



Rapport financier semestriel au 30 juin 2023



Simpler. Faster. Safer.

Rapport financier au 1^{er} semestre 2023

1. Comptes semestriels consolidés résumés.....	3
2. Rapport semestriel d'activité.....	27
3. Attestation du rapport financier semestriel.....	38
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2023 ...	39

1. Comptes semestriels consolidés résumés

1.1	<i>État résumé de la situation financière</i>	4
1.2	<i>État résumé du résultat</i>	5
1.3	<i>État résumé du résultat global</i>	5
1.4	<i>État résumé des flux de trésorerie</i>	6
1.5	<i>Etat résumé des variations des capitaux propres</i>	7
1.6	<i>Notes annexes aux états financiers consolidés résumés</i>	8

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

ACTIF	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Actifs non courants			
Goodwill	4	3 138	3 177
Autres immobilisations incorporelles		1 256	1 345
Droit d'utilisation des actifs loués		641	626
Immobilisations corporelles		583	613
Instruments dérivés sur emprunts - Actif		15	17
Autres actifs financiers		98	98
Impôts différés		113	78
Total actifs non courants		5 844	5 954
Actifs courants			
Actifs impôts exigibles		85	75
Créances clients	3.3	1 715	1 707
Autres actifs courants	3.4	293	245
Autres actifs financiers		105	66
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.5	727	817
Total actifs courants		2 925	2 910
TOTAL ACTIF		8 769	8 864
PASSIF	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres			
Capital	6.1	148	148
Prime d'émission		576	576
Réserves de conversion		-37	9
Autres réserves groupe		3 033	2 939
Capitaux propres part du groupe		3 720	3 672
Participations ne conférant pas le contrôle		0	0
Total capitaux propres		3 720	3 672
Passifs non courants			
Obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi	3.8	37	34
Obligations liées aux contrats de location	7.2	517	510
Instruments dérivés sur emprunts - Passif		26	24
Autres passifs financiers	7.2	1 878	2 021
Impôts différés		320	315
Total passifs non courants		2 778	2 904
Passifs courants			
Provisions	9.1	80	90
Dettes d'impôts		147	167
Fournisseurs	3.6	216	232
Autres passifs courants	3.6	877	911
Obligations liées aux contrats de location	7.2	180	178
Autres passifs financiers	7.2	771	710
Total passifs courants		2 271	2 288
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		8 769	8 864

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

	Notes	1 ^{er} sem 2023	1 ^{er} sem 2022
Chiffre d'affaires	3.1	3 960	3 946
Autres produits de l'activité	3.1	3	4
Charges de personnel		-2 680	-2 645
Charges externes	3.7	-462	-498
Impôts et taxes		-14	-15
Dotations aux amortissements et provisions		-126	-124
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions		-64	-70
Amortissements du droit d'utilisation des actifs loués assimilables à des charges de personnel		-9	-7
Amortissements du droit d'utilisation des actifs loués		-95	-95
Pertes de valeur des goodwill		-4	-5
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	3.5	-58	-51
Autres produits (charges) d'exploitation		-5	-2
Résultat opérationnel		446	438
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		7	4
Coût de l'endettement financier brut		-50	-31
Charges d'intérêts sur les obligations liées aux contrats de location		-22	-21
Coût de l'endettement financier net	7.1	-65	-48
Autres produits (charges) financiers	7.1	-9	-4
Résultat financier		-74	-52
Résultat avant impôt		372	386
Impôt sur les résultats	5	-101	-112
Résultat net après impôt		271	274
Résultat net après impôt - Part du groupe		271	274
Résultat net après impôt - Participations ne conférant pas le contrôle			
Résultat de base par action (en €)	6.3	4,64	4,67
Résultat dilué par action (en €)	6.3	4,59	4,60

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

	1 ^{er} sem 2023	1 ^{er} sem 2022
Résultat net après impôt	271	274
Non recyclables en résultat		
Gains (pertes) actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi (brut)	-2	1
Gains (pertes) actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi (impôt)	0	0
Hyperinflation	3	9
Recyclables en résultat		
Gains (pertes) sur les instruments de couvertures (brut)	63	-12
Gains (pertes) sur les instruments de couvertures (impôt)	-17	3
Ecart de conversion	-49	351
Autres éléments du résultat global	-3	342
Total produits et charges comptabilisés	269	626

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

Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	Notes	1 ^{er} sem 2023	1 ^{er} sem 2022
Résultat net après impôt - Part du groupe		271	274
Charges (produits) d'impôt comptabilisés		101	112
Charges d'intérêts financiers nets		41	23
Charges d'intérêts sur les obligations liées aux contrats de location		22	21
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	8.1	353	362
Impôt décaissé		-168	-136
Marge brute d'autofinancement		620	656
Variation du besoin en fonds de roulement	8.2	-30	-40
Flux de trésorerie générés par l'activité		590	616
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		-112	-151
Prêts accordés		-3	-10
Décaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de trésorerie	8.3		-1
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		1	1
Remboursement de prêts			
Flux de trésorerie liés aux investissements		-114	-161
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Acquisition/cession de titres d'autocontrôle		-51	-34
Dividendes versés aux actionnaires		-227	-194
Intérêts financiers versés		-41	-21
Décaissements relatifs aux actifs loués		-126	-120
Augmentation des dettes financières		1 593	891
Remboursement des dettes financières		-1 670	-1 067
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		-522	-545
Variation de trésorerie		-46	-90
Incidence des variations de change et reclassements		-42	11
Trésorerie à l'ouverture	8.5	813	835
Trésorerie à la clôture	8.5	725	756

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	Impact des gains et pertes actuariels	Capitaux propres	Participations ne conférant pas le contrôle	
31/12/2021	147	575	-101	2 566	-23	-7	3 157	0	3 157
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger			360				360		360
Résultat net après impôt				274			274		274
Pertes nettes sur les couvertures de flux de trésorerie					-9		-9		-9
Pertes actuarielles nettes sur avantages postérieurs à l'emploi						1	1		1
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	360	274	-9	1	626	0	626
Opérations sur participation ne conférant pas le contrôle							0		0
Actions de performance	1			45			46		46
Titres d'autocontrôle				-34			-34		-34
Dividendes (3,30 € par action)				-194			-194		-194
30/06/2022	148	575	259	2 657	-32	-6	3 601	0	3 601
31/12/2022	148	576	9	2 971	-27	-5	3 672	0	3 672
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger			-46				-46		-46
Résultat net après impôt				271			271		271
Gains nets sur les couvertures de flux de trésorerie					46		46		46
Pertes actuarielles nettes sur avantages postérieurs à l'emploi						-2	-2		-2
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	-46	271	46	-2	269	0	269
Opérations sur participation ne conférant pas le contrôle							0		0
Actions de performance				57			57		57
Titres d'autocontrôle				-51			-51		-51
Dividendes (3,85 € par action)				-227			-227		-227
30/06/2023	148	576	-37	3 021	19	-7	3 720	0	3 720

1.6 Notes annexes aux états financiers consolidés résumés

Événements significatifs du 1^{er} semestre 2023	9
1. Principes comptables généraux	9
1.1 Entité présentant les états financiers.....	9
1.2 Bases de préparation.....	9
1.3 Nouvelles normes IFRS et interprétations.....	9
1.4 Recours à des estimations et jugements.....	10
2. Périmètre de consolidation	10
3. Activité opérationnelle	11
3.1 Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité.....	11
3.2 Information sectorielle	11
3.3 Créances clients	12
3.4 Autres actifs courants.....	13
3.5 Paiements fondés sur des actions	13
3.6 Dettes fournisseurs et autres passifs courants	15
3.7 Charges externes	15
3.8 Obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi	15
4. Goodwill	16
4.1 Méthodologie	16
4.2 Résultats	16
4.3 Autres	16
4.4 Tests de sensibilité.....	16
5. Impôts sur les résultats	17
6. Capitaux propres et résultat par action	17
6.1 Capital social et dividendes	17
6.2 Titres d'autocontrôle	17
6.3 Résultat par action.....	17
7. Actifs et Passifs financiers	18
7.1 Résultat financier.....	18
7.2 Passifs financiers.....	19
7.3 Opération de couverture de change et d'intérêts.....	21
7.4 Devises étrangères	24
8. Flux de trésorerie	24
8.1 Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	24
8.2 Variation du besoin en fonds de roulement.....	25
8.3 Décaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de trésorerie	25
8.4 Bouclage des flux de trésorerie et de l'endettement financier net	25
8.5 Trésorerie présentée dans l'état des flux de trésorerie	26
9. Provisions, litiges, engagements et autres obligations contractuelles	26
9.1 Variation des provisions	26
9.2 Garanties et autres obligations contractuelles	26
10. Parties liées	26
11. Évènements postérieurs à la clôture	26

Événements significatifs du 1^{er} semestre 2023

Le 26 avril 2023, le groupe a annoncé avoir signé un accord avec les deux actionnaires majoritaires de Majorel en vue du dépôt d'une offre d'acquisition de l'intégralité des actions de la société. Majorel, une société luxembourgeoise cotée aux Pays-Bas, opérant dans la gestion de la relation client.

Cette offre, qui sera déposée au cours du second semestre 2023, prévoit que chaque actionnaire Majorel a l'option :

- de recevoir un paiement en numéraire à hauteur de 30 euros par action (hors dividende 2022) ;
- ou alternativement de recevoir des actions Teleperformance sur la base d'un ratio d'échange de 30/217 actions Teleperformance pour une action Majorel apportée dans la limite d'un tiers des actions composant le capital de Majorel (soit un maximum de 4 608 295 titres Teleperformance pour 33 333 333 titres Majorel).

Du fait de l'engagement de Bertelsmann et Saham, qui représentent chacun 39,49% des 100 000 000 actions qui composent le capital de Majorel, à apporter l'intégralité de leurs titres à l'offre en actions, le nombre d'actions échangées par Teleperformance correspondra au maximum prévu dans l'accord. Les 66 666 667 titres Majorel restants seront donc acquis en numéraire pour un montant total de 2 milliards d'euros.

Le lancement de l'offre publique est notamment soumis à l'approbation par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (*Autoriteit Financiële Markten*, « l'AFM ») du prospectus d'offre qui devrait être déposé en août 2023. Par la suite, sa réalisation sera notamment conditionnée à son approbation par les autorités de la concurrence compétentes ainsi qu'à l'approbation par l'AMF de la documentation relative à l'opération.

Le financement de la part en numéraire est sécurisé par un contrat de financement comprenant deux lignes :

- un *bridge loan* d'un montant de 1 450 millions d'euros d'une période de douze mois, renouvelable pour deux périodes de six mois. Le groupe prévoit de le refinancer sous forme d'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires ;
- un *term loan* d'un montant de 600 millions d'euros conclu pour une durée de cinq ans.

La part en titres sera financée par l'émission de 4 608 295 actions Teleperformance, au titre des autorisations d'émission d'actions déjà en place pour le groupe.

1. Principes comptables généraux

1.1 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 2023 comprennent la société et ses filiales (ensemble désigné comme *le groupe*).

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2022 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.

1.2 Bases de préparation

Les états financiers résumés consolidés au 30 juin 2023 sont préparés conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. 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 2022, présentés dans le document d'enregistrement universel 2022 D.23-0062, déposé auprès de l'AMF le 28 février 2023. En effet, les notes sélectionnées ont pour objectif d'analyser les principaux événements survenus depuis la dernière clôture et leur incidence sur les états financiers résumés présentés pour comprendre l'évolution de la situation financière et de la performance du groupe sur la période concernée.

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

Les états financiers résumés consolidés au 30 juin 2023 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 26 juillet 2023.

1.3 Nouvelles normes IFRS et interprétations

Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1^{er} janvier 2023

L'amendement à IAS 12 *Impôts sur le résultat* relatif à l'impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique a notamment pour conséquence la constatation d'un actif et d'un passif d'impôt différé de même valeur à la date de prise d'effet d'un contrat de location. Cet amendement, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2023, n'a pas d'impact sur les états financiers du groupe.

Les amendements à IAS 1 *Présentation des états financiers* et IAS 8 *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, portant sur la clarification de la définition du terme « significatif » et d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2023, n'ont pas eu d'impact sur les informations fournies dans les états financiers du groupe.

Normes, interprétations et directives adoptées par l'Union Européenne mais non encore applicables au 30 juin 2023

En octobre 2021, plus de 130 pays, dont la France, se sont accordés en faveur d'une réforme du système fiscal international qui vise notamment à mettre en place un régime d'imposition minimum dans chaque pays à hauteur de 15% pour les groupes multinationaux, connu sous le nom de Pilier 2.

En décembre 2021, l'OCDE a publié les principes modèles du Pilier 2 qui devaient être transposés dans les législations nationales et adaptés aux conditions locales. L'OCDE a ensuite précisé plus en détail et complété ces principes en décembre 2022, notamment au regard de la période de transition et des mesures de simplifications.

L'Union Européenne a adopté la directive Pilier 2 en décembre 2022 qui devra être transposée par les états membres avant le 31 décembre 2023.

Au vu des difficultés multiples liées à l'application de la norme IAS 12 relative à l'impôt sur le résultat lié à la réforme Pilier 2, l'IASB introduit une exception obligatoire et temporaire à la comptabilisation des impôts différés associés à cette imposition complémentaire. Cette exception s'accompagne d'obligations d'informations spécifiques à communiquer dans les comptes annuels. Ce nouvel amendement à IAS 12, d'application immédiate et rétroactive pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023, devrait être adopté par l'Union Européenne avant le 31 décembre 2023.

Compte-tenu des changements induits par ces nouvelles législations, le groupe procède actuellement à l'évaluation de l'impact de cette réforme sur ses états financiers.

1.4 Recours à des estimations et jugements

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 dépréciations des immobilisations incorporelles et goodwill (note 4) ;
- l'évaluation des charges liées aux paiements fondés sur les actions (note 3.5) ;
- l'évaluation des instruments financiers dérivés (note 7.3) ;
- l'évaluation des actifs incorporels dans le cadre des regroupements d'entreprises ;
- le taux effectif d'impôt et traitements fiscaux incertains (note 5).

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.

2. Périmètre de consolidation

Acquisitions 2023

Cf. *Événements significatifs du 1^{er} semestre 2023*.

Le groupe n'a pas réalisé d'opérations d'acquisitions ou de cessions de sociétés au cours du 1^{er} semestre 2023.

Acquisitions 2022

Acquisition de PSG Global Solutions

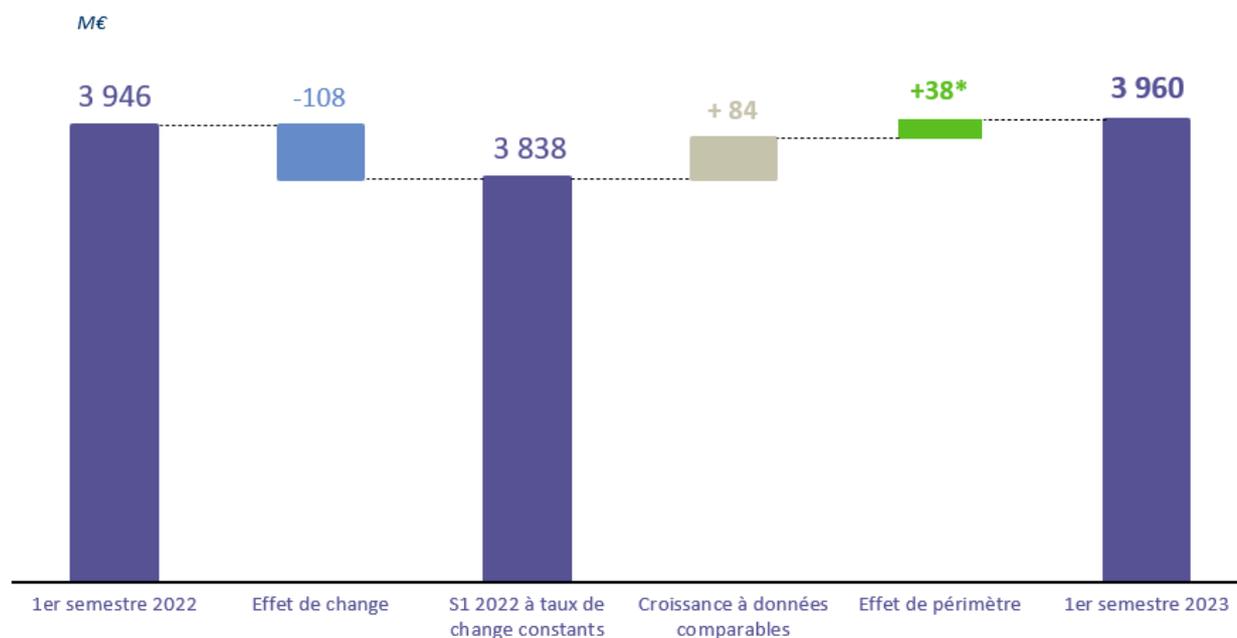
Le 27 octobre 2022, le groupe a finalisé l'acquisition de 100 % des titres de PSG Global Solutions, un leader des solutions digitales dans le domaine de l'externalisation des processus de recrutement aux États-Unis. Cette acquisition est consolidée par intégration globale à compter du 1^{er} octobre 2022.

Le groupe procédera à l'allocation du prix d'acquisition dans les 12 mois suivant cette acquisition, conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 révisée.

3. Activité opérationnelle

3.1 Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

Chiffre d'affaires



* Concerne les sociétés PSG Global Solutions et Capita Translation & Interpreting acquises respectivement en octobre 2022 et décembre 2022.

Le chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2023 s'élève à 3 960,1 millions d'euros soit, à données publiées, une hausse de 0,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2022.

A périmètre et taux de change constants, la progression est de 2,2 %.

Autres produits de l'activité

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

Sur le 1^{er} semestre 2023, les subventions représentent un montant de 3,2 millions d'euros contre 4,1 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2022.

3.2 Information sectorielle

L'activité du groupe telle que suivie par le président directeur général est segmentée de la façon suivante :

- les activités *core services & D.I.B.S. (Digital Integrated Business Services)* rassemblant les services de relation clients, de supports techniques et d'acquisition de clients ainsi que les activités de gestion de procédures métier, de services de plateforme digitale et les activités de conseil et d'analyse de données à haute valeur ajoutée de Teleperformance KS. Celles-ci s'articulent autour de trois grandes zones de management :
 - la zone Amérique du Nord & APAC, qui regroupe les activités réalisées dans les pays d'Amérique du Nord, d'Asie-Pacifique ainsi qu'en Inde,
 - la zone LATAM, qui regroupe les activités réalisées dans les pays d'Amérique latine et au Guyana,
 - la zone EMEA, qui regroupe les activités réalisées dans l'ensemble des pays de la zone Europe, les activités du groupe au Moyen-Orient et en Afrique ainsi que les solutions analytiques développées par la filiale Teleperformance KS ;

- les « services spécialisés » regroupant les services d’interprétariats offerts par LanguageLine Solutions, les services de gestion des demandes de visas pour le compte des gouvernements offerts par TLScontact, les services de gestion de la santé proposés aux entreprises par Health Advocate, les services d’externalisation des processus de recrutement rendus par PSG Global Solutions et les activités de recouvrement de créances en Amérique du Nord, développées par la filiale AllianceOne.

1 ^{er} semestre 2023	CORE SERVICES & D.I.B.S.				SERVICES SPECIALISES	TOTAL
	Amérique du Nord & APAC	LATAM	EMEA	Holdings		
Chiffre d'affaires	1 255	788	1 254		663	3 960
Résultat opérationnel	118	94	106	-18	146	446
Pertes de valeur des goodwill			-4			-4
Investissements	-45	-27	-20	-1	-19	-112
Actifs incorporels et corporels (nets)	2 141	518	599	9	2 351	5 618
Amortissements des actifs incorporels et corporels	-99	-56	-72	-2	-65	-294
1 ^{er} semestre 2022	CORE SERVICES & D.I.B.S.				SERVICES SPECIALISES	TOTAL
	Amérique du Nord & APAC*	LATAM*	EMEA*	Holdings		
Chiffre d'affaires	1 265	803	1 344		534	3 946
Résultat opérationnel	110	99	121	-14	122	438
Perte de valeur des goodwill			-5			-5
Investissements	-63	-40	-29	0	-19	-151
Actifs incorporels et corporels (nets)	2 334	512	661	5	2 250	5 762
Amortissements des actifs incorporels et corporels	-102	-51	-74	-1	-68	-296

* Données des zones Anglophone APAC, Ibérico-LATAM et CEMEA au 1^{er} semestre 2022 retraitées à la suite des changements suivants :
- Anglophone APAC désormais intitulée Amérique du Nord & APAC : intégration des activités en Inde et sortie des activités au Royaume-Uni et en Afrique du Sud;
- Ibérico-LATAM désormais intitulée LATAM : sortie des activités au Portugal et en Espagne;
- CEMEA désormais intitulée EMEA : intégration des activités au Portugal, en Espagne, au Royaume-Uni et en Afrique du Sud ainsi que les activités Teleperformance KS.

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

3.3 Créances clients

	30/06/2023			31/12/2022
	Brut	Dépréc.	Net	Net
Créances clients	1 737	-22	1 715	1 707
Total	1 737	-22	1 715	1 707

Affacturage

Certaines filiales du groupe sont parties prenantes de contrats d'affacturage (contrats de rachat de balance sans recours avec délégation de police d'assurance) leur permettant de céder des créances clients.

Après analyse, il a été considéré que les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie ont été transférés au factor. Les créances ainsi transférées portent sur un montant de 64,7 millions d'euros au 30 juin 2023 (86,8 millions d'euros au 31 décembre 2022) et ont été déconsolidées.

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

3.4 Autres actifs courants

Les autres actifs courants se décomposent comme suit :

	30/06/2023			31/12/2022
	Brut	Dépréc.	Net	Net
Autres créances	27	-1	26	21
Etat, impôts et taxes	153		153	135
Avances et créances sur immobilisations	10		10	9
Charges constatées d'avance	104		104	80
Total	294	-1	293	245

3.5 Paiements fondés sur des actions

Actions de performance – Plans en cours du 27 juillet 2022, du 28 juillet 2021 et du 29 juillet 2020

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 14 avril 2022 portant sur un maximum de 3 % du capital de la société à la date d'attribution, le conseil d'administration du 27 juillet 2022 a attribué gratuitement un total de 592 104 actions de performance à des salariés et mandataires sociaux du groupe.

L'octroi des actions est soumis à des conditions de performance ainsi qu'à des conditions de présence des bénéficiaires.

Cependant, aucune action de performance ne sera acquise si la croissance organique du chiffre d'affaires est inférieure à 10 % ou si le *Free cash-flow* est inférieur à 1,6 milliards d'euros.

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 9 mai 2019 portant sur un maximum de 3 % du capital de la société à la date d'attribution, le conseil d'administration du 28 juillet 2021 a :

- attribué gratuitement un total de 538 632 actions de performance à des salariés et mandataires sociaux du groupe ;
- autorisé la mise en place d'un plan d'intéressement à long terme au profit d'un de ses dirigeants, résultant en l'attribution de 50 000 actions de performance et qui présente les mêmes caractéristiques que le plan évoqué ci-dessus.

L'octroi des actions est soumis à des conditions de performance ainsi qu'à des conditions de présence des bénéficiaires.

Cependant, aucune action de performance ne sera acquise si la croissance organique du chiffre d'affaires est inférieure à 20 % ou si le taux de marge d'EBITA est inférieur à 14,8 %.

Dans le cadre de l'autorisation donnée par cette même assemblée, le conseil d'administration du 29 juillet 2020 a :

- attribué gratuitement un total de 477 417 actions de performance à des salariés et mandataires sociaux du groupe ;
- autorisé la mise en place d'un plan d'intéressement à long terme au profit d'un de ses dirigeants, résultant en l'attribution de 58 333 actions de performance et qui présente les mêmes caractéristiques que le plan évoqué ci-dessus.

L'octroi des actions est soumis à des conditions de performance ainsi qu'à des conditions de présence des bénéficiaires.

Cependant, aucune action de performance ne sera acquise si la croissance organique du chiffre d'affaires est inférieure à 13 % ou si le taux de marge d'EBITA est inférieur à 14,3 %.

Les caractéristiques de ces trois plans sont les suivantes :

	Plan 29/07/2020	Plan 28/07/2021	Plan 27/07/2022
Date du Conseil d'Administration	29/07/2020	28/07/2021	27/07/2022
Période d'acquisition des droits	3 ans	3 ans	3 ans
Date d'octroi des actions	29/07/2020	28/07/2021	27/07/2022
Date d'attribution définitive	29/07/2023	28/07/2024	28/07/2025
Nombre total d'actions octroyées à l'ouverture du plan	535 750	588 632	592 104
<i>dont mandataires sociaux</i>	<i>80 333</i>	<i>72 000</i>	<i>72 000</i>
Nombre d'actions acquises par anticipation	(800)	(1 000)	
Nombre d'actions annulées	(66 400)	(46 993)	(14 550)
Solde des actions octroyées à la clôture de la période	468 550	540 639	577 554
Valeur unitaire à la date d'attribution initiale <i>(avec prise en compte du critère de marché)</i>	178,80 €	221,20 €	187,80 €
Valeur unitaire à la date d'attribution initiale <i>(sans prise en compte du critère de marché)</i>	229,10 €	342,50 €	311,90 €
Conditions de performance			
- Croissance organique du chiffre d'affaires	Période 2019-2022	Période 2020-2023	Période 2021-2024
- Taux de marge d'EBITA	A fin décembre 2022	A fin décembre 2023	-
- <i>Free cash-flow</i>	-	-	Cumulé 2021-2024
- Surperformance du cours de bourse de l'action par rapport à l'indice de référence	Période 2019-2022 (SBF 120)	Période 2020-2023 (CAC 40)	Période 2021-2024 (CAC 40)
- Critère environnemental (RSE)	-	-	Période 2019-2024
Charge au 1^{er} semestre 2023 (en millions d'euros)	15	25	17

Autres attributions

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 9 mai 2019, le conseil d'administration du 28 juillet 2021 a octroyé gratuitement un total de 30 000 actions de performance à un salarié du groupe, dont l'attribution est soumise à des conditions spécifiques liées à son périmètre de responsabilité.

Dans le cadre de l'autorisation donnée par cette même assemblée, le conseil d'administration du 29 septembre 2020 a octroyé gratuitement un total de 4 000 actions de performance à des salariés et mandataires sociaux du groupe, dont l'attribution est soumise aux mêmes conditions que celles évoquées dans le plan du 29 juillet 2020.

La charge relative à l'ensemble de ces plans s'élève à 57,6 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2023.

3.6 Dettes fournisseurs et autres passifs courants

	30/06/2023	31/12/2022
Fournisseurs	216	232
Autres créiteurs	296	308
Etat impôts et taxes	100	88
Charges à payer	423	370
Autres dettes d'exploitation	58	145
Total	1 093	1 143

Les autres dettes d'exploitation incluent la juste valeur passive des instruments financiers dérivés sur couvertures de change pour 33,7 millions d'euros au 30 juin 2023 (contre 90,5 millions d'euros au 31 décembre 2022).

3.7 Charges externes

Les charges externes s'élèvent à 461,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, contre 498,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022. Elles sont constituées pour l'essentiel des frais de communications téléphoniques, des frais d'entretiens de matériels et de toutes les charges liées aux locaux, à l'exception des charges de loyer liées aux contrats de location entrant dans le champ de la norme IFRS 16. Seuls les loyers des biens de faible valeur et de courte durée demeurent comptabilisés en charges externes.

3.8 Obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi

	31/12/2022	Dotations	Reprises utilisées	non utilisées	Écart de conversion	Autres	30/06/2023
Non courant							
Obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi	34	3	-1		-1	2	37
TOTAL	34	3	-1	0	-1	2	37

L'adoption, en mars 2023, de la réforme des retraites en France, portant notamment l'âge de départ à la retraite de 62 à 64 ans, n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du groupe.

4. Goodwill

4.1 Méthodologie

Afin d'identifier les Unités Génératrices de Trésorerie (« UGT ») pour lesquelles il existe un indice de perte de valeur, le groupe s'appuie sur la dernière révision budgétaire réalisée au mois d'avril 2023.

Les analyses suivantes ont été conduites afin de déterminer s'il était nécessaire ou non de réviser les plans à 3 ans en vérifiant notamment :

- si le chiffre d'affaires et l'EBITDA 2023 de l'UGT issus de la dernière révision budgétaire étaient conformes à ceux qui étaient prévus lors des tests effectués au 31 décembre ;
- à défaut, en déterminant une nouvelle valeur d'entreprise de l'UGT après application de la décote constatée de l'EBITDA 2023 à la valeur d'entreprise obtenue dans le cadre des tests effectués au 31 décembre.

Par ailleurs, compte tenu de l'évolution des taux d'intérêts au cours du 1^{er} semestre 2023, les travaux suivants ont été effectués :

- mise à jour des taux d'actualisation pour les principales UGT : CTSS, LLS, Health Advocate, PSG *Global Solutions*, Inde et Nearshore ;
- application de ces taux d'actualisation aux flux de trésorerie projetés à la clôture du 31 décembre 2022.

Il est ressorti de ces analyses que des travaux complémentaires devaient être menés pour l'UGT *Nordics* qui regroupe l'activité *core services & D.I.B.S* des filiales situées en Suède, Norvège, Finlande et Danemark.

4.2 Résultats

UGT *Nordics*

Le goodwill au 30 juin 2023 de cette UGT se monte à 3,2 millions d'euros soit 0,1% du goodwill total du groupe.

Compte tenu des difficultés rencontrées dans cette région, un nouveau plan à 3 ans a été établi revoyant à la baisse les trajectoires du chiffre d'affaires et de l'EBITDA.

Le taux d'actualisation a par ailleurs été revu à la hausse à 7,2% (6,5% au 31 décembre 2022). Le taux de croissance perpétuelle retenu correspond au taux d'inflation soit 2,0% (2,0% au 31 décembre 2022). Ces travaux ont conduit à reconnaître une dépréciation de la totalité du goodwill restant pour 3,2 millions d'euros.

4.3 Autres

UGT CTSS

Cette UGT regroupe l'activité *core services & D.I.B.S.* des filiales situées aux États-Unis, au Canada et aux Philippines. Au cours du 1^{er} semestre le groupe a finalisé l'intégration de Senture acquise le 28 décembre 2021 au sein de l'UGT CTSS. Il en résulte la fusion de l'UGT Senture avec cette dernière. La valeur du goodwill regroupé s'élève au 30 juin 2023 à 787,6 millions d'euros. ;

UGT PSG *Global Solutions*

Le goodwill provisoire au 30 juin 2023 de cette UGT se monte à 271,4 millions d'euros soit 8,7% du goodwill total du groupe.

Compte tenu de l'acquisition récente de la société, nous avons réalisé une mise à jour du plan à trois ans au cours du 1^{er} semestre 2023, dans le contexte de forte hausse des taux d'intérêts aux Etats-Unis. Cette mise-à-jour ne nous a pas conduit à identifier un risque de perte de valeur.

4.4 Tests de sensibilité

Au 30 juin 2023, seule l'UGT Health Advocate et ce, du fait de son acquisition récente combinée à une hausse des taux d'actualisation, a été considéré comme sensible. La valeur nette du goodwill, à cette date, est de 343,5 millions d'euros.

Le tableau ci-après détaille l'impact d'une augmentation de 100 points de base du taux d'actualisation combinée à une réduction de 50 points de base du taux de rentabilité en valeur terminale sur cette UGT.

Les chiffres indiqués représentent l'écart entre la valeur recouvrable et la valeur comptable de l'UGT plafonnée au montant du goodwill comptabilisé. Ainsi, un chiffre négatif indique une dépréciation potentielle.

	Valeur comptable des capitaux employés	Montant de la dépréciation en cas de :		
		Hausse de 1% du taux d'actualisation	Baisse de 0,5% du taux d'EBITDA en valeur terminale	Combinaison des 2 facteurs
Health advocate	676	-9	0	-17

5. Impôts sur les résultats

La charge d'impôt est comptabilisée au titre de chaque période intermédiaire en appliquant au résultat avant impôt le taux d'impôt effectif moyen pondéré attendu pour l'exercice.

La charge d'impôt constatée sur le 1^{er} semestre 2023 s'élève à 101,4 millions d'euros contre 112,3 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2022, ce qui représente un taux d'impôt effectif de 27,3% (27,0% en excluant les pertes de valeur sur goodwill) contre 29,1% respectivement. Celui-ci a été calculé sur la base du dernier budget établi.

6. Capitaux propres et résultat par action

6.1 Capital social et dividendes

Le montant du capital social au 30 juin 2023 est de 147 802 105 euros, divisé en 59 120 842 actions d'une valeur nominale de 2,50 €, entièrement libérées.

Conformément à la décision de l'assemblée générale du 13 avril 2023, la société a procédé au paiement d'un dividende de 224,7 millions d'euros au cours du mois d'avril 2023.

6.2 Titres d'autocontrôle

Le groupe détient, au 30 juin 2023, 70 016 actions de la société acquises dans le cadre du contrat de liquidité pour un montant de 14,0 millions d'euros.

Par ailleurs, le groupe a acquis :

- 692 863 actions de la société pour un montant de 149,5 millions d'euros dont 145 102 acquises au cours du 1^{er} semestre 2023 pour 34,9 millions d'euros. Ce programme de rachat d'actions a été autorisé par l'assemblée générale du 14 avril 2022.
- 58 533 actions de la société pour servir les plans d'actions de performance pour un montant de 8,7 millions d'euros.

Ces montants sont imputés sur les capitaux propres.

6.3 Résultat par action

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

	1 ^{er} sem 2023	1 ^{er} sem 2022
Résultat net, part du groupe	271	274
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net par action	58 402 107	58 727 018
Effet dilutif des actions de performance	629 121	922 686
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action	59 031 228	59 649 704
Résultat de base par action (en €)	4,64	4,67
Résultat dilué par action (en €)	4,59	4,60

Les instruments dilutifs correspondent aux plans d'actions de performance du 29 juillet 2020 et du 28 juillet 2021, décrits en note 3.5 *Paiements fondés sur des actions*, les conditions de performance étant atteintes ou partiellement atteintes au 30 juin 2023.

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

	1 ^{er} sem 2023	1 ^{er} sem 2022
Actions ordinaires émises au 1 ^{er} janvier	59 120 842	58 737 600
Actions auto-détenues	-718 735	-61 399
Actions émises		50 817
Total	58 402 107	58 727 018

7. Actifs et Passifs financiers

7.1 Résultat financier

	1 ^{er} sem 2023	1 ^{er} sem 2022
Produits de trésorerie et équivalents	8	4
Intérêts financiers	-41	-23
Commissions bancaires	-10	-8
Coût de l'endettement brut	-51	-31
Charges d'intérêts sur les obligations liées aux contrats de location	-22	-21
Coût de l'endettement net	-65	-48
Gains de change	45	46
Pertes de change	-54	-48
Autres produits financiers		-2
Autres produits (charges) financiers	-9	-4
Résultat financier	-74	-52

7.2 Passifs financiers

Endettement financier net : Répartition courant / non courant :

	30/06/2023	courant	non courant*	31/12/2022	courant	non courant
Emprunts bancaires	209	69	140	214	71	143
Crédit syndiqué multidevises	0	0		188	188	
Titres de créances négociables	261	261		234	234	
Ligne de crédit bancaire RCF 2021	214	214		125	125	
Emprunts "USPP" 2016	230	69	161	234	70	164
Emprunts obligataires	1 729	138	1 591	1 727		1 727
Total des emprunts	2 643	751	1 892	2 722	688	2 034
Frais d'émission des emprunts / primes	-14		-14	-14		-14
Instruments de couverture sur emprunts	26		26	24		24
Concours bancaires	2	2		4	4	
Autres dettes financières	18	18		19	18	1
Total des dettes hors obligations liées aux contrats de location	2 675	771	1 904	2 755	710	2 045
Obligations liées aux contrats de location	697	180	517	688	178	510
Total des dettes financières	3 372	951	2 421	3 443	888	2 555
Instruments de couverture sur emprunts	15		15	17		17
Valeurs mobilières de placement	20	20		28	28	
Disponibilités	707	707		789	789	
Total des actifs financiers	742	727	15	834	817	17
Endettement net	2 630	224	2 406	2 609	71	2 538

* La partie à plus de cinq ans des emprunts s'élève à 490 millions d'euros.

Au cours du premier semestre 2023, le groupe a réalisé les opérations de financement suivantes :

- le 31 janvier 2023, Teleperformance a procédé à la souscription d'une *Revolving Credit Facility* (facilité de crédit) de 500 millions d'euros à échéance janvier 2028, avec possible extension jusqu'à janvier 2030 ;
- cette facilité de crédit a été signée en remplacement de celle de 300 millions d'euros arrivée à échéance en février 2023, et en complément de celle souscrite le 11 février 2021 pour un milliard d'euros et dont l'échéance a été prorogée à février 2026 (avec possibilité d'extension jusqu'à février 2028) ;

Ces facilités ont fait l'objet de tirages pour un montant de 200 millions de dollars et 30 millions d'euros (soit 214 millions d'euros) au 30 juin 2023, contre 125 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Afin de sécuriser la partie numéraire du financement de l'offre publique volontaire d'achat des titres Majorel (cf. Evénements significatifs), le groupe a souscrit un *Bridge loan* (crédit relais) composé de deux facilités :

- une facilité A, correspondant à un « bridge-to-bond » de 1,450 milliards d'euros et qui sera refinancé par une ou plusieurs émissions obligataires lors de la réalisation effective de l'opération d'acquisition des titres Majorel ;
- une facilité B, correspondant à un *term loan* de 600 millions d'euros, remboursable en quatre tranches égales de 150 millions d'euros entre 2025 et 2028.

Ces deux facilités de crédit du *Bridge loan* n'ont fait l'objet d'aucun tirage au 30 juin 2023.

Au cours du premier semestre 2022, le groupe avait procédé à l'opération de refinancement suivante :

- émission d'un emprunt obligataire de 500 millions d'euros assorti d'un coupon de 3,75%, venant à échéance en juin 2029 et soumis à un critère écologique qui sera mesuré au 31 décembre 2026 (baisse de l'empreinte carbone du groupe). Un swap taux fixe/taux variable avait alors été mis en place pour 250 millions d'euros ;

- remboursement par anticipation pour 462,5 millions d'euros de l'emprunt obligataire de 600 millions d'euros venant à échéance en avril 2024. Le swap taux fixe/taux variable sur 200 millions d'euros avait été remboursé à hauteur de 150 millions d'euros ;
- remboursement par anticipation pour 134,5 millions d'euros de l'emprunt obligataire de 750 millions d'euros venant à échéance en juillet 2025.

Covenants

Les dettes financières suivantes sont soumises à différents covenants financiers qui ont tous été respectés au 30 juin 2023.

Placements privés US de 250 millions de dollars US :

Au 30 juin 2023, les ratios qui s'appliquent sont les suivants :

	Applicables	Réalisés
Capitaux propres consolidés (en millions d'euros)*	> 2 327	3 720
Dettes nettes consolidées*/EBITDA consolidé*	≤ 2,75x	1,27x

* Selon définition figurant dans les contrats.

La nouvelle facilité de crédit de 500 millions d'euros souscrite le 30 janvier 2023 ne fait l'objet d'aucun covenant, à l'instar de la facilité d'un montant d'un milliard d'euros mise en place le 11 février 2021.

Ventilation des emprunts par échéance

	Total 30/06/2023	Total courant	Total non- courant	Juillet 2024 à Juin 2025	Juillet 2025 à Juin 2026	Juillet 2026 à Juin 2027	Juillet 2027 à Juin 2028	Juillet 2028 à Juin 2029
Emprunts bancaires	209	69	140	71	69			
Lignes de crédit	214	214	0					
Titres de créances négociables	261	261	0					
Emprunts "USPP"	230	69	161			161		
Emprunts obligataires	1 729	138	1 591		601		500	490
Total des emprunts	2 643	751	1 892	71	670	161	500	490

Analyse de la variation des passifs financiers

	31/12/2022	Flux de trésorerie	Eléments sans effet cash				30/06/2023
			Obligations liées aux contrats de location	Juste valeur des instruments financiers	Écart de conversion	Intérêts courus	
Total Passifs financiers	3 443	-77	12	3	-8	-1	3 372

Obligations liées aux contrats de location

Le montant des obligations liées aux contrats de locations s'élève à 696,6 millions d'euros à la date de clôture et l'échéancier se décompose comme suit :

	Total 30/06/2023	Total courant	Total non- courant	Juillet 2024 à Juin 2025	Juillet 2025 à Juin 2026	Juillet 2026 à Juin 2027	Juillet 2027 à Juin 2028	au-delà
Obligations liées aux contrats de locations	697	180	517	143	107	70	49	148

7.3 Opération de couverture de change et d'intérêts

Les ventes ou 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 dollar US et le peso philippin ;
- le dollar US et la roupie indienne ;
- le dollar US et le ringgit malaisien ;
- le dollar US et la livre égyptienne ;
- la livre sterling et la roupie indienne ;
- l'euro et le dollar US, le peso colombien, le dinar tunisien.

Le groupe couvre ses opérations commerciales hautement probables et libellées en monnaie étrangère sur un horizon principalement de 12 mois mais qui peut aller au-delà dans certains cas. 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) que certains prêts entre Teleperformance SE et ses filiales.

Le groupe a également mis en place des couvertures de taux d'intérêts pour transformer certaines de ses dettes à taux fixes en dettes à taux variables ainsi que des caps afin de limiter l'impact éventuel d'une hausse importante des taux d'intérêts.

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

Instrument financiers dérivés au 30 juin 2023 (en millions)	Montant notionnel en devises	Montant notionnel en € au 30/06/2023	Juste valeur en € au 30/06/2023	Capitaux propres	Résultat 2023
Couverture de change budgétaire					
MXN/USD	145	133	29	24	5
MXN/USD *	49	45	0	0	0
USD/PHP	10 075	168	1	1	0
USD/PHP *	1 650	27	0	0	0
COP/EUR	13	13	1	1	0
COP/EUR *	3	3	0	0	0
COP/USD	208	191	11	10	1
COP/USD *	40	37	0	0	0
PEN/USD	46	42	4	4	0
INR/USD	151	139	1	1	0
INR/USD *	17	16	0	0	0
INR/GBP	14	16	-1	-1	0
INR/GBP *	1	1	0	0	0
CNY/USD	5	5	0	0	0
CNY/USD *	1	1	0	0	0
EGP/USD	15	14	-3	-2	-1
EGP/USD *	2	2	0	0	0
MYR/USD	29	27	-1	0	-1
CAD/USD	5	5	0	0	0
CAD/USD *	2	2	0	0	0
USD/CRC	1 345	2	0	0	0
USD/DOP	895	15	0	0	0
RON/EUR	15	15	0	0	0
PLN/EUR	5	5	0	0	0
MAD/EUR	10	10	0	0	0
TRY/EUR	0	0	0	0	0
EUR/TND	97	29	1	1	0
Couverture d'investissement net	200	184	-17	-17	0
Couverture de taux d'intérêt EUR	620	620	-25	1	-26
Couverture de taux d'intérêt USD	475	437	13	11	2
Couverture de prêts intragroupe					
- en USD	346	318	-1	0	-1
- en TRY	293	10	3	0	3

* non éligible à la comptabilité de couverture

Les principaux instruments financiers dérivés en cours au 30 juin 2022 étaient les suivants :

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2022 (en millions)	Montant notionnel en devises	Montant notionnel en € au 30/06/2022	Juste valeur en € au 30/06/2022	Capitaux propres	Résultat 2022
Couverture de change budgétaire					
MXN/USD	163	156	7	5	2
MXN/USD *	30	29	1		1
USD/PHP	15 650	274	-13	-12	-1
USD/PHP *	2 275	40	-1	0	-1
COP/EUR	18	18	1	1	0
COP/USD	290	279	-13	-10	-3
COP/USD *	61	59	0	0	0
PEN/USD	35	34	1	1	0
INR/USD	227	218	-3	-2	-1
INR/USD *	23	22	0	0	0
INR/GBP	12	14	1	1	0
INR/GBP *	2	2	0	0	0
EGP/USD	36	35	-3	-2	-1
MYR/USD	51	49	-1	-1	0
EUR/TRY	13	13	-5	-1	-4
TND/EUR	120	37	1	1	0
Couverture d'investissement net	200	192	-24	-24	0
Couverture taux intérêts EUR	350	350	0	0	0
Couverture taux intérêts USD	375	361	13	11	2
Couverture Prêt intragroupe					
- en USD	549	528	15	0	15

* Non éligible à la comptabilité de couverture.

Au 30 juin 2023, la juste valeur des instruments financiers dérivés se monte à 16,0 millions d'euros (contre -68,8 millions d'euros au 31 décembre 2022) dont 14,7 millions d'euros sont présentés en « Instruments dérivés sur emprunts -Actif », 61,2 millions d'euros sont en « Autres actifs financiers », 33,7 millions d'euros en « Autres passifs courants » et 26,2 millions d'euros en « Instruments dérivés sur emprunts – Passif ».

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.

7.4 Devises étrangères

<i>Principales devises</i>	<i>Pays</i>	<i>cours moyen</i> 1 ^{er} sem 2023	<i>cours de clôture</i> 30/06/2023	<i>cours moyen</i> 1 ^{er} sem 2022	<i>cours de clôture</i> 30/06/2022
Europe					
Livre sterling	Royaume-Uni	0,88	0,86	0,84	0,86
Amériques et Asie					
Réal brésilien	Brésil	5,48	5,28	5,56	5,42
Peso colombien	Colombie	4 958	4 556	4 278	4 353
Dollar US	États-Unis	1,08	1,09	1,09	1,04
Roupie indienne	Inde	88,84	89,21	83,32	82,11
Peso mexicain	Mexique	19,65	18,56	22,17	20,96
Peso philippin	Philippines	59,70	60,08	57,00	57,15

8. Flux de trésorerie

8.1 Charges (produits) sans effet sur la trésorerie

	1 ^{er} sem 2023	1 ^{er} sem 2022
Dépréciations et amortissements des actifs immobilisés	190	194
Pertes de valeur des goodwill	4	5
Amortissement du droit d'utilisation des actifs loués	104	102
Dotations (reprises) nettes aux provisions	-8	-2
Pertes et gains latents sur instruments financiers		-1
Plus et moins values de cessions d'immobilisations	5	14
Paiements fondés sur des actions	58	50
Total	353	362

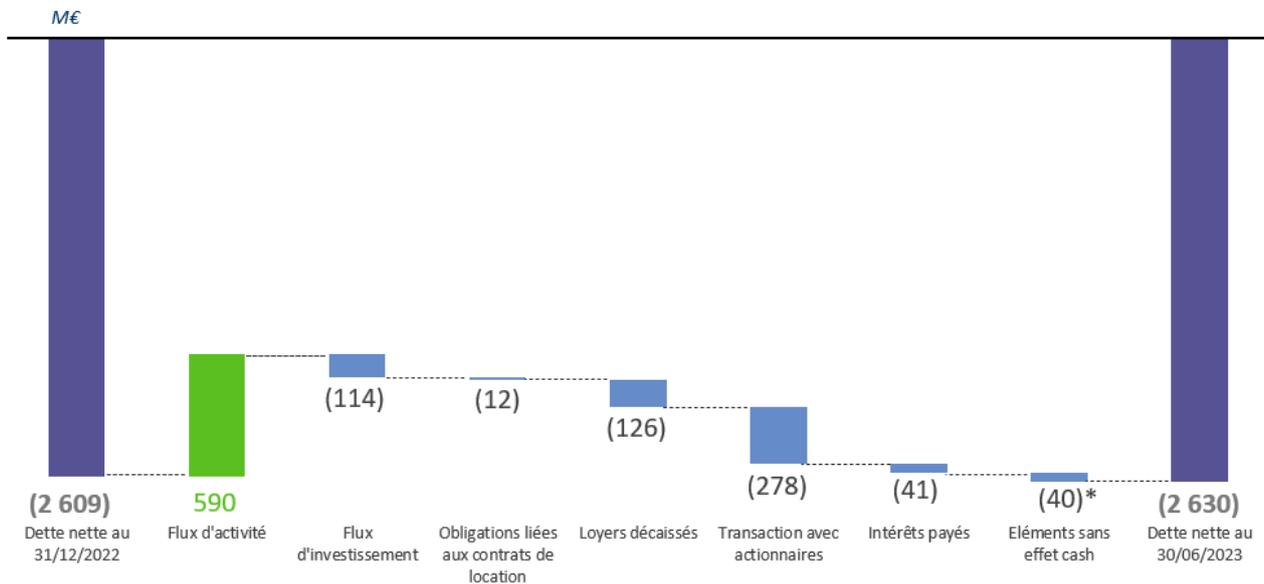
8.2 Variation du besoin en fonds de roulement

	1 ^{er} sem 2023	1 ^{er} sem 2022
Créances clients	-15	23
Fournisseurs	-32	-64
Autres	17	1
Total	-30	-40

8.3 Décaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de trésorerie

Comme indiqué en note 2 *Périmètre de consolidation*, le groupe n'a pas réalisé d'opérations d'acquisitions ni de cessions de sociétés au cours du 1^{er} semestre 2023.

8.4 Bouclage des flux de trésorerie et de l'endettement financier net



* Dont effet de change (34)m€

Les transactions avec les actionnaires comprennent les dividendes versés pour 226,8 millions d'euros ainsi que l'achat de titres d'autocontrôle (net des cessions) pour 50,7 millions d'euros.

8.5 Trésorerie présentée dans l'état des flux de trésorerie

	30/06/2023	31/12/2022
Concours bancaires	-2	-4
Valeurs mobilières de placement	20	28
Disponibilités	707	789
Trésorerie nette	725	813

9. Provisions, litiges, engagements et autres obligations contractuelles

9.1 Variation des provisions

	31/12/2022	Dotations	Reprises utilisées	non utilisées	Écart de conversion	Autres	30/06/2023
Provisions pour risques	53	6	-1	-8	-1		49
Provisions pour charges - autres	37	2	-6	-3	1		31
TOTAL	90	8	-7	-11	0	0	80

Les provisions pour risques au 30 juin 2023 incluent notamment des risques sociaux pour 22,1 millions d'euros qui couvrent essentiellement des litiges avec des anciens salariés, notamment en Argentine, au Brésil, en France, aux Etats-Unis et aux Pays-Bas.

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

Les provisions pour charges couvrent principalement des risques sur les charges de personnel au Brésil pour 6,8 millions d'euros, ainsi que des provisions pour remise en état des locaux pour 5,5 millions d'euros.

9.2 Garanties et autres obligations contractuelles

Le groupe n'a accordé ni reçu aucune nouvelle garantie significative au cours du premier semestre 2023.

10. Parties liées

Le groupe n'a pas connaissance d'opérations significatives réalisées avec les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2023.

11. Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

2. Rapport semestriel d'activité

2.1	<i>Indicateurs alternatifs de performance (IAP)</i>	28
2.2	<i>Activité du 1^{er} semestre</i>	29
2.3	<i>Situation financière consolidée</i>	35
2.4	<i>Périmètre de consolidation</i>	36
2.5	<i>Évènements post-clôture</i>	36
2.6	<i>Tendances et perspectives</i>	37

2.1 Indicateurs alternatifs de performance (IAP)

EBITDA courant (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) :

	1 ^{er} sem 2023	1 ^{er} sem 2022
Résultat opérationnel	446	438
Dotations aux amortissements et provisions	126	124
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	64	70
Amortissements du droit d'utilisation des actifs loués assimilables à des charges de personnel	9	7
Amortissements du droit d'utilisation des actifs loués	95	95
Pertes de valeur des goodwill	4	5
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	58	51
Autres produits (charges) d'exploitation	5	2
EBITDA COURANT	807	792

EBITA courant (*Earnings Before Interest, Taxes and Amortization*) :

	1 ^{er} sem 2023	1 ^{er} sem 2022
Résultat opérationnel	446	438
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	64	70
Pertes de valeur des goodwill	4	5
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	58	51
Autres produits (charges) d'exploitation	5	2
EBITA COURANT	577	566

Cash-flow net disponible :

	1 ^{er} sem 2023	1 ^{er} sem 2022*
Flux de trésorerie générés par l'activité	590	616
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-112	-151
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1	1
Prêts accordés	-3	-10
Remboursement de prêts	0	0
Intérêts financiers versés/reçus	-41	-21
Décassements relatifs aux actifs loués	-126	-120
CASH-FLOW NET DISPONIBLE	309	315

* Hors prêts accordés le cash-flow net disponible au 1^{er} semestre 2022 s'élève à 325 millions d'euros.

Endettement net ou dette nette :

	30/06/2023	31/12/2022
Passifs non courants		
Obligations liées aux contrats de location	517	510
Passifs financiers	1 878	2 021
Passifs courants		
Obligations liées aux contrats de location	180	178
Passifs financiers	771	710
Instruments dérivés sur emprunts	11	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-727	-817
ENDETTEMENT NET OU DETTE NETTE	2 630	2 609

Croissance du chiffre d'affaires à données comparables :

Elle est calculée comme suit : chiffre d'affaires de l'année (N)–chiffre d'affaires de l'année (N-1) au taux de l'année (N)–chiffre d'affaires des acquisitions au taux de l'année (N)/chiffre d'affaires de l'année (N-1) au taux de l'année (N).

2.2 Activité du 1^{er} semestre

1. Evènements significatifs

Le 26 avril 2023, le groupe a annoncé son intention de déposer une offre volontaire pour acquérir l'intégralité des actions de Majorel, une société luxembourgeoise cotée aux Pays-Bas et leader dans la gestion de la relation client.

Cette offre, qui sera déposée au cours du second semestre 2023, prévoit que chaque actionnaire Majorel a l'option :

- de recevoir un paiement en numéraire à hauteur de 30 € par action (hors dividende 2022) ou alternativement ;
- de recevoir des actions Teleperformance sur la base d'un ratio d'échange de 30/217 actions Teleperformance pour une action Majorel apportée dans la limite d'un tiers des actions composant le capital de Majorel (soit 4 608 295 titres Teleperformance émis).

Si le nombre d'actions Majorel apportées à l'offre d'échange dépasse la limite d'un tiers des actions composant le capital de Majorel, les ordres d'apport seront réduits en proportion des actions apportées à la branche, et les actions excédentaires seront automatiquement rebasculées sur la branche alternative payée en numéraire.

Le lancement de l'offre publique est notamment soumis à l'approbation par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (*Autoriteit Financiële Markten*, « l'AFM ») du prospectus d'offre qui serait déposé en août 2023. Par la suite, sa réalisation sera notamment conditionnée à son approbation par les autorités de la concurrence compétentes ainsi qu'à l'approbation par l'AMF de la documentation relative à l'opération.

Le financement de la part en numéraire est sécurisé par un contrat de financement comprenant deux lignes :

- un *bridge loan* d'un montant de 1 450 millions d'euros d'une période de douze mois, renouvelable pour deux périodes de six mois. Celui-ci fera ensuite l'objet d'un refinancement sous forme d'émission d'un emprunt obligataire ;
- un *term loan* d'un montant de 600 millions d'euros est conclu pour une durée de cinq ans.

La part en titres sera financée par l'émission de 4 608 295 actions Teleperformance, au titre des autorisations d'émission d'actions déjà en place pour le groupe.

2. Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2023

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023 s'est élevé à 3 960 millions d'euros, soit une progression de 2,2 % à données comparables (à devises et périmètre constants). L'impact non récurrent et attendu de la baisse de contribution des contrats d'assistance Covid en 2023 par rapport à 2022 (-184 millions d'euros au 1^{er} semestre) a pesé sur la croissance semestrielle. Retraité de cet impact, la croissance organique s'est établie à +7,0 %.

La croissance est de 0,4% à données publiées par rapport à la même période de l'année dernière. L'effet change est défavorable et élevé (-108 millions d'euros), avec une volatilité qui s'est significativement accrue au 2^{ème} trimestre. Il est dû principalement à la dépréciation par rapport à l'euro du peso colombien, de la livre égyptienne, du peso argentin et de la roupie indienne. L'effet périmètre positif (+38 millions d'euros) est lié à la consolidation dans les comptes du groupe de PSG Global Solutions depuis le 1^{er} novembre 2022 (+31 millions d'euros) et de Capita Translation & Interpreting depuis le 1^{er} janvier 2023 (+7 millions d'euros).

La croissance organique est solide dans un environnement économique et géopolitique toujours incertain. Elle est également supérieure à celle de la plupart des principaux acteurs du marché, en raison de la résilience et de la diversité du portefeuille clients de Teleperformance par régions, par secteurs et par ligne de services. Au cours du 1^{er} semestre, les secteurs des médias sociaux et du divertissement, des services financiers, du voyage et des transports, ainsi que des administrations (hors « contrats Covid ») ont été dynamiques. La croissance des activités a été particulièrement soutenue dans la zone EMEA, alors qu'elle s'est ralentie aux États-Unis.

La poursuite du développement rapide des solutions offshore continue d'avoir un impact déflationniste sur le niveau de croissance du chiffre d'affaires du groupe au 1^{er} semestre. Cette tendance devrait se poursuivre au 2nd semestre. La croissance des activités offshore a toutefois un impact positif sur les marges du groupe.

Au cours du 1^{er} semestre, des contrats importants ont été signés plus tardivement que prévu en raison de l'attentisme de certains clients, notamment dans le secteur des services financiers aux États-Unis, au printemps dernier. Ces nouveaux contrats devraient davantage contribuer à la croissance du groupe au 2nd semestre, dans un environnement qui reste néanmoins volatil.

Les activités « services spécialisés » continuent d'afficher une progression soutenue. Celle-ci a été particulièrement portée par la poursuite du rebond très rapide post Covid des activités de gestion des demandes de visa (TLScontakt) et de la croissance soutenue des activités d'interprétariat en ligne (LanguageLine Solutions).

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation		
			À données comparables	À données comparables hors « contrats Covid »**	À données publiées
CORE SERVICES & D.I.B.S.*	3 297	3 412	- 0,2 %	+ 5,3 %	- 3,4 %
Zone Amérique du Nord & Asie-Pacifique	1 255	1 264	+ 0,3 %	+ 0,3 %	- 0,8 %
Zone LATAM	788	803	+ 4,3 %	+ 4,3 %	- 1,8 %
Zone Europe & MEA (EMEA)	1 254	1 344	- 3,4 %	+ 10,8 %	- 6,7 %
SERVICES SPÉCIALISÉS	663	534	+ 17,2 %	+ 17,2 %	+ 24,1 %
TOTAL	3 960	3 946	+ 2,2 %	+ 7,0 %	+ 0,4 %

* Digital Integrated Business Services

** Hors impact de l'évolution de la contribution des contrats d'assistance Covid

▪ **Les activités core services & D.I.B.S. (Digital Integrated Business Services)**

Le chiffre d'affaires des activités core services & D.I.B.S. du 1^{er} semestre 2023 a atteint 3 297 millions d'euros. Hors impact de l'évolution de la contribution des contrats d'assistance Covid, la croissance organique des activités core services & D.I.B.S. a progressé de 5,3% au cours du 1^{er} semestre 2023. À données comparables, la croissance est stable (-0,2%) par rapport à l'an passé. À données publiées, le chiffre d'affaires a été en retrait de 3,4%, en raison principalement de la dépréciation par rapport à l'euro du peso colombien, de la livre égyptienne, du peso argentin et de la roupie indienne.

La robuste croissance organique hors « contrats Covid » repose notamment sur la solidité et la diversification du portefeuille clients du groupe. L'activité est en croissance soutenue en Europe alors que le marché nord-américain a ralenti par rapport à l'année dernière. Les meilleures performances sont enregistrées dans les secteurs des réseaux sociaux, des services financiers, du voyage et des transports, de la santé et de l'administration. La modération de contenu et l'acquisition de clients sont les lignes de services les plus performantes sur le semestre.

○ **Zone Amérique du Nord & APAC**

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023 s'est élevé à 1 255 millions d'euros, quasi stable à données comparables (+0,3%) par rapport à l'an passé. À données publiées, il est en léger retrait, -0,8%, incluant un effet de change défavorable lié à la dépréciation par rapport à l'euro de la roupie indienne et du peso philippin, en dépit de la légère appréciation de l'US dollar sur le semestre.

La croissance à données comparables en Amérique du Nord est restée limitée tout au long du 1^{er} semestre en raison de la poursuite de l'accélération de la croissance des activités offshore en Inde et aux Philippines, au détriment des activités domestiques aux États-Unis. L'impact déflationniste de cette évolution a eu un effet négatif sur le chiffre d'affaires de la zone. De plus, un certain nombre de secteurs tels que les télécommunications, les technologies et la distribution sont en ralentissement sur la période.

En Asie-Pacifique, la progression du chiffre d'affaires est dynamique en Chine soutenue notamment par le démarrage rapide de nouveaux contrats dans les secteurs des services financiers et du voyage.

Dans l'ensemble de la zone, les activités de modération de contenu (Trust & Safety) et d'acquisition de clients progressent à un rythme soutenu.

Les délais enregistrés au printemps dernier dans la signature de contrats importants dans le secteur des services financiers aux États-Unis ont par ailleurs créé un manque à gagner sur la seconde partie du 1^{er} semestre. Leur montée en puissance devrait contribuer positivement à la croissance de la zone au 2nd semestre, dans un contexte macroéconomique néanmoins incertain.

○ **Zone LATAM**

Au 1^{er} semestre 2023, le chiffre d'affaires s'est élevé à 788 millions d'euros. À données comparables, la croissance s'est établie à 4,3% par rapport à la même période de l'an passé. Elle est ressortie à -1,8% à données publiées en raison principalement de la dépréciation du peso colombien et du peso argentin par rapport à l'euro.

La progression des activités a été soutenue au Pérou et en Colombie, où l'activité de modération de contenu (Trust & Safety) continue de se développer rapidement.

La moindre attractivité du Mexique par rapport à d'autres zones offshore consécutive au renforcement du peso mexicain par rapport au dollar US a pesé sur la croissance de la zone tout au long du 1^{er} semestre. La moindre croissance s'explique également par un effet de base de comparaison défavorable sur cette période.

La progression des activités du groupe dans les secteurs des médias sociaux et du divertissement en ligne a été particulièrement dynamique sur l'ensemble de la zone. Le secteur des services financiers a progressé à un rythme satisfaisant. La croissance sur ces marchés ainsi que dans les services de transport s'est néanmoins ralentie au cours de la seconde partie du 1^{er} semestre.

o Zone Europe & MEA (EMEA)

Le chiffre d'affaires de la zone au 1^{er} semestre 2023 est ressorti à 1 254 millions d'euros. Hors impact des « contrats Covid », la croissance à données comparables a été très dynamique à +10,8%. L'activité est en retrait de -3,4% à données comparables. Ce recul s'explique par l'arrêt des « contrats Covid » aux Pays-Bas, au Royaume-Uni, en France et en Allemagne fin 2022. La croissance est de -6,7% à données publiées. La différence avec la croissance à données comparables s'explique par un effet de change négatif lié notamment à la dépréciation par rapport à l'euro de la livre égyptienne, de la livre turque et de la livre sterling.

Les activités multilingues, principales contributrices au chiffre d'affaires de la zone et servant principalement des grands leaders mondiaux de l'économie digitale, ont enregistré une croissance soutenue. Le hub en Grèce a bénéficié de la montée en puissance de récents succès commerciaux, notamment dans le secteur de l'automobile et des biens de consommation. Les hubs situés en Égypte et en Turquie poursuivent leur montée en puissance très rapide, dans des secteurs variés tels que les médias sociaux, le divertissement en ligne, les services financiers, l'électronique grand public et le secteur du voyage.

Les activités au Royaume-Uni ont enregistré une forte croissance portée par la montée en puissance de nouveaux contrats dans les secteurs des services financiers et des administrations (hors « contrats Covid »). Les solutions offshore en Afrique du Sud, pour servir le marché anglais, progressent rapidement, notamment dans les secteurs des médias sociaux et des services financiers.

Les activités en Allemagne progressent à un bon rythme grâce notamment à la croissance rapide des services nearshore dans les Balkans et au développement commercial soutenu dans les secteurs du voyage et de l'électronique grand public.

▪ Les activités « services spécialisés »

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023 s'est élevé à 663 millions d'euros, en croissance de 17,2% à données comparables par rapport à la même période de l'exercice précédent et de 24,1% à données publiées. Cette différence entre données comparables et données publiées s'explique par la consolidation dans les comptes du groupe de PSG Global Solutions depuis le 1^{er} novembre 2022 et de Capita Translation & Interpreting depuis le 1^{er} janvier 2023. L'effet de change est relativement neutre.

Les activités de LanguageLine Solutions, principal contributeur au chiffre d'affaires des activités « services spécialisés », ont continué d'enregistrer une croissance soutenue tout au long du 1^{er} semestre. Les gains de parts de marché dans un secteur dynamique, soutenus par la poursuite de la montée en puissance rapide des solutions d'interprétariat par vidéo et le développement de solutions globales, expliquent cette bonne performance.

Les activités de TLScontact poursuivent leur développement très rapide au 1^{er} semestre. TLScontact devrait continuer de bénéficier au 2nd semestre d'un environnement favorable en termes de trafic voyageurs et du développement satisfaisant des services annexes premium.

3. Résultats des opérations au 1^{er} semestre 2023

L'EBITDA courant s'est élevé à 807 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, contre 792 millions d'euros l'an passé.

L'EBITA courant a atteint 577 millions d'euros contre 566 millions d'euros l'an passé, soit une croissance de 1,9%. Le taux de marge s'est élevé à 14,6% au 1^{er} semestre 2023 contre 14,3% au 1^{er} semestre 2022, soit une progression de 30 points de base.

Cette évolution s'explique principalement par :

- le maintien des marges des activités *core services & D.I.B.S.*, soutenues notamment par le développement des activités offshore servant le marché nord-américain, mais affectées par l'impact négatif de l'arrêt des « contrats Covid » fin 2022 sur la zone EMEA ;
- la croissance très soutenue des activités « services spécialisés » à fortes marges en raison notamment de la poursuite du redressement marqué des activités et de la rentabilité de TLScontact.

RESULTAT DES OPERATIONS PAR ACTIVITÉ

EBITA COURANT	S1 2023	S1 2022
<i>En millions d'euros</i>		
CORE SERVICES & D.I.B.S.*	390	398
% CA	11,8 %	11,7 %
Zone Amérique du nord & APAC	140	134
% CA	11,2 %	10,6 %
Zone LATAM	95	98
% CA	12,0 %	12,3 %
Zone Europe & MEA (EMEA)	110	127
% CA	8,8 %	9,4 %
Holdings	45	39
SERVICES SPÉCIALISÉS	187	168
% CA	28,3 %	31,5 %
TOTAL	577	566
% CA	14,6 %	14,3 %

* Digital Integrated Business Services

▪ Les activités core services & D.I.B.S.

L'EBITA courant des activités *core services & D.I.B.S.* s'est élevé à 390 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023 contre 398 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022. La rentabilité s'établit à 11,8 % contre 11,7 % l'an passé. Elle reflète des évolutions contrastées par zones, marquées notamment, dans la zone Amérique du Nord & APAC par la croissance soutenue des activités offshore, et dans la zone EMEA par l'impact négatif de l'arrêt de la contribution des « contrats Covid ».

○ Zone Amérique du Nord & APAC

L'EBITA courant de la zone Amérique du Nord & APAC s'est élevé à 140 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, contre 134 millions d'euros à la même période l'an passé. La rentabilité est en forte progression au 1^{er} semestre avec un taux de marge de 11,2 % contre 10,6 % l'an passé. Malgré un chiffre d'affaires stable, les marges progressent grâce à un effet de mix positif lié au dynamisme des activités offshore (Inde et Philippines) servant le marché nord-américain. Cette solution répond bien aux besoins des clients qui souhaitent optimiser leurs structures de coût dans un environnement de ralentissement des volumes.

○ Zone LATAM

La zone LATAM a enregistré un EBITA courant de 95 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, contre 98 millions d'euros l'an passé. Le taux de marge est ressorti à 12,0 % contre 12,3 % l'an passé. Cette évolution s'explique par le ralentissement de la croissance des activités sur la zone par rapport à l'an passé, au regard notamment de la moindre attractivité des activités nearshore au Mexique liée au renforcement du peso mexicain par rapport au dollar US.

○ Zone Europe & MEA (EMEA)

Au cours du 1^{er} semestre, l'EBITA courant de la zone Europe & MEA s'est élevé à 110 millions d'euros contre 127 millions d'euros l'an dernier, soit un taux de marge de 8,8 % contre 9,4 % l'an passé. Le recul de la marge résulte essentiellement de l'arrêt des « contrats Covid » aux Pays-Bas, au Royaume-Uni, en France et en Allemagne, qui avaient eu un impact positif sur la marge de la zone jusqu'à fin 2022.

▪ **Les activités « services spécialisés »**

L'EBITA courant des activités « services spécialisés » s'est élevé à 187 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, contre 168 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022. Le taux de marge s'établit à 28,3%, contre 31,5% l'an passé.

TLScontact enregistre une forte progression de sa marge opérationnelle au-delà du niveau atteint avant le début de la crise sanitaire. Cette très bonne performance s'explique par la poursuite du redressement marqué des volumes de la société, le développement satisfaisant des services annexes premium et le bénéfice des mesures de réduction de coûts mises en place pendant la crise.

La marge opérationnelle de LanguageLine Solutions est en retrait par rapport à l'an passé dans un contexte de marché du travail tendu dans le domaine de l'interprétariat aux États-Unis et de forte demande des clients. La situation devrait s'améliorer au cours des prochains trimestres. Le modèle d'affaires de LanguageLine Solutions demeure solide. Il repose sur une croissance structurelle soutenue du marché, 100 % de ses interprètes en télétravail, des outils technologiques hors pair et une approche commerciale très dynamique.

4. Autres éléments du résultat du 1^{er} semestre 2023

Le résultat opérationnel du groupe (EBIT) s'établit à 446 millions d'euros contre 438 millions d'euros sur la même période de l'année précédente, soit une hausse de 1,8%.

L'EBIT tient compte, au 1^{er} semestre 2023, de l'amortissement des actifs incorporels qui s'élève à 64 millions d'euros (contre 70 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022), de la charge comptable relative aux plans d'actions de performance pour un montant de 58 millions d'euros (contre 51 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022), ainsi qu'une dépréciation des goodwill d'un montant de 4 millions d'euros (contre 5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022).

Le résultat financier fait ressortir une charge nette de 74 millions d'euros, contre 52 millions sur le 1^{er} semestre 2022.

La charge d'impôt s'établit à 101 millions d'euros. Le taux d'imposition moyen du groupe est de 27,0% contre 28,6% l'année précédente (hors prise en compte des dépréciations de goodwill).

2.3 Situation financière consolidée

2.3.1 Structure financière consolidée au 30 juin 2023

Capitaux à long terme

(en millions d'€)	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres	3 720	3 672
Dettes financières non courantes	2 395	2 531
Total net des capitaux non courants	6 115	6 203

Les dettes financières non courantes au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 incluent des obligations liées aux contrats de location pour respectivement 517 millions d'euros et 510 millions d'euros.

Le 31 janvier 2023, le groupe a procédé à la souscription d'une *Revolving Credit Facility* (facilité de crédit) de 500 millions d'euros à échéance janvier 2028, avec possibilité d'extension jusqu'à janvier 2030. Cette nouvelle ligne de crédit, dont le taux d'intérêt est indexé sur des critères ESG, n'est soumise à aucun covenant financier.

Cette facilité de crédit a été signée en remplacement d'une *Revolving Credit Facility* de 300 millions d'euros à échéance février 2023 et en complément de celle d'un milliard d'euros qui avait été souscrite le 11 février 2021.

Cette dernière ligne de 1 milliard d'euros a d'ailleurs fait l'objet d'un avenant en février 2023 afin de repousser sa maturité de deux ans (soit une nouvelle échéance à février 2026, avec possibilité de prorogation jusqu'en février 2028).

Le solde disponible de ces deux lignes de crédit syndiqué multidevises (EUR, USD) est de 1 286 millions d'euros au 30 juin 2023 (dont un tirage de 200 millions de dollars réalisé sur la seule facilité de 1 milliard d'euros à échéance février 2026).

Capitaux à court terme

(en millions d'€)	30/06/2023	31/12/2022
Dettes financières courantes	951	888
Trésorerie et équivalents de trésorerie	727	817
Excédent (déficit) de trésorerie sur les dettes financières courantes	-224	-71

Les dettes financières courantes au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 incluent des obligations liées aux contrats de location pour respectivement 180 millions d'euros et 178 millions d'euros.

L'endettement net, en incluant les instruments dérivés sur emprunts, s'élève à 2 630 millions d'euros au 30 juin 2023, dont 697 millions d'euros liés à la comptabilisation des contrats de location.

La structure financière du groupe demeure ainsi solide au regard du niveau des capitaux propres qui s'élèvent à 3 720 millions d'euros à fin juin 2023.

2.3.2 Flux de trésorerie consolidés du 1^{er} semestre 2023

Source et montant des flux de trésorerie

(en millions d'€)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Flux de trésorerie généré par l'activité opérationnelle avant variation du besoin en fonds de roulement	620	656
Variation du besoin en fonds de roulement	-30	-40
Flux de trésorerie d'exploitation	590	616
Investissements opérationnels (nets)	-111	-150
Prêts accordés/remboursés (nets)	-3	-10
Décaissements liés aux regroupements d'entreprises		-1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-114	-161
Augmentation de capital et autocontrôle	-51	-34
Dividendes	-227	-194
Intérêts financiers versés	-41	-21
Décaissements relatifs aux actifs loués	-126	-120
Variation nette des dettes financières	-77	-176
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-522	-545
Variation de trésorerie	-46	-90

Le cash-flow net disponible du groupe s'est établi à 309 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, contre 315 millions d'euros sur la même période de l'année précédente.

La variation du besoin en fonds de roulement sur le 1^{er} semestre 2023 est en amélioration de 10 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2022.

Les investissements opérationnels nets s'élèvent à 111 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2023 (contre 150 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2022), soit 2,8% du chiffre d'affaires (contre 3,8% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2022).

2.4 Périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu de modification du périmètre de consolidation au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2023.

2.5 Événements post-clôture

Néant.

2.6 Tendances et perspectives

1. Risques et incertitudes

Le groupe fait face à un ensemble de risques qui sont décrits dans le document d'enregistrement universel du 31 décembre 2022 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 2nd semestre 2023.

2. Perspectives

Dans un environnement macro-économique qui devrait rester difficile au second semestre, Teleperformance ajuste ses objectifs financiers annuels 2023 :

- croissance du chiffre d'affaires à données comparables hors « contrats Covid » comprise entre 6% et 8% ;
- objectif de marge d'EBITA courant sur chiffre d'affaires confirmé : en hausse de + 50 pb pour atteindre 16 %.

3. Attestation du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés résumés pour le semestre écoulé de l'exercice 2023 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 2023. »

Paris, le 27 juillet 2023

Daniel Julien

Président - Directeur général

4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2023

Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023

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 2023 au 30 juin 2023, 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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 27 juillet 2023

PricewaterhouseCoopers

Edouard Demarcq

Associé

Deloitte & Associés

Patrick E. Suissa

Associé



Teleperformance SE
Société européenne

au capital de 147 802 105 euros
301 292 702 RCS Paris
21/25 rue Balzac - 75008 Paris - France
Tél. : +33 (0) 1 53 83 59 00

Suivez-nous

-  /teleperformanceglobal
-  @teleperformance
-  /teleperformance
-  <https://teleperformance.com/en-us/insights/blog>
-  /company/teleperformance
-  @teleperformance_group