		-75	-85
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Acquisition/cession de titres d'autocontrôle		-17	-2
Changement de parts d'intérêts dans les sociétés contrôlées	G.2	-33	-2
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-68	-53
Intérêts financiers versés/reçus *		-8	-9
Augmentation des dettes financières		537	415
Remboursement des dettes financières		-526	-381
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		-115	-32
Variation de trésorerie		6	73
<i>incidence des variations de change et reclassements</i>		-10	-31
Trésorerie à l'ouverture	H.4	254	214
Trésorerie à la clôture	H.4	250	256

* Compte tenu de l'importance des intérêts financiers versés par le groupe suite à l'acquisition d'Aegis USA Inc., il a été décidé de présenter ces éléments dans les flux de trésorerie liés aux opérations de financement. Ainsi, le 1er semestre 2015 a été retraité à l'identique.

1.5 Etat résumé des variations des capitaux propres (en millions d'euros)

	Part du groupe							Total
	Capital social	Prime d'émission	Réserves de conversion	Réserves & résultat	Impact des instruments financiers de couverture	Capitaux propres	Participation ne conférant pas le contrôle	
31/12/14	143	575	32	852	-7	1 595	5	1 600
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger			71			71		71
Résultat net après impôt				83		83	1	84
Gains nets sur les couvertures de flux de trésorerie						0		0
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	71	83	0	154	1	155
Opérations sur minoritaires				-5		-5		-5
Juste valeur actions gratuites				6		6		6
Titres d'autocontrôle				-2		-2		-2
Dividendes (0,92 € par action)				-53		-53		-53
30/06/15	143	575	103	881	-7	1 695	6	1 701
31/12/15	143	575	69	978	-7	1 758	7	1 765
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger			-37			-37		-37
Résultat net après impôt				86		86	1	87
Gains nets sur les couvertures de flux de trésorerie					3	3		3
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	-37	86	3	52	1	53
Opérations sur minoritaires				-13		-13		-13
Juste valeur actions gratuites				8		8		8
Titres d'autocontrôle				-18		-18		-18
Dividendes (1,20 € par action)				-68		-68		-68
30/06/16	143	575	32	973	-4	1 719	8	1 727

1.6 Notes annexes aux états financiers consolidés (en millions d'euros)

A. Principes comptables généraux	8
A.1 Entité présentant les états financiers	8
A.2 Bases de préparation	8
A.3 Estimations	8
B. Périmètre de consolidation	9
C. Activité opérationnelle	9
C.1 Créances clients et autres actifs courants	9
C.2 Paiements fondés sur des actions	9
C.3 Dettes fournisseurs et autres passifs courants.....	12
C.4 Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité	12
C.5 Information sectorielle	13
D. Goodwill	13
E. Impôts sur les résultats	13
F. Capitaux propres et résultat par action	13
F.1 Capital social et dividendes	13
F.2 Titres d'autocontrôle.....	13
F.3 Résultat par action	14
G. Actifs et Passifs financiers	14
G.1 Résultat financier	14
G.2 Passifs financiers	15
G.3 Opération de couverture de change	15
G.4 Valeur comptable et juste valeur des actifs et passifs financiers par catégorie.....	18
G.5 Devises étrangères	20
H. Flux de trésorerie	20
H.1 Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	20
H.2 Impôt décaissé	20
H.3 Variation du besoin en fonds de roulement	20
H.4 Bouclage des flux de trésorerie et de l'endettement financier net	21
H.5 Trésorerie présentée dans l'état des flux de trésorerie	21
I. Provisions, litiges, engagements et autres obligations contractuelles	22
I.1 Variation des provisions	22
I.2 Garanties et autres obligations contractuelles.....	22
J. Parties liées	22
K. Evènements postérieurs à la clôture	22

Evènements du 1^{er} semestre 2016

Aucun évènement significatif n'est survenu au cours du 1^{er} semestre 2016.

A. Principes comptables généraux

A.1 Entité présentant les états financiers

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

Les états financiers résumés consolidés intermédiaires de la société pour les six mois écoulés au 30 juin 2016 comprennent la société et ses filiales (ensemble désigné comme *le groupe*).

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2015 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 millions d'euros arrondis au million d'euros le plus proche sauf indiqué autrement.

A.2 Bases de préparation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2016 sont préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et présentés conformément à la norme IAS 1 révisée et ses amendements. 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 2015, présentés dans le document de référence 2015 D.16-0088, déposé auprès de l'AMF le 26 février 2016.

Les comptes figurant en comparatif ont été arrêtés selon les mêmes principes.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2016 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 27 juillet 2016.

Les normes, amendements et interprétations suivants :

- améliorations annuelles 2010-2012 ;
- amendements à IAS 19 sur les cotisations des membres du personnel ;
- amendements à IAS 1 sur les informations à fournir ;

- amendements à IAS 16 et IAS 38 sur les clarifications sur les modes d'amortissement acceptables ;
- améliorations annuelles 2012-2014 ;

et d'application obligatoire en 2016, n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du groupe.

À l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations listés supra, les méthodes comptables appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

A.3 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 goodwill,
- l'évaluation des provisions et des engagements de retraite,
- l'évaluation des dettes financières relatives aux compléments de prix liés à des engagements de rachat de participations minoritaires,
- l'évaluation des charges liées aux paiements fondés sur les actions,
- les provisions pour risques et pour charges,
- 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.

B. Périmètre de consolidation

Le groupe n'a pas réalisé d'opérations d'acquisitions ou de cessions de sociétés au cours du 1^{er} semestre 2016.

C. Activité opérationnelle

C.1 Créances clients et autres actifs courants

	30/06/2016			31/12/2015
	Brut	Dépréc.	Net	Net
Créances clients et comptes rattachés	744	-10	734	754
Autres créances	30	-7	23	22
Etat, impôts et taxes	42		42	41
Avances et créances sur immobilisations	6		6	6
Charges constatées d'avance	52		52	38
Total	874	-17	857	861

Affacturation :

Le groupe et certaines de ses filiales ont mis en place des contrats d'affacturation qui répondent aux critères de déconsolidation. Ces contrats portent sur un montant de 56,2 millions d'euros au 30 juin 2016 (32,2 millions d'euros au 31 décembre 2015).

C.2 Paiements fondés sur des actions

Actions de performance 2016

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 28 avril 2016 portant sur un maximum de 2,5 % du capital de la société à la date d'attribution, le conseil d'administration du 28 avril 2016 a attribué gratuitement un total de 914 300 actions de performance à des salariés et mandataires sociaux du groupe. Ce conseil a, par ailleurs, autorisé la mise en place d'un plan d'intéressement à long terme au profit de ses dirigeants, résultant en l'attribution de 350 000 actions de performance et qui présente les mêmes caractéristiques que le plan évoqué ci-dessus.

Les caractéristiques de ces plans sont les suivantes :

	Plan 28/04/16
Date du conseil ayant attribué les actions	28/04/2016
Période d'acquisition des droits	28/04/2016 au 27/04/2019
Date d'octroi	28/04/2016
Nombre d'actions attribuées*	1 264 300
Nombre d'actions en circulation au 30/06/2016	1 264 300
Juste valeur d'une action de performance à la date d'octroi (avec prise en compte du critère de marché)	48,51
Juste valeur d'une action de performance à la date d'octroi (sans prise en compte du critère de marché)	75,20
* dont mandataires sociaux	350 000

L'attribution 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 portant sur les exercices 2016 à 2018.

Sur les quatre critères de performance définis par le conseil d'administration et qui sont énoncés ci-dessous, seuls seront retenus les trois critères qui présentent le meilleur niveau de performance. Le nombre d'actions attribués résultera de la moyenne des trois pourcentages obtenus.

L'un des quatre critères étant un critère de marché (évolution du cours de bourse par rapport à l'indice SBF 120), celui-ci doit être pris en compte dans le calcul de la juste valeur des actions de performance. Cependant, seuls trois critères étant retenus pour le calcul définitif du nombre d'actions attribuées, il n'existe aucune certitude que le critère de marché soit finalement retenu. En conséquence, deux justes valeurs ont été calculées à la date d'octroi, prenant en compte ou pas le critère de marché. Au 30 juin 2016, il a été jugé probable que le critère de marché fasse partie des trois critères les plus favorables et le montant comptabilisé au titre de ce plan est donc basé sur une juste valeur de 48,51 euros par action, ce qui représente une charge de 2,9 millions d'euros au titre du semestre 2016.

Pourcentage obtenu	0%	50%	75%	100%
Croissance moyenne du chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants	Inférieure à 3,5%	Supérieure à 3,5% (inclus) mais inférieure à 5,0% (inclus)		Supérieure à 5,0%
Taux moyen de la marge d'EBITDA courant	Inférieur à 10,3%	Supérieur à 10,3% (inclus) mais inférieur à 10,4% (exclus)	Supérieur à 10,4% (inclus) mais inférieur à 10,5%	Supérieur ou égale à 10,5% (inclus)
Evolution du cours de l'action Teleperformance SE par rapport à l'indice SBF 120	Evolution négative	Supérieure à 0 et jusqu'à 2,5% (inclus)		Supérieure à 2,5%
Critère qualitatif *	0 à 25 points	25 (inclus) à 35 points		35 (inclus) à 45 points

* Ce critère a trait à l'efficacité de l'appropriation des évolutions technologiques et stratégiques par le groupe. Afin d'évaluer ce critère qualitatif à long terme, trois sous-critères seront analysés, chacun avec trois indicateurs :

- capacité de la direction à développer une vision de l'impact des technologies sur l'avenir du groupe ;
- acquisition et adoption de nouvelles technologies ;
- benchmark des pratiques du groupe par rapport à celles de ses concurrents.

Un maximum de 15 points sera alloué à chaque sous-critère.

Actions de performance 2013 et 2014

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 30 mai 2013 portant sur un montant maximum de 2 % du capital de la société à la date de l'assemblée générale, les conseils d'administration des 30 juillet 2013 et 25 février 2014 ont attribué gratuitement un total de 862 500 actions de performance à des salariés du groupe. Le conseil du 30 juillet 2013 a par ailleurs, autorisé la mise en place d'un plan d'intéressement à long terme au profit de ses dirigeants, résultant en l'attribution de 300 000 actions de performance et qui présente les mêmes caractéristiques que le plan évoqué ci-dessus.

Les caractéristiques des deux plans sont les suivantes :

	Plans 30/07/13	Plan 25/02/14
Date du conseil ayant attribué les actions	30/07/2013	25/02/2014
Période d'acquisition des droits	31/07/2013 au 30/07/2016	26/02/2014 au 25/02/2017
Date d'octroi	02/08/2013	25/02/2014
Nombre d'actions attribuées*	1 140 000	22 500
Nombre d'actions annulées	-205 000	
Nombre d'actions en circulation au 30/06/2016	935 000	22 500
Juste valeur d'une action de performance à la date d'octroi	33,37 €	40,80 €
* dont mandataires sociaux	300 000	0

L'attribution 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 portant sur les exercices 2013 à 2015. Les critères de performance ayant été atteints, il a été considéré que toutes les actions en circulation au 30 juin 2016 seraient attribuées. La charge relative à ces plans et enregistrée au compte de résultat au titre du 1^{er} semestre 2016 s'élève à 5,4 millions d'euros contre 5,7 millions d'euros sur la même période 2015.

Afin de servir les plans arrivant à échéance le 30 juillet 2016, le groupe a procédé à l'acquisition sur le marché de 356.690 actions Teleperformance pour un montant total de 23,0 millions d'euros qui a été imputé sur les capitaux propres et va procéder à l'émission de nouvelles actions pour le solde et ce au cours du 2^{ème} semestre 2016.

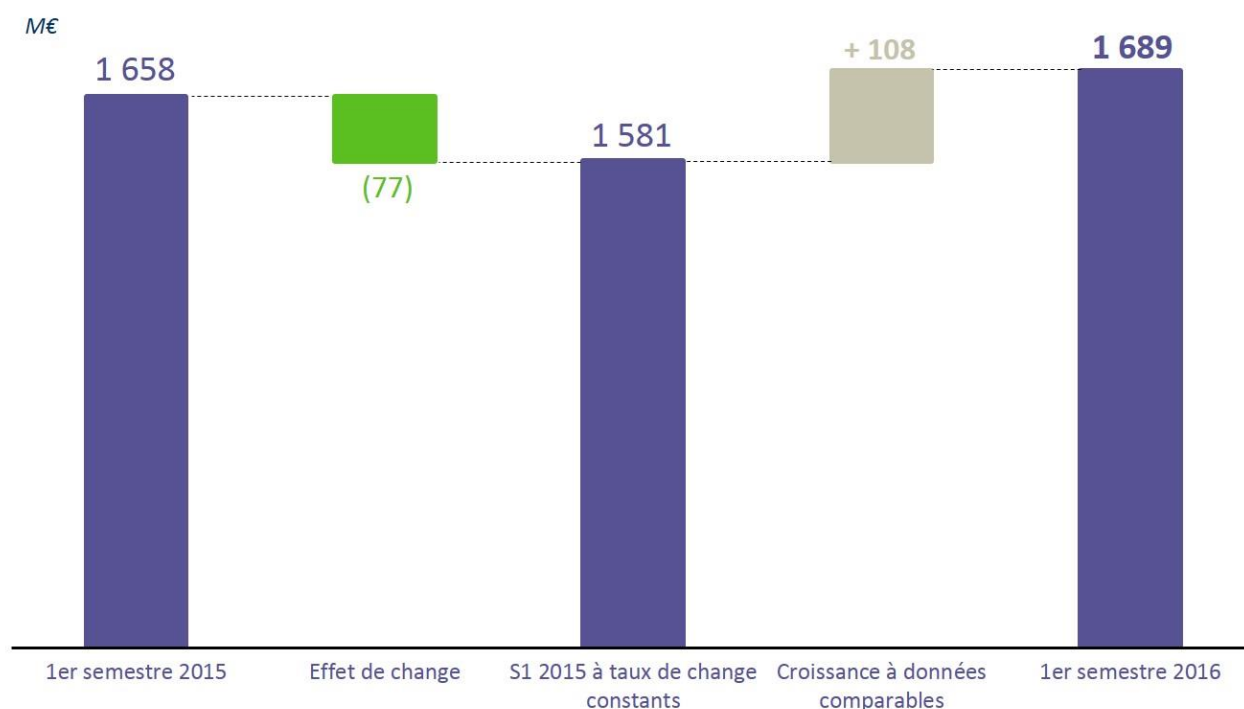
C.3 Dettes fournisseurs et autres passifs courants

	30/06/16	31/12/15
Fournisseurs	115	117
Autres créiteurs	136	125
Etat impôts et taxes	54	57
Charges à payer	144	127
Autres dettes d'exploitation	37	52
Total	486	478

Les autres dettes d'exploitation au 30 juin 2016 incluent pour 8,4 millions d'euros (contre 23,5 millions d'euros au 31 décembre 2015) la juste valeur d'instruments financiers dérivés sur couvertures de change.

C.4 Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

Chiffre d'affaires



Le chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2016 s'élève à 1 689 millions d'euros soit une hausse, à données publiées, de 1,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2015.

A périmètre et taux de change constants, la progression est de 6,8 %.

Autres produits de l'activité

Les « Autres produits de l'activité » sont principalement constitués de subventions publiques.

Sur le 1^{er} semestre 2016, les subventions représentent un montant de 2,2 millions d'euros contre 3,1 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2015 (dont 1,3 million et 1,6 million d'euros respectivement concernant le CICE en France).

C.5 Information sectorielle

L'information sectorielle est présentée ci-après :

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

1er semestre 2016	Anglophone APAC	Ibérico- LATAM	Europe cont.& MEA	Holdings	Total
Chiffre d'affaires	829	400	460		1 689
Résultat opérationnel	56	41	25	9	131
Investissements	36	23	17		76
Actifs incorporels et corporels (nets)	1 190	293	296	4	1 783
Amortissements des actifs incorporels et corporels	47	19	17		83

1er semestre 2015	Anglophone APAC	Ibérico- LATAM	Europe cont.& MEA	Holdings	Total
Chiffre d'affaires	815	422	421	0	1 658
Résultat opérationnel	65	42	9	10	126
Investissements	48	19	21	0	88
Actifs incorporels et corporels (nets)	1 220	312	296	2	1 830
Amortissements des actifs corporels et incorporels	43	21	16	0	80

D. Goodwill

Il n'y a pas eu de modifications des UGT ou groupes d'UGT au cours du 1^{er} semestre 2016.

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.

Le groupe a notamment porté une attention toute particulière à l'UGT « Europe Centrale » qui s'était révélée sensible lors des travaux de test de dépréciation au 31 décembre 2015. Ces travaux n'ont pas conduit à la constatation d'une dépréciation de goodwill sur le 1^{er} semestre 2016.

E. Impôts sur les résultats

La charge d'impôt est comptabilisée au titre de chaque période intermédiaire sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt effectif annuel pour l'ensemble de l'exercice.

La charge d'impôt constatée sur le 1^{er} semestre 2016 s'élève à 33,9 millions d'euros contre 38,6 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2015.

F. Capitaux propres et résultat par action

F.1 Capital social et dividendes

Le montant du capital social au 30 juin 2016 est de 143 004 225 euros, divisé en 57 201 690 actions d'une valeur nominal de 2,50 €, entièrement libérées.

La société a procédé au paiement d'un dividende de 68,6 millions d'euros au cours du mois de mai 2016.

F.2 Titres d'autocontrôle

Le groupe détient, au 30 juin 2016, 379 190 actions de la société dont 22 500 acquis dans le cadre du contrat de liquidité et 356 690 acquis pour servir les plans d'actions de performance pour un montant respectif de 1,7 million d'euros et 23,0 millions d'euros. Ces montants sont imputés sur les capitaux propres.

F.3 Résultat par action

Le calcul du résultat de base et dilué par action se détaille comme suit :

	1er sem 2016	1er sem 2015
Résultat net, part du groupe	86	83
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net par action	56 918 628	57 136 812
Effet dilutif des actions de performance	933 421	0
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action	57 852 049	57 136 812
Résultat de base par action (en €)	1,51	1,45
Résultat dilué par action (en €)	1,48	1,45

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

	1er sem 2016	1er sem 2015
Actions ordinaires émises au 1er janvier	57 201 690	57 201 690
Actions auto détenues	-283 062	-64 878
Total	56 918 628	57 136 812

G. Actifs et Passifs financiers

G.1 Résultat financier

	1er sem 2016	1er sem 2015
Produits de trésorerie et équivalents	1	0
Intérêts financiers	-9	-9
Commissions bancaires	-3	-3
Coût de l'endettement brut	-12	-12
Coût de l'endettement net	-11	-12
Gains de change	17	27
Pertes de change	-15	-19
Autres frais financiers	-1	
Autres produits (charges) financiers	1	8
Résultat financier	-10	-4

G.2 Passifs financiers

Endettement financier net : Répartition courant/non courant :

	30/06/2016	courant	non courant	31/12/2015	courant	non courant
Emprunt auprès des établissements de crédit et "USPP"	558	142	416	547	94	453
Concours bancaires	5	5		3	3	
Dettes de crédit bail	1	1		2	1	1
Autres emprunts et dettes financières	2	2		2	2	
Cross Currency Interest sur emprunt	18	18		20	20	
Dettes auprès des actionnaires minoritaires	27	27		46	31	15
Total des dettes	611	195	416	620	151	469
Valeurs mobilières de placement	4	4		20	20	
Disponibilités	251	251		237	237	
Total des disponibilités	255	255		257	257	
Endettement net	356	-60	416	363	-106	469

Les dettes auprès des actionnaires minoritaires correspondent à l'estimation du prix restant à payer sur les acquisitions des intérêts minoritaires réalisées par le groupe sur 2013. Elles s'élèvent à 27,0 millions d'euros au 30 juin 2016 (46,0 millions d'euros au 31 décembre 2015) sachant qu'un paiement de 30,8 millions d'euros est intervenu sur le 1^{er} semestre 2016.

Covenants

Nos principales dettes financières sont soumises à des covenants financiers, qui ont tous été respectés au 30 juin 2016.

G.3 Opération de couverture de change

Les ventes et les charges d'exploitation des filiales du groupe peuvent être libellées dans une devise différente de leur monnaie de fonctionnement. En conséquence, afin de réduire l'exposition au risque de change, des

couvertures sont mises en place, qui portent principalement sur les devises suivantes :

- le dollar US et le peso mexicain ;
- le dollar US et le peso colombien ;
- le peso philippin et le dollar US ;
- le peso colombien, la livre turque, le dinar tunisien 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, des couvertures de change sont mises en place tant pour couvrir le risque de parité entre les différentes devises gérées au sein du cash pooling et l'euro (notamment le dollar US et le peso mexicain) que certains prêts entre Teleperformance SE et ses filiales.

Les principaux instruments financiers dérivés en cours à la clôture sont les suivants :

Instruments financiers dérivés (en millions)	(en	Montant notionnel en devises	Montant notionnel en € au 30/06/2016	Juste valeur en € au 30/06/2016	Capitaux propres	Résultat 2016
Couverture de change budgétaire MXN/USD 2016						
Put & call USD - options		9	8	-1		-1
Ventes à terme USD		16	14	-1	-1	0
Ventes options USD *		6	5	0		0
Couverture de change budgétaire MXN/USD 2017						
Ventes à terme USD		15	14	0	0	0
Couverture de change budgétaire USD/MXN 2016						
Put & call MXN - options		181	9	0	0	0
Achats à terme MXN		436	21	-3	-3	0
Ventes options MXN *		118	6	0		0
Couverture de change budgétaire USD/PHP 2016						
Put & call PHP - options		2 750	53	0	0	0
Achats à terme PHP		4 400	84	0	-1	1
Ventes options PHP*		1 700	33	0		0
Couverture de change budgétaire USD/PHP 2017						
Achats à terme PHP		930	18	0		0
Couverture de change budgétaire COP/EUR 2016						
Ventes à terme €		13	13	1	1	
Couverture de change budgétaire COP/USD 2016						
Ventes à terme USD		14	13	-1	-1	
Couverture de change budgétaire EUR/TND 2016						
Achats à terme TND		41	17	-1	-1	
Cross Currency Interest Swap EUR/USD		115	104	-18		-18
Couverture Prêt intragroupe						
- en GBP		36	44	1		1
- en USD		141	127	1		1
- en PHP		3 934	75	1		1
Couverture cash pooling						
- en MXN		2 010	97	-1		-1
- en USD		80	72	1		1
* non éligibles à la comptabilité de couverture						

Instruments financiers dérivés (en millions)	Montant notionnel en devises	Montant notionnel en € au 31/12/2015	Juste valeur en € au 31/12/2015	Capitaux propres	Résultat 2015
Couverture de change budgétaire USD/MXN 2015					
Ventes à terme USD	37	34	-5		-5
Couverture de change budgétaire USD/MXN 2016					
Put & call USD - options	9	8	-1	-1	0
Ventes à terme USD	17	16	-1	-1	0
Ventes options USD*	7	6	0		0
Couverture de change budgétaire MXN/USD 2016					
Put & call MXN - options	196	10	0	0	0
Achats à terme MXN	483	26	-2	-3	1
Ventes options MXN*	133	7	0	0	0
Couverture de change budgétaire USD/PHP 2015					
Achats à terme PHP	2 288	45	-1	0	-1
Couverture de change budgétaire USD/PHP 2016					
Put & call PHP - options	3 150	62	-1	-1	0
Achats à terme PHP	5 250	103	-1	-2	1
Ventes options PHP*	2 200	43	0	0	0
Couverture de change budgétaire COP/EUR 2016					
Ventes à terme €	18	18	0	0	0
Couverture de change budgétaire COP/USD 2016					
Ventes à terme USD	20	18	-3	-3	0
Couverture de change budgétaire USD/INR 2016					
Put & call USD - options	3	3	0	0	0
Ventes à terme USD	8	7	0	0	0
Ventes options USD*	2	2	0	0	0
Couverture de change budgétaire EUR/TND 2016					
Achats à terme TND	58	26	-1	0	-1
Cross Currency Interest Swap EUR/USD					
	115	106	-20	0	-20
Couverture Prêt intragroupe					
- en GBP	33	45	-1	0	-1
- en USD	143	131	0	0	0
- en PHP	3 931	78	-2	0	-2
Couverture cash pooling					
- en MXN	1 870	99	-4	0	-4
- en USD	25	23	1	0	1
* non éligibles à la comptabilité de couverture					

Au 30 juin 2016, la juste valeur des instruments financiers dérivés se monte à -21,2 millions d'euros (contre -40,6 million d'euros au 31 décembre 2015) dont 5,0 millions d'euros sont présentés en autres actifs financiers, 8,4 millions d'euros en autres passifs courants et 17,8 millions d'euros en autres passifs financiers.

Le risque de crédit de la contrepartie (CVA) ainsi que le risque de crédit propre (DVA) ont été intégrés dans le calcul de la juste valeur des couvertures mais représentent des montants non significatifs.

G.4 Valeur comptable et juste valeur des actifs et passifs financiers par catégorie

Les tableaux suivants indiquent la valeur comptable des actifs et passifs financiers ainsi que leur juste valeur selon leur niveau de hiérarchie :

	Catégorie comptable				Juste valeur				
	Intruments financiers à la JV par résultat	Intruments dérivés	Prêts et créances	Passifs financiers au coût amorti	Total	Niv 1	Niv 2	Niv 3	Total
30/06/2016									
Intruments financiers Actifs									
I - Actifs financiers à la juste valeur	4	5	0	0	9	4	5	0	9
Couvertures de change		5			5		5		5
Valeurs mobilières de placement	4				4	4			4
II - Actifs financiers au coût amorti	0	0	1 187	0	1 187	251	936	0	1 187
Prêts			2		2		2		2
Depôts et cautionnements			47		47		47		47
Garantie de passif			30		30		30		30
Clients			734		734		734		734
Autres actifs			123		123		123		123
Disponibilités			251		251	251			251
Intruments financiers Passifs									
I - Passifs financiers à la juste valeur	0	26	0	0	26	0	26	0	26
Cross Currency Interest Swap sur emprunt		18			18		18		18
Couvertures de change		8			8		8		8
II - Passifs financiers au coût amorti	0	0	5	1 047	1 052	5	1 047	0	1 052
Emprunt auprès des établissements de crédit et "USPP"				558	558		558		558
Dettes de crédit-bail				1	1		1		1
Autres emprunts et dettes financières				2	2		2		2
Concours bancaires			5		5	5			5
Fournisseurs				115	115		115		115
Autres passifs				371	371		371		371

	Catégorie comptable				Juste valeur					
	Intruments financiers à la JV par résultat	Intruments dérivés	Prêts et créances	Passifs financiers au coût amorti	Total	Niv 1	Niv 2	Niv 3	Total	
31/12/2015										
Intruments financiers Actifs										
I - Actifs financiers à la juste valeur	20	3	0	0	23	20	3	0	23	
Couvertures de change		3			3		3		3	
Valeurs mobilières de placement	20				20	20			20	
II - Actifs financiers au coût amorti	0	0	1 172	0	1 172	237	935	0	1 172	
Prêts			2		2		2		2	
Depôts et cautionnements			41		41		41		41	
Garantie de passif			31		31		31		31	
Clients			754		754		754		754	
Autres actifs			107		107		107		107	
Disponibilités			237		237	237			237	
Intruments financiers Passifs										
I - Passifs financiers à la juste valeur	0	44	0	0	44	0	44	0	44	
Cross Currency Interest Swap sur emprunt		20			20		20		20	
Couvertures de change		24			24		24		24	
II - Passifs financiers au coût amorti	0	0	3	1 005	1 008	3	1 005	0	1 008	
Emprunt auprès des établissements de crédit et "USPP"				547	547		547		547	
Dettes de crédit-bail				2	2		2		2	
Autres emprunts et dettes financières				2	2		2		2	
Concours bancaires			3		3	3			3	
Fournisseurs				117	117		117		117	
Autres passifs				337	337		337		337	

Il n'y a pas eu de transferts entre les différents niveaux de juste valeur pour les actifs et passifs qui sont évalués selon cette méthode.

Les dettes auprès des actionnaires minoritaires qui s'élevaient à 27,0 millions d'euros au 30 juin 2016 (46,0 millions d'euros au 31 décembre 2015) sont évaluées en appliquant la formule prévue au contrat.

G.5 Devises étrangères

<i>Principales devises</i>	<i>Pays</i>	<i>cours moyen</i> 1er sem 2016	<i>cours de clôture</i> 30/06/2016	<i>cours moyen</i> 1er sem 2015	<i>cours de clôture</i> 31/12/2015
Europe					
Livre sterling	Grande-Bretagne	0,78	0,83	0,73	0,73
Amériques et Asie					
Réal brésilien	Brésil	4,14	3,59	3,31	4,31
Peso colombien	Colombie	3 484,00	3 241,00	2 772,00	3 442,00
Dollar US	États-Unis	1,12	1,11	1,12	1,09
Peso mexicain	Mexique	20,17	20,64	16,89	18,92
Peso philippin	Philippines	52,32	52,24	49,73	51,00

H. Flux de trésorerie

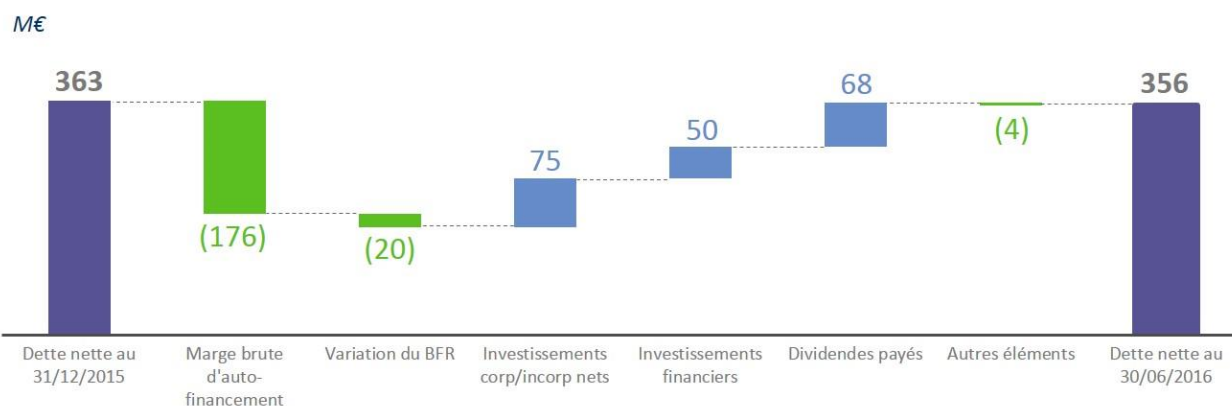
H.1 Charges (produits) sans effet sur la trésorerie

	1er sem 2016	1er sem 2015
Dépréciations et amortissements des actifs immobilisés	83	80
Dotations (reprises) nettes aux provisions	1	1
Pertes et gains latents sur instruments financiers	-2	-2
Paiements fondés sur des actions	8	6
Total	90	85

H.2 Variation du besoin en fonds de roulement

	1er sem 2016	1er sem 2015
Créances clients	10	26
Fournisseurs	14	-13
Autres	-4	10
Total	20	23

H.3 Bouclage des flux de trésorerie et de l'endettement financier net



Le montant figurant en « investissements financiers » concerne un complément de prix sur des titres d'une filiale ainsi que l'acquisition de titres Teleperformance.

H.4 Trésorerie présentée dans l'état des flux de trésorerie

	30/06/2016	31/12/2015
Concours bancaires	-5	-3
Valeurs mobilières de placement	4	20
Disponibilités	251	237
Trésorerie nette	250	254

I. Provisions, litiges, engagements et autres obligations contractuelles

I.1 Variation des provisions

	31/12/2015		Reprises		Écart de	Autres	30/06/2016
	Dotations		utilisées	non utilisées	conversion		
Non courant							
Provisions engagements de retraite	10	1					11
Provisions pour risques	0						0
Total	10	1	0	0	0	0	11
Courant							
Provisions pour risques	68	2	-3		-2	1	66
Provisions pour charges - autres	2	1					3
Total	70	3	-3	0	-2	1	69
TOTAL	80	4	-3	0	-2	1	80

Les provisions pour risques au 30 juin 2016 incluent un passif éventuel de 46,1 millions d'euros (51,2 millions de dollars US), lié à des risques identifiés lors du processus d'acquisition de Aegis USA Inc. en 2014 et dont 30,1 millions d'euros concernent des risques fiscaux. Un actif de 30,1 millions d'euros a été comptabilisé en contrepartie, ces risques étant couverts par une garantie de passif.

Elles incluent également d'autres risques à hauteur de 19,9 millions d'euros dont 8,5 millions d'euros de risques sociaux qui couvrent essentiellement des litiges avec des anciens salariés, notamment en Argentine et en France.

Concernant la fraude opérée en 2014 dans certains de nos centres et relative à un client spécifique, aucun élément intervenu sur 2016 ne remet en cause la position retenue par le groupe au 31 décembre 2014. Compte tenu des analyses juridiques disponibles ainsi que des couvertures d'assurance souscrites, la direction reste confiante dans sa capacité à résoudre ce litige sans perte financière significative. En conséquence, aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes du groupe au 30 juin 2016.

I.2 Garanties et autres obligations contractuelles

Le groupe n'a accordé ni reçu aucune nouvelle garantie significative au cours du 1^{er} semestre 2016.

J. Parties liées

Le groupe n'a pas connaissance d'opérations significatives réalisées avec les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2016.

K. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

2. Rapport semestriel d'activité

2.1 Les résultats du 1^{er} semestre 2016 du groupe

A. Activité du semestre écoulé

Au 1^{er} semestre 2016, le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'est élevé à 1 689 millions d'euros, soit une progression de + 6,8 % à données comparables (à devises et périmètre constants) par rapport à la même période de l'exercice précédent. La croissance est de + 1,8 % à données publiées. Cette évolution est due à un effet négatif de 77 millions d'euros provenant de la dépréciation de certaines devises par rapport à l'euro, essentiellement les devises d'Amérique latine (le réal brésilien, les pesos mexicain, colombien et argentin).

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

(en millions d'€)	1er semestre 2016	1er semestre 2015	variation	
			à données publiées	à devises et périmètre constants
Anglophone & Asie-Pacifique	829	815	1,7%	4,2%
Ibérico-LATAM	400	422	-5,3%	6,9%
Europe continentale & MEA	460	421	9,3%	11,8%
Total	1 689	1 658	1,8%	6,8%

▪ Zone anglophone & Asie-Pacifique

Le chiffre d'affaires de la zone a progressé de + 4,2 % à données comparables et de + 1,7 % à données publiées au 1^{er} semestre 2016 par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Après un 1^{er} trimestre temporairement ralenti par un effet de base défavorable, le groupe a retrouvé au 2^{ème} trimestre un rythme de développement plus en ligne avec la dynamique de son marché. L'activité de la région a notamment été portée par la montée en puissance d'importants contrats domestiques aux États-Unis dans les secteurs de la santé, des services financiers et des assurances ainsi que par de nouveaux contrats signés auprès de marques de renommée mondiale dans le secteur de l'économie collaborative. Le développement de l'activité a également été sensible dans le secteur de l'électronique grand public.

Teleperformance a confirmé au cours du 1^{er} semestre 2016 la tendance à la diversification de son portefeuille de clients dans la région en réduisant sa dépendance au secteur des télécommunications, incluant la télévision payante qui ne représentait plus que 26 % du chiffre d'affaires de la zone anglophone & Asie-Pacifique en 2015 contre 30 % en 2014.

En Asie-Pacifique, l'activité continue de croître fortement en Chine, auprès notamment de multinationales nord-américaines implantées dans ces pays, et en Inde.

■ Zone ibérico-LATAM

Au 1^{er} semestre 2016, les activités du groupe sur la zone ont progressé à un rythme soutenu, + 6,9 % à données comparables. Elles sont en revanche en retrait de 5,3 % à données publiées, la différence s'expliquant principalement par un environnement de change particulièrement défavorable sur la période, marqué par la dépréciation de certaines devises par rapport à l'euro, essentiellement le réal brésilien, les pesos mexicain, colombien et argentin.

Les très bonnes performances enregistrées au Portugal expliquent pour l'essentiel cette accélération. L'activité se développe à un très bon rythme, portée par des contrats significatifs récemment signés dans des secteurs variés, notamment auprès de grandes marques renommées de l'économie collaborative ainsi que dans le domaine des loisirs. Ces nouveaux volumes sont traités par les plateformes multilingues implantées à Lisbonne, dont le site City Center, le dernier ouvert à ce jour, en 2015, abritant 1 800 stations de travail.

Alors que le contexte économique reste morose au Brésil, l'activité du groupe continue de croître à un rythme satisfaisant, portée non seulement par la bonne tenue de l'activité auprès des clients premium brésiliens, mais aussi par la montée en puissance de nouveaux contrats signés auprès de multinationales nord-américaines tant dans les secteurs des services financiers, de l'électronique grand public que dans l'économie collaborative.

■ Zone Europe continentale & MEA

Le chiffre d'affaires de la zone a progressé au cours du 1^{er} semestre de + 11,8 % à données comparables et de + 9,3% à données publiées.

Cette forte croissance traduit la poursuite d'une bonne dynamique commerciale enregistrée auprès de clients globaux sur un certain nombre de marchés («network effect») dans des secteurs variés tels que l'électronique grand public, internet, l'e-commerce et les services financiers.

Les meilleures performances sont enregistrées aux Pays-Bas, en Grèce où les clients sont servis par des plateformes multilingues premium situées à Athènes, au Moyen-Orient (en Égypte et à Dubaï notamment, où des centres ouverts récemment servent de grands groupes du secteur internet et de l'électronique grand public), et dans les pays de l'Est (Russie, Pologne).

Le chiffre d'affaires du marché francophone progresse à un rythme satisfaisant au 1^{er} semestre, porté par les activités offshore au Maroc et en Tunisie.

Teleperformance continue d'accompagner la croissance du marché sur la zone en ouvrant de nouveaux sites, offshore pour la plupart, et en agrandissant des sites existants. Après l'Albanie, Dubaï, l'Égypte, la Lituanie et le Surinam (qui sert le marché néerlandais) l'année dernière, c'est à Madagascar que le groupe a ouvert un nouveau site au cours du 1^{er} semestre 2016.

Le développement des activités de TLScontact, société spécialisée dans les services de gestion des demandes de visas auprès des gouvernements, continue de contribuer positivement à la croissance de la région sur le semestre, bien que dans une moindre mesure par rapport à 2015 qui avait été marquée par la montée en puissance rapide du contrat signé avec le gouvernement britannique. Les bonnes performances résultent de la demande toujours soutenue de visas en Chine et en Afrique du Nord, ainsi que du développement de nouveaux services.

B. Résultats du 1^{er} semestre 2016

L'EBITA courant atteint 150 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 contre 144 millions d'euros sur la même période de l'année précédente, soit une progression de + 4,5 %. L'EBITA courant rapporté au chiffre d'affaires enregistre une nouvelle progression au cours du 1^{er} semestre pour s'élever à 8,9 % contre 8,7 % au 1^{er} semestre 2015.

(€ millions)	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Résultat opérationnel	131	126
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	8	6
Amortissement des incorporels liés aux acquisitions	11	12
EBITA courant	150	144

EBITA courant par zone - hors holdings

(en millions d'€)	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Anglophone & Asie-Pacifique	65	75
% CA	7.9%	9.2%
Ibérico-LATAM	43	44
% CA	10.7%	10.4%
Europe continentale & MEA	25	9
% CA	5.4%	2.1%
Total - Holdings inclus	150	144
% CA	8.9%	8.7%

▪ Zone anglophone & Asie-Pacifique

L'EBITA courant de la zone anglophone & Asie-Pacifique s'élève à 65 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 contre 75 millions d'euros sur la même période de l'année dernière. Le taux de marge EBITA courant s'établit à 7,9 % contre 9,2 % sur la même période de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique essentiellement par les éléments suivants :

- un effet de base défavorable concentré sur le 1^{er} trimestre et lié à une baisse temporaire des volumes avec un client important dans le secteur des télécommunications aux États-Unis ;
- un effet de mix géographique défavorable lié à la croissance significative des activités domestiques aux États-Unis notamment dans le secteur des services financiers ;
- une montée en régime progressive des nouveaux sites ouverts récemment en Australie et en Chine ;
- la poursuite des efforts consentis en termes de dépenses de sécurité réalisés depuis 2015 et répartis sur deux ans.

Teleperformance vise un retour à la stabilisation des marges sur cette zone au second semestre par rapport à la même période de l'année dernière, avec notamment une base de comparaison plus favorable et des sites récemment ouverts pleinement opérationnels.

▪ Zone ibérico-LATAM

La zone ibérico-LATAM enregistre un EBITA courant de 43 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 contre 44 millions d'euros sur la même période de l'année dernière.

Le taux de marge EBITA courant demeure élevé et progresse pour atteindre 10,7 %, contre 10,4 % au 1^{er} semestre 2015, en raison notamment du développement dynamique et rentable des activités au Portugal et en Colombie, d'une bonne résistance des activités au Brésil ainsi que de l'évolution des devises favorable aux activités offshore au Mexique servant le marché américain.

▪ Zone Europe continentale & MEA

Dans la zone Europe continentale & MEA, Teleperformance poursuit le redressement de sa rentabilité amorcé en 2012. L'EBITA courant s'élève à 25 millions d'euros, soit un taux de marge de 5,4 %, contre 2,1 % au 1^{er} semestre de l'année dernière. Cette progression reflète plusieurs facteurs positifs :

- poursuite du redressement de la rentabilité du marché francophone, avec comme objectif annuel un résultat opérationnel à l'équilibre ;
- bonne croissance des activités et maîtrise satisfaisante des coûts dans un certain nombre de pays en Europe du Sud et de l'Est, comme la Grèce et la Russie ;
- amélioration de la rentabilité des activités de gestion externalisée des demandes de visas de TLScontact.

Le résultat opérationnel du groupe s'établit à 131 millions d'euros contre 126 millions d'euros sur la même période de l'année précédente, soit une progression de + 4,0 %.

Le résultat opérationnel tient compte au 1^{er} semestre 2016 de l'amortissement des actifs incorporels qui s'élève à 11 millions d'euros, niveau stable par rapport au 1^{er} semestre 2015, et de la charge comptable relative aux plans d'actions de performance pour un montant de 8 millions d'euros.

Le résultat financier fait ressortir une charge nette de 10 millions d'euros contre 4 millions l'année dernière. Au 1^{er} semestre 2015, le groupe avait bénéficié de gains de change significatifs résultant d'une politique active de couverture des flux financiers au sein du groupe.

La charge d'impôt s'établit à 34 millions d'euros. Le taux d'imposition moyen du groupe est de 28,0 % contre 31,6 % l'année précédente.

La part revenant aux minoritaires dans le résultat s'élève à 1 million d'euros.

Le résultat net de 86 millions d'euros progresse de + 3,7 % par rapport à l'année précédente (83 millions d'euros). Le résultat net dilué par action s'élève à 1,48 euro, en hausse de + 2,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2015.

2.2 Trésorerie et capitaux

A. Structure financière consolidée au 30 juin 2016

Capitaux à long terme

(en millions d'€)	30/06/2016	31/12/2015
Capitaux propres	1 727	1 765
Dettes financières non courantes	416	469
Total net des capitaux non courants	2 143	2 234

Capitaux à court terme

(en millions d'€)	30/06/2016	31/12/2015
Dettes financières courantes	195	151
Trésorerie et équivalents de trésorerie	255	257
Excédent (déficit) de trésorerie nette sur les dettes financières	60	106

B. Flux de trésorerie

Source et montant des flux de trésorerie

(en millions d'€)	30/06/2016	30/06/2015
Flux de trésorerie généré par l'activité opérationnelle avant variation du besoin en fonds de roulement	176	167
Variation du besoin en fonds de roulement	20	23
Flux de trésorerie d'exploitation	196	190
Investissements nets	-75	-86
Prêts	0	1
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-75	-85
Augmentation de capital et autocontrôle	-17	-2
Changement de parts d'intérêts dans les sociétés contrôlées	-33	-2
Dividendes	-68	-53
Variation nette des dettes financières	11	34
Intérêts payés	-8	-9
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-115	-32
Variation de la trésorerie	6	73

Le cash-flow avant intérêts payés et après impôts s'est établi à 176 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, contre 167 millions d'euros sur la même période de l'année précédente. La variation du BFR du groupe a constitué une ressource de 20 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, niveau stable par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette bonne performance traduit notamment la réussite de la politique d'amélioration de la liquidité du groupe.

Les investissements opérationnels nets s'élèvent à 75 millions d'euros, soit 4,4 % du chiffre d'affaires, contre 86 millions d'euros, soit 5,2 % du chiffre d'affaires, au 1^{er} semestre 2015. Tout en faisant preuve de discipline financière, le groupe a continué à investir dans de nouveaux sites et des extensions de sites existants pour accompagner ses clients sur l'ensemble de ses marchés, notamment dans la région Asie-Pacifique (cf. paragraphe ci-dessous - Développements récents)

Au total, le cash-flow net disponible du groupe progresse fortement pour atteindre 121 millions d'euros contre 104 millions d'euros sur la même période de l'année précédente.

Les investissements financiers, qui s'élèvent à 50 millions d'euros au 1^{er} semestre, incluent des décaissements liés à des clauses d'earn-out sur la filiale TLScontact et des rachats d'actions propres.

Après décaissement du dividende pour un montant de 68 millions d'euros, l'endettement net s'élève à 356 millions d'euros au 30 juin 2016. La structure financière du groupe demeure ainsi très solide avec des capitaux propres de 1 727 millions d'euros à fin juin 2016.

2.3 Parties liées

Le groupe n'a pas connaissance d'opérations significatives réalisées avec les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2016.

2.4 Evénements post-clôture

Néant.

2.5 Tendances et perspectives

A. Risques et incertitudes

Le groupe fait face à tout un ensemble de risques qui sont décrits dans le document de référence du 31 décembre 2015 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 2016.

B. Perspectives

Pour l'année 2016, compte tenu des chiffres semestriels encourageants, Teleperformance confirme et précise ses objectifs financiers annuels :

- croissance du chiffre d'affaires d'environ + 7 % à données comparables ;
- marge opérationnelle courante supérieure ou égale à 10,3 %.

Le groupe prévoit par ailleurs de maintenir un niveau élevé de cash-flow net disponible sur l'année.

3. Attestation du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé de l'exercice 2016 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 durant 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 2016. »

Paris, le 27 juillet 2016

Paulo César Salles Vasques

Directeur général

4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2016

Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016

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 SE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, 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.

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.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense
le 27 juillet 2016

KPMG Audit IS
Éric Junières
Associé

Neuilly sur seine
le 27 juillet 2016

Deloitte & Associés
Philippe Battisti
Associé



Teleperformance

Transforming Passion into Excellence

Teleperformance SE

Société européenne

Au capital de 143 004 225 euros

301 292 702 RCS Paris

21/25 rue Balzac – 75008 Paris – France

Tél : +33 1 59 83 59 00

Suivez-nous :

 /teleperformance

 blog.teleperformance.com

 /company/teleperformance