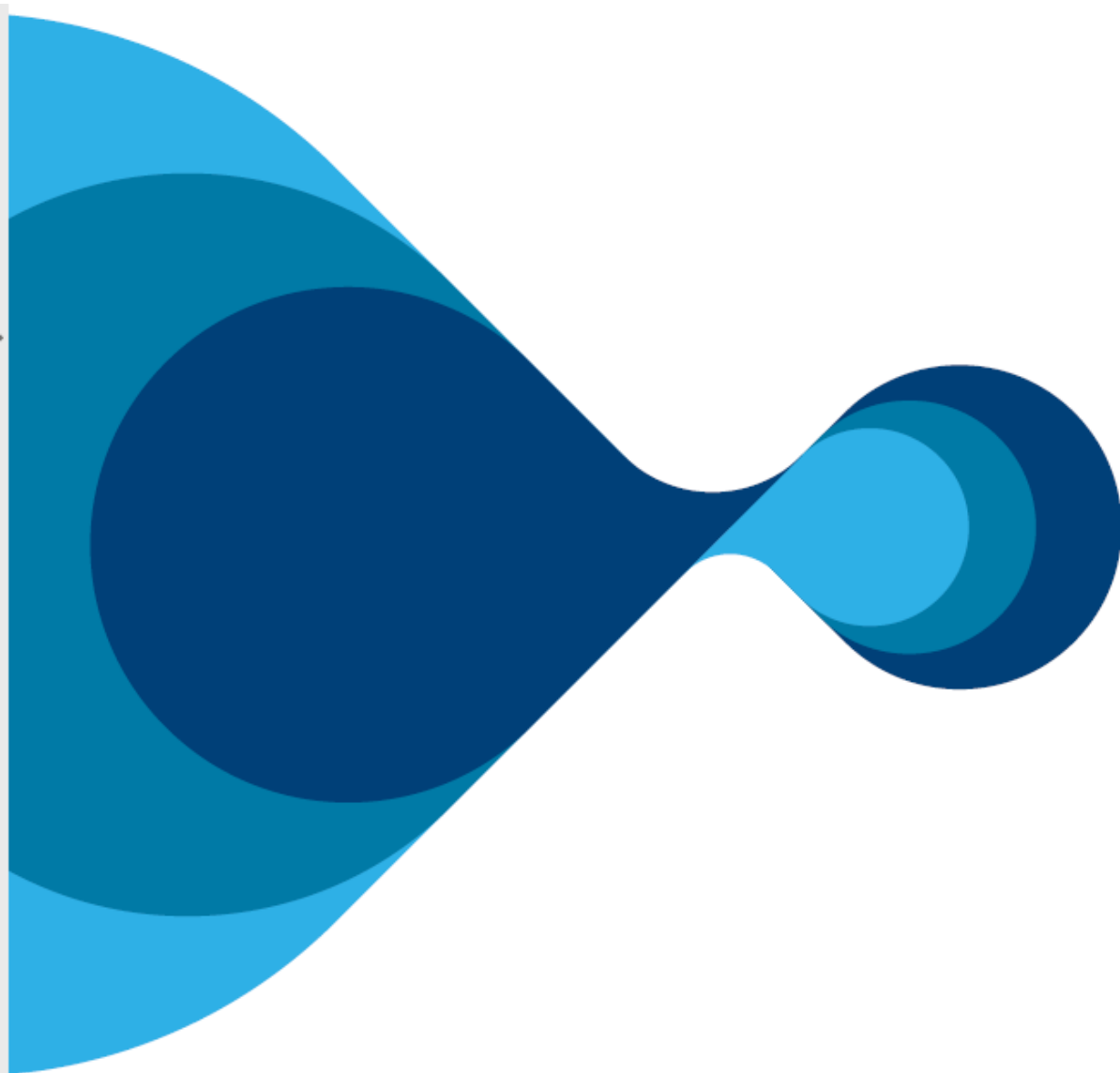




*Rapport financier semestriel
au 30 juin 2017*

***Insuffler
le mouvement***



Rapport financier au 1^{er} semestre 2017

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS.....	2
2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	23
3. ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	30
4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2016.....	31

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 RÉSUMÉS (en millions d'euros).....	7

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

ACTIF	<i>Notes</i>	30.06.2017	31.12.2016
Actifs non courants			
Goodwill	D	1 816	1 936
Autres immobilisations incorporelles		1 036	1 172
Immobilisations corporelles		436	476
Actifs financiers		54	55
Impôts différés		42	30
Total actifs non courants		3 384	3 669
Actifs courants			
Actifs impôts exigibles		59	46
Clients	C.1	797	871
Autres actifs courants	C.1	115	100
Autres actifs financiers		29	24
Trésorerie et équivalents de trésorerie	H.4	308	282
Total actifs courants		1 308	1 323
Total actif		4 692	4 992
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	F.1	144	144
Prime d'émission		575	575
Réserves de conversion		-47	100
Autres réserves groupe		1 144	1 092
Capitaux propres part du groupe		1 816	1 911
Participations ne conférant pas le contrôle		11	10
Total capitaux propres		1 827	1 921
Passifs non courants			
Provisions	I.1	14	13
Passifs financiers	G.2	1 537	1 688
Impôts différés		398	444
Total passifs non courants		1 949	2 145
Passifs courants			
Provisions	I.1	33	36
Dettes d'impôts		72	61
Fournisseurs	C.3	127	126
Autres passifs courants	C.3	412	442
Autres passifs financiers	G.2	272	261
Total passifs courants		916	926
Total des passifs et des capitaux propres		4 692	4 992

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

	Notes	1er sem 2017	1er sem 2016
Chiffre d'affaires	C.4	2 081	1 689
Autres produits de l'activité	C.4	4	2
Charges de personnel		-1 377	-1 151
Charges externes		-369	-309
Impôts et taxes		-12	-9
Dotations aux amortissements		-83	-72
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions		-45	-11
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	C.2	-8	-8
Résultat opérationnel		191	131
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	1
Coût de l'endettement financier brut		-32	-12
Coût de l'endettement financier net	G.1	-32	-11
Autres produits (charges) financiers	G.1	7	1
Résultat financier		-25	-10
Résultat avant impôt		166	121
Charge d'impôt	E	-49	-34
Résultat net après impôt		117	87
Résultat net après impôt - Part du groupe		116	86
Résultat net après impôt - Participations ne conférant pas le contrôle		1	1
Résultat de base par action (en €)	F.3	2,01	1,51
Résultat dilué par action (en €)	F.3	1,98	1,48

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

	1er sem 2017	1er sem 2016
Résultat net après impôt	117	87
Non recyclables en résultat		
Recyclables en résultat		
Gains (pertes) nets sur couvertures de change (brut)	6	5
Gains (pertes) nets sur couvertures de change (impôt)	-2	-2
Ecart de conversion	-147	-37
Autres éléments du résultat global	-143	-34
Total produits et charges comptabilisés	-26	53
dont groupe	-27	52
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 2017	1er sem 2016
Résultat net après impôt - Part du groupe		116	86
Résultat participation ne conférant pas le contrôle		1	1
Charges d'impôts comptabilisées		49	34
Charges d'intérêts financiers nets		29	8
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	H.1	137	90
Impôt décaissé		-81	-43
Marge brute d'autofinancement		251	176
Variation du besoin en fonds de roulement	H.2	22	20
Flux de trésorerie générés par l'activité		273	196
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations inc. et corporelles		-68	-76
Prêts accordés			-1
Cession d'immobilisations inc. et corporelles			1
Remboursement de prêts			1
Flux de trésorerie liés aux investissements		-68	-75
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Acquisition/cession de titres d'autocontrôle		-1	-17
Changement de parts d'intérêts dans les sociétés contrôlées	G.2	-39	-33
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			-68
Intérêts financiers versés/reçus		-27	-8
Augmentation des dettes financières		1 106	537
Remboursement des dettes financières		-1 282	-526
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		-243	-115
Variation de trésorerie		-38	6
<i>incidence des variations de change et reclassements</i>		59	-10
Trésorerie à l'ouverture	H.4	279	254
Trésorerie à la clôture	H.4	300	250

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	
31/12/15	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
31/12/16 Ajusté*	144	575	100	1 099	-7	1 911	10	1 921
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger			-147			-147		-147
Résultat net après impôt				116		116	1	117
Gains nets sur les couvertures de flux de trésorerie					4	4		4
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	-147	116	4	-27	1	-26
Opérations sur minoritaires				1		1		1
Juste valeur actions gratuites				7		7		7
Titres d'autocontrôle				-1		-1		-1
Dividendes (1,30 € par action)				-75		-75		-75
30/06/17	144	575	-47	1 147	-3	1 816	11	1 827

* voir note B

1.6 Notes annexes aux états financiers consolidés résumés (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	10
C.1 Créances clients et autres actifs courants	10
C.2 Paiements fondés sur des actions	11
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	14
E. Impôts sur les résultats	14
F. Capitaux propres et résultat par action	14
F.1 Capital social et dividendes	14
F.2 Titres d'autocontrôle	14
F.3 Résultat par action	14
G. Actifs et Passifs financiers	15
G.1 Résultat financier	15
G.2 Passifs financiers	16
G.3 Opération de couverture de change	16
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 2017

Afin de finaliser le refinancement de l'acquisition de LanguageLine Solutions LLC, le groupe a réalisé un placement obligataire d'un montant de 600 millions d'euros, assorti d'un coupon de 1,50% et venant à échéance en 2024.

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 2017 comprennent la société et ses filiales (ensemble désigné comme *le groupe*).

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2016 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 résumés consolidés au 30 juin 2017 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 2016, présentés dans le document de référence 2016 D.17-0122, déposé auprès de l'AMF le 2 mars 2017.

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

Les états financiers résumés consolidés au 30 juin 2017 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 27 juillet 2017.

Les normes, amendements et interprétations suivants :

- Amendements à IAS 12, sur la comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes ;
- Amendements à IAS 7 sur l'état des flux de trésorerie ;

et d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2017, n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du groupe.

Par ailleurs, le groupe n'a pas opté pour une application anticipée :

- de la norme IFRS 15 sur les revenus ;
- de la norme IFRS 9 sur les instruments financiers ;

Ces normes seront d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018.

Le groupe n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de l'adoption d'IFRS 15. Le groupe faisant régulièrement appel à des instruments de couverture de change, l'adoption d'IFRS 9 devrait permettre de réduire la volatilité en résultat.

Les travaux d'analyse des impacts de la nouvelle norme IFRS 16 sur les contrats de location applicable au 1^{er} janvier 2019 sont en cours.

À l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations listés supra, les méthodes comptables appliquées par le groupe dans les états financiers résumés consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et conformes aux normes IFRS telles que publiées par l'IASB et adoptées par l'Union européenne.

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 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 2017.

Le groupe a ajusté, au cours du 1^{er} semestre 2017, l'évaluation des actifs et passifs de la société LanguageLine Solutions LLC. Le principal impact est lié au taux d'impôt utilisé aux Etats-Unis qui a été revu à la baisse.

Le tableau ci-dessous récapitule les justes valeurs corrigées des actifs et passifs acquis à la date d'acquisition :

<i>En millions de dollars US</i>	Justes valeurs au 19/09/2016
Actifs non courants	
Immobilisations incorporelles	983
Immobilisations corporelles	9
Autres actifs non courants	4
Total actifs non courants	996
Actifs courants	
Actifs d'impôts exigibles	4
Clients	77
Autres actifs courants	6
Trésorerie et équivalents	10
Total actifs courants	97
TOTAL ACTIF	1 093
Passifs non courants	
Provisions	1
Impôts différés passifs	377
Total passifs non courants	378
Passifs courants	
Provisions	3
Fournisseurs	8
Autres passifs courants	20
Total passifs courants	31
TOTAL PASSIF	409
Actifs nets acquis à 100%	684
Prix d'acquisition	1 538
Goodwill	854

Il en ressort les modifications suivantes sur certains postes de l'Etat de la situation financière au 31 décembre 2016 :

Etat de la situation financière au 31.12.2016 (extraits)	Publié	Ajustement	Après ajustement
Actifs non courants			
Goodwill	1 952	-16	1 936
Autres immobilisations incorporelles	1 175	-3	1 172
Immobilisations corporelles	476		476
Actifs financiers	55		55
Impôts différés	30		30
Total actifs non courants	3 688	-19	3 669
Passifs non courants			
Provisions	13		13
Passifs financiers	1 688		1 688
Impôts différés	464	-20	444
Total passifs non courants	2 165	-20	2 145
Provisions (courants)	34	2	36
Capitaux propres	1 922	-1	1 921

C. Activité opérationnelle

C.1 Créances clients et autres actifs courants

	30/06/2017			31/12/2016
	Brut	Dépréc.	Net	Net
Créances clients et comptes rattachés	804	-7	797	871
Autres créances	23	-9	14	12
Etat, impôts et taxes	41		41	37
Avances et créances sur immobilisations	6		6	8
Charges constatées d'avance	54		54	43
Total	928	-16	912	971

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 51,4 millions d'euros au 30 juin 2017 (50,5 millions d'euros au 31 décembre 2016).

Il est à noter que le groupe conserve l'activité de relance et d'encaissement des créances cédées, pour le compte du factor.

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, les conseils d'administration du 28 avril 2016 et 2 novembre 2016 ont attribué gratuitement un total de 1 065 808 actions de performance à des salariés et mandataires sociaux du groupe. Le conseil du 28 avril 2016, 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	Plan 02/11/16
Date du conseil ayant attribué les actions	28/04/2016	02/11/2016
Période d'acquisition des droits	28/04/2016 au 28/04/2019	02/11/2016 au 02/11/2019
Date d'octroi	28/04/2016	02/11/2016
Nombre d'actions attribuées*	1 264 300	151 508
Nombre d'actions annulées	-59 700	-13 264
Nombre d'actions en circulation au 30/06/2017	1 204 600	138 244
Juste valeur d'une action de performance à la date d'octroi (avec prise en compte du critère de marché)	48,51 €	72,40 €
Juste valeur d'une action de performance à la date d'octroi (sans prise en compte du critère de marché)	75,20 €	88,80 €
* dont mandataires sociaux	350 000	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 2016 à 2018.

Au 30 juin 2017, il a été jugé probable que le critère de marché serait nécessaire pour obtenir le nombre d'actions le plus favorable et le montant comptabilisé au titre de ces plans est donc basé sur des justes valeurs de 48,51 euros et 72,40 euros par action, ce qui représente une charge de 8,4 millions d'euros au titre du 1^{er} semestre 2017.

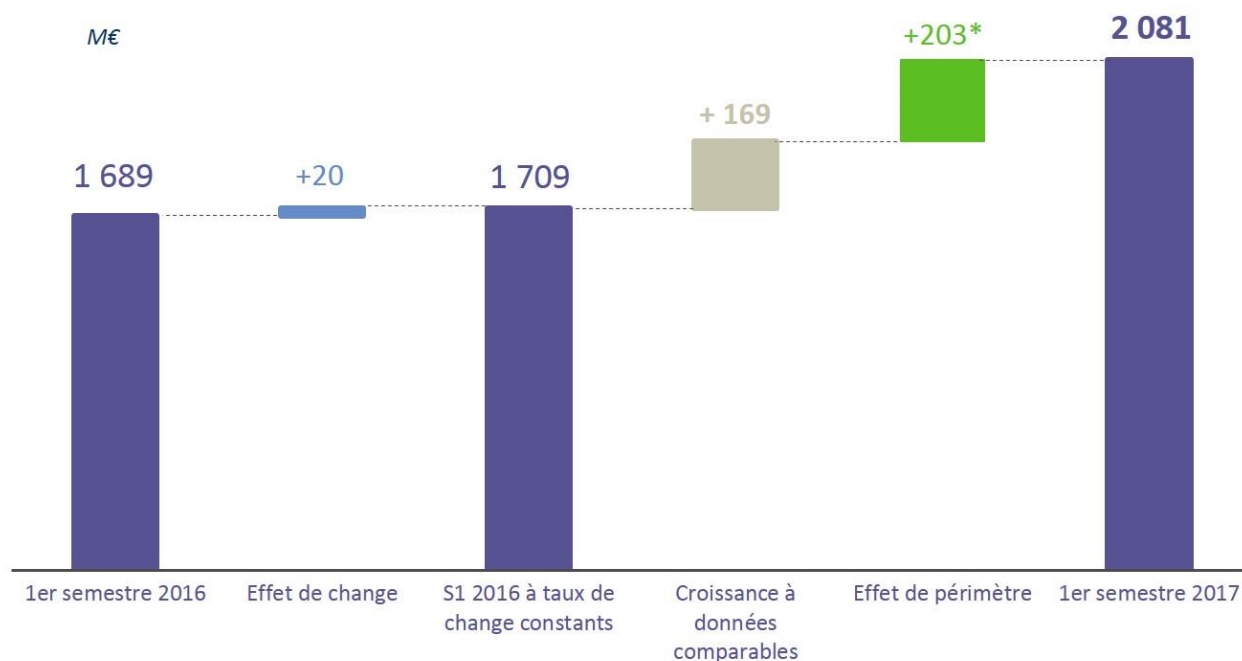
C.3 Dettes fournisseurs et autres passifs courants

	30/06/17	31/12/16
Fournisseurs	127	126
Autres créiteurs	144	158
Etat impôts et taxes	58	56
Charges à payer	180	160
Autres dettes d'exploitation	30	68
Total	539	568

Les autres dettes d'exploitation au 30 juin 2017 incluent pour 9,8 millions d'euros (contre 23,9 millions d'euros au 31 décembre 2016) 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



*Concerne la société LanguageLine Solutions LLC acquise au cours du second semestre 2016.

Le chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2017 s'élève à 2 081 millions d'euros soit, à données publiées, une hausse de 23,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2016.

A périmètre et taux de change constants, la progression est de 9,9 %.

Autres produits de l'activité

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

Sur le 1^{er} semestre 2017, les subventions représentent un montant de 4,3 millions d'euros contre 2,2 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2016 (dont 1,4 million et 1,3 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.

Depuis le 1^{er} janvier 2017, l'activité du groupe telle que suivi par le directeur général est segmentée en deux catégories :

- les activités « Core services » rassemblant les services de relations clients, de supports techniques et d'acquisition de clients et qui s'articulent autour de trois grandes zones de management :
 - 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, Jamaïque, le Guyana, l'Australie et la Malaisie ;
 - la zone ibérico-LATAM, qui regroupe les activités réalisées dans les pays suivants : Argentine, Brésil, Chili, Colombie, Costa Rica, République dominicaine, 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
- les activités « Services spécialisés » regroupant les services d'interprétariat offerts par LanguageLine Solutions, les services de gestion des demandes de visas pour les comptes des gouvernements offerts par TLScontact, les solutions analytiques développées par la filiale GN Research et les activités de recouvrement de créances en Amérique du nord, développées par la filiale AllianceOne Receivables Management (ARM).

En conséquence de cette nouvelle segmentation du suivi des opérations, l'information sectorielle 2016 a été retraitée afin d'être comparable.

1er semestre 2017	CORE SERVICES				SERVICES SPECIALISES	TOTAL
	Anglophone APAC	Ibérico-LATAM	Europe cont.& MEA	Holdings		
Chiffre d'affaires	812	534	406		329	2 081
Résultat opérationnel	51	53	11	12	64	191
Investissements	25	20	14		9	68
Actifs incorporels et corporels (nets)	1 069	294	270	2	1 653	3 288
Amortissements des actifs incorporels et corporels	48	24	13		43	128

1er semestre 2016 proforma	CORE SERVICES				SERVICES SPECIALISES	TOTAL
	Anglophone APAC	Ibérico-LATAM	Europe cont.& MEA	Holdings		
Chiffre d'affaires	784	400	392		113	1 689
Résultat opérationnel	52	41	6	9	23	131
Investissements	35	23	12		6	76
Actifs incorporels et corporels (nets)	1 130	293	264	4	92	1 783
Amortissements des actifs corporels et incorporels	45	19	13		6	83

D. Goodwill

Il n'y a pas eu de modifications des UGT ou groupes d'UGT au cours du 1^{er} semestre 2017.

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.

Ces travaux n'ont pas conduit à la réalisation de test d'impairment ni, par voie de conséquence, à la constatation d'une dépréciation de goodwill sur le 1^{er} semestre 2017.

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 2017 s'élève à 49,0 millions d'euros contre 33,9 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2016, cette augmentation étant principalement due à la contribution de la société

LanguageLine Solutions LLC acquise au cours du 2^{ème} semestre 2016.

F. Capitaux propres et résultat par action

F.1 Capital social et dividendes

Le montant du capital social au 30 juin 2017 est de 144 450 000 euros, divisé en 57 780 000 actions d'une valeur nominal de 2,50 €, entièrement libérées.

Un dividende de 75,1 millions d'euros sera mis en paiement début juillet 2017.

F.2 Titres d'autocontrôle

Le groupe détient, au 30 juin 2017, 20 500 actions de la société acquis dans le cadre du contrat de liquidité pour un montant de 2,3 millions d'euros. Ce montant est imputé 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 2017	1er sem 2016
Résultat net, part du groupe	116	86
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net par action	57 769 706	56 918 628
Effet dilutif des actions de performance	935 172	933 421
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action	58 704 878	57 852 049
Résultat de base par action (en €)	2,01	1,51
Résultat dilué par action (en €)	1,98	1,48

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

	1er sem 2017	1er sem 2016
Actions ordinaires émises au 1er janvier	57 780 000	57 201 690
Actions auto détenues	-10 294	-283 062
Total	57 769 706	56 918 628

G. Actifs et Passifs financiers

G.1 Résultat financier

	1er sem 2017	1er sem 2016
Produits de trésorerie et équivalents	0	1
Intérêts financiers	-25	-9
Commissions bancaires	-7	-3
Coût de l'endettement brut	-32	-12
Coût de l'endettement net	-32	-11
Gains de change	18	17
Pertes de change	-11	-15
Autres frais financiers	0	-1
Autres produits (charges) financiers	7	1
Résultat financier	-25	-10

G.2 Passifs financiers

Endettement financier net : Répartition courant/non courant :

	30/06/2017	courant	non courant	31/12/2016	courant	non courant
Emprunts bancaires	613	175	438	1 344	201	1 143
Emprunts "USPP"	504		504	544		544
Emprunts obligataires	600		600			
Frais émission des emprunts / primes	-10	-4	-6	-7	-7	
Instruments de couverture sur emprunts	12	12		17	17	
Concours bancaires	8	8		3	3	
Dividendes à payer	75	75		0		
Dettes auprès des actionnaires minoritaires	0			39	39	
Autres dettes financières	7	6	1	9	8	1
Total des dettes	1 809	272	1 537	1 949	261	1 688
Valeurs mobilières de placement	43	43		7	7	
Disponibilités	265	265		275	275	
Total des disponibilités	308	308		282	282	
Endettement net	1 501	-36	1 537	1 667	-21	1 688

Afin de finaliser le refinancement de l'acquisition de LanguageLine Solutions LLC, le groupe a réalisé un placement obligataire d'un montant de 600 millions d'euros, assorti d'un coupon de 1,50% et venant à échéance en 2024 remboursable in fine. Ceci lui a permis de rembourser le prêt relais de 668 millions d'euros initialement prévu pour une durée de 24 mois.

Le groupe a par ailleurs effectué un paiement de 38,5 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2017 relatif au prix restant à payer sur les acquisitions des intérêts minoritaires.

Covenants

Nos principales dettes financières sont soumises à des covenants financiers, qui ont tous été respectés au 30 juin 2017.

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 au 30 juin 2017 (en milliers)	Montant notionnel en devises	Montant notionnel en € au 30/06/2017	Juste valeur en € au 30/06/2017	Capitaux propres	Résultat 2017
Couvertures de change budgétaire					
USD/MXN 2017	57	50	3	1	2
MXN/USD 2017	485	24	1	0	1
USD/PHP 2017	10 895	189	-5	-3	-2
COP/EUR 2017	23	23	-1	-2	1
COP/USD 2017	56	53	0	-1	1
USD/INR 2017	29	25	1	0	1
EUR/TND 2017	44	16	-1	-1	1
Cross Currency Interest Swap EUR/USD	85	74	-11	0	-11
USD interest caps	400	351	-1	0	-1
Swap taux intérêt fixe/variable	200	200	0	0	0
€ interest cap	120	120	0	0	0
Couverture Prêt intragroupe					
- en USD	192	169	3	0	3
- en PHP	4 293	75	-3	0	-3
Couverture cash pooling					
- en GBP	10	11	0	0	0
- en MXN	1 150	56	1	0	1
- en USD	20	18	0	0	0
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2016					
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2016	Montant notionnel en devises	Montant notionnel en € au 31/12/2016	Juste valeur en € au 31/12/2016	Capitaux propres	Résultat 2016
Couvertures de change budgétaire					
USD/MXN 2017	10	9	-1		-1
USD/MXN 2017	45	43	-2	-2	0
MXN/USD 2016	197	9	-1		-1
MXN/USD 2017	846	39	-3	-3	0
USD/PHP 2016	2 395	46	0	0	0
USD/PHP 2017	11 005	211	-8	-6	-2
COP/EUR 2017	28	28	0	0	0
COP/USD 2017	50	47	0	0	0
USD/INR 2017	25	24	0	0	0
EUR/TND 2017	52	21	0	0	0
Cross Currency Interest Swap EUR/USD	85	81	-17		-17
USD interest caps	400	380	0		0
Couverture Prêt intragroupe					
- en GBP	6	7	1		1
- en USD	140	133	-7		-7
- en PHP	4 486	86	1		1
Couverture cash pooling					
- en MXN	1 570	72	-1		-1
- en USD	45	43	0		0

Au 30 juin 2017, la juste valeur des instruments financiers dérivés se monte à -14,0 millions d'euros (contre -37,7 million d'euros au 31 décembre 2016) dont 8,3 millions d'euros sont présentés en autres actifs financiers, 9,8 millions d'euros en autres passifs courants et 12,5 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	
30/06/2017										
Intruments financiers Actifs										
I - Actifs financiers à la juste valeur	43	8	0	0	51	43	8	0	51	
Couvertures de change		8			8		8		8	
Valeurs mobilières de placement	43				43	43			43	
II - Actifs financiers au coût amorti	0	0	1 252	0	1 252	265	987	0	1 252	
Prêts			11		11		11		11	
Depôts et cautionnements			54		54		54		54	
Garantie de passif			10		10		10		10	
Clients			797		797		797		797	
Autres actifs			115		115		115		115	
Disponibilités			265		265	265			265	
Intruments financiers Passifs										
I - Passifs financiers à la juste valeur	0	22	0	0	22	0	22	0	22	
Cross Currency Interest Swap/ Interest caps sur emprunt		12			12		12		12	
Couvertures de change		10			10		10		10	
II - Passifs financiers au coût amorti	0	0	8	2 328	2 336	8	2 328	0	2 336	
Emprunt auprès des établissements de crédit et "USPP"				1 707	1 707		1 707		1 707	
Dettes de crédit-bail				2	2		2		2	
Autres emprunts et dettes financières				80	80		80		80	
Concours bancaires			8		8	8			8	
Fournisseurs				127	127		127		127	
Autres passifs				412	412		412		412	

	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
31/12/2016									
Intruments financiers Actifs									
I - Actifs financiers à la juste valeur	7	3	0	0	10	7	3	0	10
Couvertures de change		3			3		3		3
Valeurs mobilières de placement	7				7	7			7
II - Actifs financiers au coût amorti	0	0	1 322	0	1 322	275	1 047	0	1 322
Prêts			12		12		12		12
Depôts et cautionnements			53		53		53		53
Garantie de passif			11		11		11		11
Clients			871		871		871		871
Autres actifs			100		100		100		100
Disponibilités			275		275	275			275
Intruments financiers Passifs									
I - Passifs financiers à la juste valeur	0	41	0	0	41	0	41	0	41
Cross Currency Interest Swap sur emprunt		17			17		17		17
Couvertures de change		24			24		24		24
II - Passifs financiers au coût amorti	0	0	3	2 458	2 461	3	2 458	0	2 461
Emprunt auprès des établissements de crédit et "USPP"				1 881	1 881		1 881		1 881
Dettes de crédit-bail				2	2		2		2
Autres emprunts et dettes financières				7	7		7		7
Concours bancaires			3		3	3			3
Fournisseurs				126	126		126		126
Autres passifs				442	442		442		442

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.

G.5 Devises étrangères

<i>Principales devises</i>	<i>Pays</i>	<i>cours moyen</i> 1er sem 2017	<i>cours de clôture</i> 30/06/2017	<i>cours moyen</i> 1er sem 2016	<i>cours de clôture</i> 31/12/2016
Europe					
Livre sterling	Grande-Bretagne	0,86	0,88	0,78	0,86
Amériques et Asie					
Réal brésilien	Brésil	3,44	3,76	4,14	3,43
Peso colombien	Colombie	3161,00	3474,00	3484,00	3 155,00
Dollar US	États-Unis	1,08	1,14	1,12	1,05
Peso mexicain	Mexique	21,03	20,58	20,17	21,77
Peso philippin	Philippines	54,05	57,58	52,32	52,27

H. Flux de trésorerie

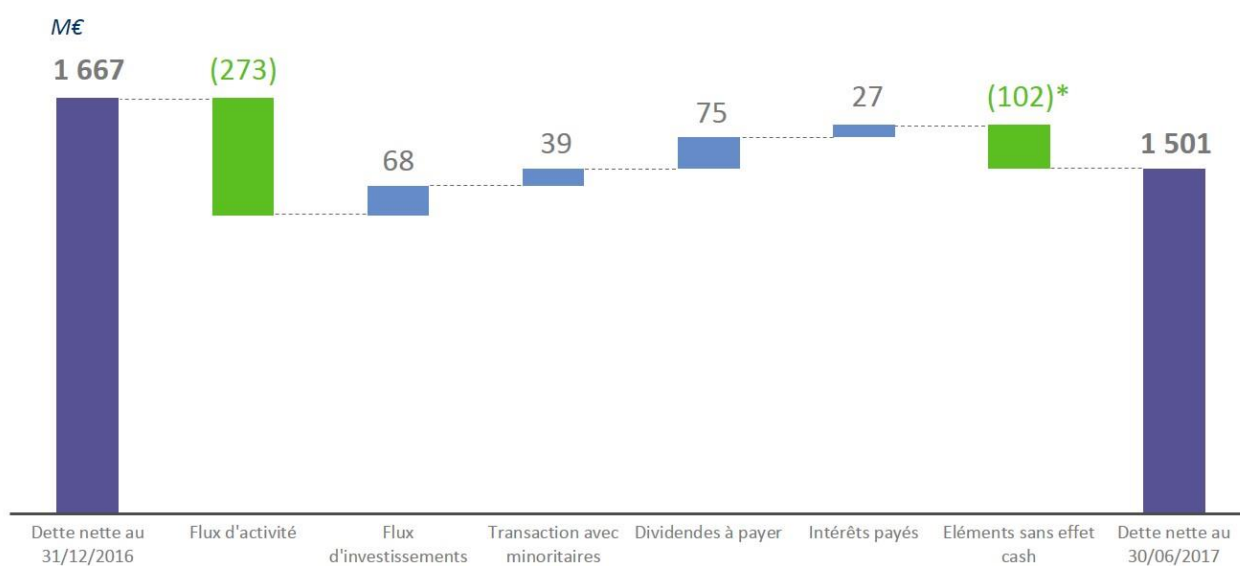
H.1 Charges (produits) sans effet sur la trésorerie

	<i>1er sem 2017</i>	<i>1er sem 2016</i>
Dépréciations et amortissements des actifs immobilisés	128	83
Dotations (reprises) nettes aux provisions	0	1
Pertes et gains latents sur instruments financiers	2	-2
Paiements fondés sur des actions	7	8
Total	137	90

H.2 Variation du besoin en fonds de roulement

	<i>1er sem 2017</i>	<i>1er sem 2016</i>
Créances clients	25	10
Fournisseurs	-11	14
Autres	8	-4
Total	22	20

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



* Dont effet de change 60m€

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

	30/06/2017	31/12/2016
Concours bancaires	-8	-3
Valeurs mobilières de placement	43	7
Disponibilités	265	275
Trésorerie nette	300	279

I. Provisions, litiges, engagements et autres obligations contractuelles

I.1 Variation des provisions

	31/12/2016		Reprises		Écart de	Autres	30/06/2017
	Dotations		utilisées	non utilisées	conversion		
Non courant							
Provisions engagements de retraite	12	1					13
Provisions pour risques	1						1
Total	13	1	0	0	0	0	14
Courant							
Provisions pour risques	34	2	-2	-1	-2		31
Provisions pour charges - autres	2						2
Total	36	2	-2	-1	-2	0	33
TOTAL	49	3	-2	-1	-2	0	47

Les provisions pour risques au 30 juin 2017 incluent un passif éventuel de 10,8 millions d'euros (12,4 millions de dollars US), lié à des risques identifiés lors du processus d'acquisition de Aegis USA Inc. en 2014 et dont 10,3 millions d'euros concernent des risques fiscaux. Un actif de 10,3 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 20,1 millions d'euros dont 8,2 millions d'euros de risques sociaux qui couvrent essentiellement des litiges avec des anciens salariés, notamment en Argentine et en France.

Du fait de procédures judiciaires en cours pour la plupart de ces litiges, il existe des incertitudes quant à leur date de dénouement.

I.2 Garanties et autres obligations contractuelles

Le groupe n'a accordé ni reçu aucune nouvelle garantie significative au cours du 1^{er} semestre 2017.

J. Parties liées

Le groupe n'a pas connaissance d'opérations significatives réalisées avec les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2017.

K. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

2. Rapport semestriel d'activité

2.1 Les résultats du 1^{er} semestre 2017 du groupe

A. Activité du semestre écoulé

Au 1^{er} semestre 2017, le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève à 2 081 millions d'euros. Il s'établit en progression de + 9,9 % à données comparables par rapport à la même période de l'année précédente. La croissance est de + 23,2 % à données publiées. Cette évolution est essentiellement due à un effet périmètre positif de + 204 millions d'euros provenant de la consolidation de LanguageLine Solutions depuis le 19 septembre 2016. L'effet de change est positif et s'élève à + 20 millions d'euros, dû essentiellement à l'appréciation du réal brésilien, du peso colombien et du dollar US par rapport à l'euro.

Le chiffre d'affaires par activité a évolué comme suit :

(en millions d'€)	1er semestre 2017	1er semestre 2016	variation	
			à données publiées	à devises et périmètre constants
CORE SERVICES	1 752	1 576	11,2%	9,8%
Anglophone & Asie-Pacifique	812	784	3,7%	3,7%
Ibérico-LATAM	534	400	33,5%	25,1%
Europe continentale & MEA	406	392	3,4%	5,2%
SERVICES SPECIALISES	329	113	191,4%	11,4%
Total	2 081	1 689	23,2%	9,9%

▪ Les activités « core services »

Au 1^{er} semestre 2017, le chiffre d'affaires des activités « core services » s'élevait à 1 752 millions d'euros, en hausse de + 11,2 % à données publiées. À données comparables, la croissance s'élève à + 9,8 %, les effets de change positifs s'expliquant essentiellement par l'appréciation du dollar américain, du réal brésilien et du peso colombien par rapport à l'euro.

- Zone anglophone & Asie-Pacifique

Le chiffre d'affaires de la région a progressé de + 3,7 % à données comparables et à données publiées au 1er semestre 2017 par rapport à la même période de l'exercice précédent, les effets positifs de l'appréciation du dollar américain ayant été compensés en grande partie par les effets négatifs de la baisse de la livre sterling par rapport à l'euro.

Teleperformance a poursuivi au 1er semestre la diversification de son portefeuille de clients sur la région. Les secteurs clients les plus dynamiques aux Etats-Unis sont les services en ligne dans le domaine de la distribution et des transports, ainsi que la santé. Les secteurs des biens de consommation et de l'électronique grand public contribuent

également au développement de l'activité dans la région. Le groupe continue ainsi de réduire sur la période sa dépendance au secteur des télécommunications incluant la télévision payante. En 2016, ce secteur représentait moins de 30 % du chiffre d'affaires de la région.

Compte tenu de l'arrêt progressif de contrats non rentables au Royaume-Uni qui ont affecté essentiellement la croissance de l'activité de la zone anglophone & Asie-Pacifique fin 2016, les activités dans ce pays restent en retrait au 1^{er} semestre.

En Asie-Pacifique, l'activité continue de bénéficier des investissements importants réalisés dans la région depuis 2016 et demeure bien orientée, notamment en Inde, auprès de multinationales nord-américaines et régionales dans des secteurs clients variés et porteurs, tels que l'électronique grand public et le commerce électronique. Les effets positifs de cette bonne dynamique sont compensés sur le semestre par le ralentissement de la croissance des activités offshore aux Philippines qui se trouvent en concurrence directe avec le Mexique pour servir le marché nord-américain (zone ibérico-LATAM), pays qui bénéficie actuellement d'un environnement devises et géopolitique plus favorable.

- **Zone ibérico-LATAM**

Au 1^{er} semestre 2017, les activités du groupe dans la région ont progressé à un rythme exceptionnel, avec une croissance de + 25,1 % à données comparables et de + 33,5 % à données publiées par rapport au 1^{er} semestre 2016 pour atteindre un chiffre d'affaires de 534 millions d'euros. Les effets de change sont positifs et résultent essentiellement de l'appréciation du réal brésilien et du peso colombien par rapport à l'euro.

Teleperformance continue de bénéficier au 2^{ème} trimestre des mêmes leviers de croissance qu'en début d'année, résultat des investissements importants réalisés au cours de l'année 2016 et d'une diversification réussie dans de nombreux secteurs d'activités. Les activités au Portugal, en Colombie et au Brésil, ainsi que les activités offshore de la région, incluant le Mexique, sont les plus dynamiques, ces dernières étant devenues particulièrement attractives en raison de l'affaiblissement des devises locales.

L'activité au Brésil continue d'être orientée positivement, malgré le contexte économique et politique qui reste incertain, grâce à des contrats remportés récemment dans des secteurs variés, dans les secteurs de la nouvelle économie notamment, auprès de grands groupes américains.

Les activités au Portugal soutiennent à nouveau la croissance dans la région, toujours portées par le succès auprès des grands comptes internationaux des plateformes multilingues implantées à Lisbonne. Le commerce électronique et de l'e-service comptent parmi les secteurs clients les plus dynamiques.

- **Zone Europe continentale & MEA**

Au 1^{er} semestre 2017, le chiffre d'affaires de la région a progressé de + 5,2 % à données comparables et de + 3,4 % à données publiées pour atteindre un chiffre d'affaires de 406 millions d'euros. Les effets de change négatifs résultent notamment de la dépréciation de la livre égyptienne par rapport à l'euro.

La dynamique enregistrée en début d'année s'est confirmée au 2^{ème} trimestre avec une croissance à données comparables de + 4,9% ; les facteurs de croissance demeurent inchangés. Le groupe continue de bénéficier d'une bonne dynamique commerciale, le plus souvent enregistrée auprès de clients globaux, dans les pays de l'Est (Russie, Pologne, République tchèque, Roumanie) et dans la plupart des pays du bassin méditerranéen, en Grèce, qui bénéficie, à l'instar du Portugal, du succès de ses plateformes multilingues, en Égypte, notamment dans les secteurs internet et de l'électronique grand public, en Albanie qui sert le marché italien, et en Turquie.

En Europe du nord, les activités du groupe dans les pays scandinaves ont retrouvé un bon rythme de croissance dans de bonnes conditions de rentabilité, alors que l'environnement de marché en France, aux Pays Bas et en Allemagne reste mitigé.

Les secteurs les plus dynamiques dans la région sont l'électronique grand public, les services financiers, les agences de voyages et les biens de consommation, les services en ligne étant bien représentés dans les contrats gagnés récemment.

▪ **Les activités « services spécialisés »**

Le chiffre d'affaires des activités « services spécialisés » s'établissait à 329 millions d'euros contre 113 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, cette forte hausse s'expliquant par la consolidation de LanguageLine Solutions depuis le 19 septembre 2016. À données comparables, l'activité a progressé de + 11,4 %.

Le développement rapide des activités de TLScontact, porté par la hausse du volume des demandes de visa ainsi que par la bonne tenue des ventes de services additionnels, a contribué essentiellement à la croissance des activités « services spécialisés ».

La croissance proforma de l'activité de LanguageLine Solutions au 1^{er} semestre est soutenue et conforme aux attentes du groupe. Compte tenu de la date d'acquisition de la société, la croissance à données comparables du groupe au 1^{er} semestre 2017 exclut la croissance des activités de LanguageLine Solutions.

Les activités de LanguageLine Solutions et de TLScontact représentent plus de 80 % du chiffre d'affaires annuel proforma des activités « services spécialisés ».

B. Résultats du 1^{er} semestre 2017

L'EBITA courant atteint 245 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017 contre 150 millions d'euros sur la même période de l'année précédente, soit une progression de + 62,6 %. L'EBITA courant rapporté au chiffre d'affaires enregistre une forte progression au cours du 1^{er} semestre pour s'élever à 11,8 % contre 8,9 % au 1^{er} semestre 2016.

<i>(€ millions)</i>	1er semestre 2017	1er semestre 2016
Résultat opérationnel	191	131
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	9	8
Amortissement des incorporels liés aux acquisitions	45	11
EBITA courant	245	150

EBITA courant par activité - hors holdings

(en millions d'€)	1er semestre 2017	1er semestre 2016
Anglophone & Asie-Pacifique	60	60
% CA	7,4%	7,7%
Ibérico-LATAM	55	43
% CA	10,3%	10,7%
Europe continentale & MEA	11	6
% CA	2,7%	1,6%
Services spécialisés	98	24
% CA	29,7%	21,0%
Total - Holdings inclus	245	150
% CA	11,8%	8,9%

▪ Les activités « core services »

- **Zone anglophone & Asie-Pacifique**

L'EBITA courant de la zone anglophone & Asie-Pacifique s'élève à 60 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017, niveau stable par rapport à la même période de l'année précédente. Le taux de marge EBITA courant s'établit à 7,4 % contre 7,7 % au 1^{er} semestre 2016. Cette évolution s'explique essentiellement par les éléments suivants :

- Un effet de mix géographique défavorable sur les marges lié à la croissance significative des activités domestiques aux États-Unis, alors que la croissance des activités offshore aux Philippines marque le pas au profit des activités offshore au Mexique (zone ibérico-LATAM) devenues particulièrement attractives grâce notamment à l'évolution des devises locales et un environnement géopolitique plus sûr ;
- Les investissements importants réalisés dans la région sur les derniers semestres avec en conséquence une montée en régime très progressive des sites ouverts en Australie, en Chine et, plus récemment, en Malaisie.

- **Zone ibérico-LATAM**

La zone ibérico-LATAM enregistre un EBITA courant de 55 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017 contre 43 millions d'euros sur la même période de l'année précédente.

Le taux de marge EBITA courant demeure élevé et s'établit à 10,3 %, contre 10,7 % au 1^{er} semestre 2016. Le développement des activités au Portugal et en Colombie a été particulièrement dynamique et rentable sur le semestre.

La région continue de bénéficier sur le semestre de l'évolution des devises toujours favorable aux activités offshore au Mexique servant le marché américain, mais dans une moindre mesure par rapport au 1^{er} semestre 2016.

- **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 11 millions d'euros, soit un taux de marge de 2,7 %, contre 1,6 % au 1^{er} semestre de l'année précédente. Cette progression reflète plusieurs facteurs positifs :

- Très bonne croissance des activités auprès de clients globaux et maîtrise satisfaisante des coûts dans un certain nombre de pays en Europe du Sud et de l'Est, comme la Grèce avec ses solutions multilingues très efficaces, et la Russie ;
- Poursuite du redressement de la rentabilité dans un certain nombre de pays, comme les pays nordiques et dans une moindre mesure l'Italie avec le développement de ses solutions offshore en Albanie.

■ **Les activités « services spécialisés »**

L'EBITA courant des activités « services spécialisés » s'élève à 98 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017 contre 24 millions d'euros sur la même période de l'année précédente. Le taux de marge EBITA courant s'établit à 29,7 % contre 21,0 % sur la même période de l'exercice précédent.

Ces évolutions s'expliquent essentiellement par la consolidation de LanguageLine Solutions depuis le 19 septembre 2016. La contribution de la société américaine à l'EBITA courant du groupe sur l'exercice 2016 s'était élevée à 41 millions d'euros soit un taux de marge de 36,3%.

Le résultat opérationnel du groupe (EBIT) s'établit à 191 millions d'euros contre 131 millions d'euros sur la même période de l'année précédente, soit une progression de + 45,8 %.

L'EBIT tient compte au 1^{er} semestre 2017 de l'amortissement des actifs incorporels qui s'élève à 45 millions d'euros, en hausse sensible par rapport au 1^{er} semestre 2016 à la suite de l'acquisition de LanguageLine Solutions, 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 25 millions d'euros contre 10 millions l'année dernière, reflétant la charge de la dette liée à l'acquisition de LanguageLine Solutions.

La charge d'impôt s'établit à 49 millions d'euros. Le taux d'imposition moyen du groupe est de 29,5 % contre 28,0 % l'année précédente du fait de la contribution croissante des activités nord-américaines dans les résultats du groupe.

2.2 Trésorerie et capitaux

A. Structure financière consolidée au 30 juin 2017

Capitaux à long terme

(en millions d'€)	30/06/2017	31/12/2016
Capitaux propres	1 827	1 921
Dettes financières non courantes	1 537	1 688
Total net des capitaux non courants	3 364	3 609

Capitaux à court terme

(en millions d'€)	30/06/2017	31/12/2016
Dettes financières courantes	272	261
Trésorerie et équivalents de trésorerie	308	282
Excédent (déficit) de trésorerie nette sur les dettes financières	36	21

B. Flux de trésorerie

Source et montant des flux de trésorerie

(en millions d'€)	30/06/2017	30/06/2016
Flux de trésorerie généré par l'activité opérationnelle avant variation du besoin en fonds de roulement	251	176
Variation du besoin en fonds de roulement	22	20
Flux de trésorerie d'exploitation	273	196
Investissements nets	-68	-75
Prêts	0	0
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-68	-75
Augmentation de capital et autocontrôle	-1	-17
Changement de parts d'intérêts dans les sociétés contrôlées	-39	-33
Dividendes	0	-68
Variation nette des dettes financières	-176	11
Intérêts payés	-27	-8
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-243	-115
Variation de la trésorerie	-38	6

Le cash-flow après impôts et intérêts payés s'est établi à 224 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017, contre 168 millions d'euros sur la même période de l'année précédente. La variation du BFR du groupe a constitué une ressource de 22 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017, 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 68 millions d'euros, soit 3,3 % du chiffre d'affaires, contre 75 millions d'euros, soit 4,4 % du chiffre d'affaires, au 1^{er} semestre 2016. 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 tout en faisant preuve de discipline dans le choix de ses investissements.

Au total, le cash-flow net disponible du groupe progresse fortement pour atteindre 178 millions d'euros contre 113 millions d'euros sur la même période de l'année précédente.

Les transactions avec les minoritaires, qui s'élèvent à 40 millions d'euros au 1^{er} semestre, concernent principalement le complément de prix final sur la filiale TLScontact.

Après prise en compte d'un dividende pour un montant de 75 millions d'euros qui a été versé début juillet 2017, l'endettement net s'élève à 1.501 millions d'euros au 30 juin 2017. La structure financière du groupe demeure ainsi solide avec des capitaux propres de 1.827 millions d'euros à fin juin 2017.

2.3 Parties liées

Le groupe n'a pas connaissance d'opérations significatives réalisées avec les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2017.

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 2016 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 2017.

B. Perspectives

Pour l'année 2017, compte tenu des chiffres semestriels encourageants, Teleperformance confirme et précise ses objectifs financiers annuels :

- croissance du chiffre d'affaires supérieure ou égale à + 7% à données comparables ;
- marge opérationnelle courante supérieure à 13 %.

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 2017 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 2017. »

Paris, le 27 juillet 2017

Paulo César Salles Vasques

Directeur général

4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2017

Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017

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 2017 au 30 juin 2017, 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 2017

KPMG Audit IS
Jacques Pierre
Associé

Neuilly sur seine
le 27 juillet 2017

Deloitte & Associés
Philippe Battisti
Associé



Teleperformance

Transforming Passion into Excellence

Teleperformance SE

Société européenne

Au capital de 144 450 000 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