

Rapport financier semestriel

au 30 juin 2026



SOMMAIRE

01.	Comptes semestriels consolidés résumés	1
1.1	État résumé de la situation financière	2
1.2	État résumé du résultat	3
1.3	État résumé du résultat global	3
1.4	État résumé des flux de trésorerie	4
1.5	État résumé des variations des capitaux propres	5
1.6	Notes annexes aux états financiers consolidés	6
02.	Rapport semestriel d'activité	23
2.1	Rapprochement des indicateurs alternatifs de performance (IAP) avec les indicateurs IFRS	24
2.2	Activité du premier semestre 2026	26
2.3	Situation financière consolidée	29
2.4	Périmètre de consolidation	30
2.5	Événements post-clôture	30
2.6	Tendances et perspectives	31
03.	Attestation du responsable	33
3.1	Attestation du responsable du rapport financier semestriel	34
04.	Rapport des commissaires aux comptes	35
4.1	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2026	36

1

Comptes semestriels consolidés résumés

<u>1.1</u>	État résumé de la situation financière	2	<u>1.4</u>	État résumé des flux de trésorerie	4
<u>1.2</u>	État résumé du résultat	3	<u>1.5</u>	État résumé des variations des capitaux propres	5
<u>1.3</u>	État résumé du résultat global	3	<u>1.6</u>	Notes annexes aux états financiers consolidés	6

1.1. ÉTAT RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

ACTIF

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2026	31/12/2025
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	4	4 283	4 216
Autres immobilisations incorporelles		2 015	2 090
Droit d'utilisation des actifs loués		737	717
Immobilisations corporelles		548	574
Instruments dérivés sur emprunts		7	7
Autres actifs financiers	2.1	146	140
Titres mis en équivalence	2.1		
Impôts différés		110	99
Total actifs non courants		7 846	7 843
ACTIFS COURANTS			
Actifs impôts exigibles		113	88
Créances clients	3.3	2 145	2 099
Autres actifs courants	3.4	422	331
Instruments dérivés sur emprunts			
Autres actifs financiers		152	122
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.5	1 027	996
Total actifs courants		3 859	3 636
TOTAL ACTIF		11 705	11 479

PASSIF

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2026	31/12/2025
CAPITAUX PROPRES			
Capital	6.1	150	150
Prime d'émission		683	683
Réserves de conversion		- 517	- 634
Autres réserves groupe		3 877	3 898
Capitaux propres part du groupe		4 193	4 097
Participations ne conférant pas le contrôle			
Total capitaux propres		4 193	4 097
PASSIFS NON COURANTS			
Obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi	3.9	87	83
Obligations liées aux contrats de location	7.2	601	585
Instruments dérivés sur emprunts			1
Autres passifs financiers	7.2	3 629	3 182
Impôts différés		428	460
Total passifs non courants		4 745	4 311
PASSIFS COURANTS			
Provisions	9.1	143	155
Dettes d'impôts		169	171
Fournisseurs	3.6	420	388
Autres passifs courants	3.6	1 218	1 156
Obligations liées aux contrats de location	7.2	200	198
Instruments dérivés sur emprunts			
Autres passifs financiers	7.2	617	1 003
Total passifs courants		2 767	3 071
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES		11 705	11 479

1.2. ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Chiffre d'affaires	3.1	4 883	5 116
Autres produits de l'activité	3.1	3	4
Charges de personnel	3.7	- 3 466	- 3 509
Charges externes	3.8	- 605	- 643
Impôts et taxes		- 17	- 19
Dotations aux amortissements et provisions		- 121	- 134
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions		- 106	- 112
Amortissements du droit d'utilisation des actifs loués assimilables à des charges de personnel		- 9	- 9
Amortissements du droit d'utilisation des actifs loués		- 115	- 118
Pertes de valeur des goodwill et autres incorporels			
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	3.5	- 15	- 45
Autres produits (charges) d'exploitation		- 2	- 1
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Résultat opérationnel		430	530
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		14	16
Coût de l'endettement financier brut		- 106	- 111
Charges d'intérêts sur les obligations liées aux contrats de location		- 36	- 33
Coût de l'endettement financier net	7.1	- 128	- 128
Autres produits (charges) financiers	7.1	3	- 30
Résultat financier		- 125	- 158
Résultat avant impôt		305	372
Impôt sur les résultats	5	- 89	- 123
Résultat net après impôt		216	249
Résultat net après impôt - Part du groupe		216	249
Résultat net après impôt - Participations ne conférant pas le contrôle			
Résultat de base par action (en euros)	6.3	3,72	4,21
Résultat dilué par action (en euros)	6.3	3,70	4,19

1.3. ÉTAT RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions d'euros)	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Résultat net après impôt	216	249
NON RECYCLABLES EN RÉSULTAT		
Gains (pertes) actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi (brut)	- 1	- 4
Gains (pertes) actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi (impôt)		1
RECYCLABLES EN RÉSULTAT		
Gains (pertes) sur les instruments de couvertures (brut)	17	74
Gains (pertes) sur les instruments de couvertures (impôt)	- 4	- 19
Écarts de conversion	117	- 664
Autres éléments du résultat global	130	- 609
TOTAL PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS	345	- 363
dont groupe	345	- 363
dont participations ne conférant pas le contrôle		

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

1.4. ÉTAT RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

1.4. ÉTAT RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)

	Notes	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE			
Résultat net après impôt - Part du groupe		216	249
Résultat participations ne conférant pas le contrôle			
Charges (produits) d'impôt comptabilisés		89	123
Charges d'intérêts financiers nets		96	103
Charges d'intérêts sur les obligations liées aux contrats de location		36	33
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	8.1	348	407
Impôt décaissé		- 171	- 205
Marge brute d'autofinancement		614	710
Variation du besoin en fonds de roulement	8.2	- 29	- 122
Flux de trésorerie générés par l'activité		585	588
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		- 96	- 117
Prêts accordés		- 1	- 3
Acquisitions de sociétés consolidées nettes de trésorerie	8.3	- 2	- 459
Acquisitions de titres non consolidés	8.3		- 22
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		2	2
Remboursement de prêts		1	3
Flux de trésorerie liés aux investissements		- 96	- 596
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital de la société mère			
Acquisition/cession de titres d'autocontrôle			- 30
Changement de parts d'intérêts dans les sociétés contrôlées			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		- 262	- 248
Intérêts financiers versés		- 85	- 57
Décaissements relatifs aux actifs loués		- 163	- 157
Augmentation des dettes financières		2 108	1 430
Remboursement des dettes financières		- 2 060	- 709
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		- 462	229
Variation de trésorerie		27	221
Incidence des variations de change et reclassements		4	- 51
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	8.5	989	1 049
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	8.5	1 020	1 219

1.5. ÉTAT RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	Part du groupe								Total
	Capital social	Prime d'émission	Réserves de conversion	Réserves et résultat	Impact des instruments financiers de couverture	Impact des gains et pertes actuariels	Capitaux propres	Participations ne conférant pas le contrôle	
31/12/2024	150	683	75	3 701	- 40	- 13	4 556	-	4 556
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger			- 664				- 664		- 664
Résultat net après impôt				249			249		249
Gains nets sur les couvertures de flux de trésorerie					55		55		55
Pertes actuarielles nettes sur avantages postérieurs à l'emploi						- 3	- 3		- 3
Total des produits et charges comptabilisés	-	-	- 664	249	55	- 3	- 363	-	- 363
Opérations sur participations ne conférant pas le contrôle							-		-
Actions de performance				41			41		41
Titres d'autocontrôle				- 30			- 30		- 30
Taxe sur rachat d'actions propres annulées				- 5			- 5		- 5
Dividendes (4,20 € par action)				- 248			- 248		- 248
30/06/2025	150	683	- 589	3 708	15	- 16	3 951	-	3 951
31/12/2025	150	683	- 634	3 901	10	- 13	4 097	-	4 097
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger			117				117		117
Résultat net après impôt				216			216		216
Gains nets sur les couvertures de flux de trésorerie					12		12		12
Pertes actuarielles nettes sur avantages postérieurs à l'emploi						- 1	- 1		- 1
Total des produits et charges comptabilisés	-	-	117	216	12	- 1	344	-	344
Opérations sur participations ne conférant pas le contrôle							-		-
Actions de performance				14			14		14
Titres d'autocontrôle							-		-
Taxe sur rachat d'actions propres annulées							-		-
Dividendes (4,50 € par action)				- 262			- 262		- 262
30/06/2026	150	683	- 517	3 869	22	- 14	4 193	0	4 193

1.6. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Sommaire des notes annexes aux états financiers consolidés

Note 1	Principes comptables généraux	7	Note 7	Éléments financiers	14
Note 1.1	Entité présentant les états financiers	7	Note 7.1	Résultat financier	14
Note 1.2	Bases de préparation	7	Note 7.2	Actifs et passifs financiers	14
Note 1.3	Nouvelles normes IFRS et interprétations	7	Note 7.3	Opérations de couvertures de change et d'intérêt	16
Note 1.4	Risques liés à environnement économique, géopolitique et aux politiques du gouvernement américain	7	Note 7.4	Devises étrangères	19
Note 1.5	Recours à des estimations et jugements	8	Note 8	Flux de trésorerie	19
Note 2	Périmètre de consolidation	8	Note 8.1	Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	19
Note 2.1	Variations de périmètre 2026	8	Note 8.2	Variation du besoin en fonds de roulement	19
Note 2.2	Variations de périmètre 2025	8	Note 8.3	Décaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de trésorerie et aux acquisitions de titres non consolidés	19
Note 3	Activité opérationnelle	9	Note 8.4	Bouclage des flux de trésorerie avec l'endettement net	20
Note 3.1	Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité	9	Note 8.5	Trésorerie présentée dans l'état des flux de trésorerie	20
Note 3.2	Information sectorielle	9	Note 9	Provisions, litiges, engagements et autres obligations contractuelles	20
Note 3.3	Créances clients	10	Note 9.1	Variation des provisions	20
Note 3.4	Autres actifs courants	10	Note 9.2	Garanties et autres obligations contractuelles	20
Note 3.5	Paiements fondés sur des actions	10	Note 10	Parties liées	21
Note 3.6	Dettes fournisseurs et autres passifs courants	11	Note 11	Événements postérieurs à la clôture	21
Note 3.7	Charges de personnel	11			
Note 3.8	Charges externes	12			
Note 3.9	Obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi	12			
Note 4	Goodwill	12			
Note 4.1	Méthodologie	12			
Note 4.2	Tests de sensibilité	12			
Note 5	Impôts sur les résultats	13			
Note 6	Capitaux propres et résultat par action	13			
Note 6.1	Capital social et dividendes	13			
Note 6.2	Titres d'autocontrôle	13			
Note 6.3	Résultat par action	13			

Événements significatifs de la période

Le 26 février 2026, TP a annoncé l'évolution de sa gouvernance : M. Daniel Julien (directeur général et administrateur) et M. Thomas Mackenbrock et M. Olivier Rigaudy (directeurs généraux délégués) ont quitté leurs fonctions respectives à effet du 15 mars 2026, et le Conseil d'administration a décidé de nommer M. Jorge Amar en qualité de Directeur général et de le coopter en tant qu'administrateur à effet du 16 mars 2026. Cette cooptation, au même titre que celles d'autres administrateurs, a été ratifiée par l'assemblée générale qui s'est tenue le 21 mai 2026.

Par ailleurs, le 28 mai 2026, Teleperformance SE a procédé à une émission obligataire en deux tranches. L'opération comprend une tranche à six ans d'un montant de 700 millions d'euros, assortie d'un coupon de 4,75 % et arrivant à échéance le 28 mars 2032, ainsi qu'une tranche à neuf ans de 500 millions d'euros, portant un coupon de 5,375 % et arrivant à échéance le 28 janvier 2035.

Le produit net de cette émission est destiné en priorité au rachat anticipé de deux lignes obligataires existantes : une première de 500 millions d'euros portant un coupon de 0,25 % et arrivant à échéance en novembre 2027, et une seconde de 700 millions d'euros portant un coupon de 5,25 % et arrivant à échéance en novembre 2028. Le solde sera affecté aux besoins généraux du groupe, conformément à sa politique financière.

Cette opération permet à TP d'allonger la maturité moyenne de sa dette, de renforcer sa flexibilité financière et d'optimiser son profil de financement, tout en soutenant la mise en œuvre de son plan stratégique (cf. Note 7.2 *Actifs et passifs financiers*).

Enfin, dans le cadre du plan stratégique *Future Forward*, le groupe a lancé au cours du premier semestre 2026 des plans de restructuration, principalement sur la zone Europe, MEA & Asie-Pacifique, dans le cadre de sa transformation liée à l'intelligence artificielle. Une charge de restructuration de 109 millions d'euros a été comptabilisée au cours du premier semestre 2026.

Note 1 Principes comptables généraux

Note 1.1 Entité présentant les états financiers

Teleperformance SE (« 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 2026 comprennent la société et ses filiales (ensemble désigné comme « le groupe » ou « TP »).

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2025 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.

Note 1.2 Bases de préparation

Les états financiers résumés consolidés au 30 juin 2026 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 2025, présentés dans le document d'enregistrement universel 2025 D.26-0080, déposé auprès de l'AMF le 11 mars 2026. 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 (cf. Note 3.2 *Information sectorielle*).

Les états financiers résumés consolidés au 30 juin 2026 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 30 juillet 2026.

Note 1.3 Nouvelles normes IFRS et interprétations

Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1^{er} janvier 2026

Les amendements à IFRS 9 *Instruments financiers* et IFRS 7 *Instruments financiers : informations à fournir* qui clarifie la classification de certains instruments financiers, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2026, ont été mis en application dans les états financiers consolidés du groupe.

Normes, interprétations et directives adoptées par l'Union européenne mais non encore applicables au 30 juin 2026

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée de la nouvelle norme IFRS 18 *Présentation et informations à fournir dans les états financiers* qui introduit notamment de nouvelles exigences de présentation du compte de résultat. Cette norme sera d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 et remplacera la norme IAS 1 *Présentation des états financiers*. Le groupe procède actuellement à l'évaluation de l'impact de cette nouvelle norme sur ses états financiers.

Note 1.4 Risques liés à environnement économique, géopolitique et aux politiques du gouvernement américain

Compte tenu de l'activité du groupe, portant sur des prestations de service, le conflit en Ukraine, les tensions au Moyen-Orient ainsi que les mesures tarifaires américaines n'ont pas d'impact direct sur sa chaîne de valeur. Toutefois, une hausse des prix des

équipements informatiques et téléphoniques pourrait entraîner une augmentation des investissements de la filiale américaine. À la date d'arrêtés des comptes, aucun impact significatif n'a été identifié sur la situation financière du groupe.

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

1.6. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Note 1.5 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 :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles et des goodwill (note 4) ;
- l'évaluation des actifs incorporels dans le cadre des regroupements d'entreprises ;
- l'évaluation des charges liées aux paiements fondés sur les actions (note 3.5) ;

- l'évaluation des obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi (note 3.9) ;
- l'évaluation des instruments financiers dérivés (note 7.3) ;
- le taux effectif d'impôt et traitements fiscaux incertains (note 5) ;
- l'évaluation des provisions pour risques et charges (note 9.1).

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.

Note 2 Périmètre de consolidation

Note 2.1 Variations de périmètre 2026

Le groupe n'a pas réalisé d'opérations d'acquisitions ou de cessions de sociétés significatives au cours du premier semestre 2026.

Note 2.2 Variations de périmètre 2025

Acquisition de ZP Better Together

Le 5 février 2025, le groupe a finalisé l'acquisition de 100 % des titres de la société américaine ZP Better Together, un acteur majeur des solutions linguistiques et plateformes technologiques destinées aux personnes sourdes et malentendantes. L'opération, annoncée le 26 novembre 2024, a obtenu l'approbation des autorités réglementaires compétentes. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie de développement du groupe qui vise à renforcer ses

activités de services spécialisés en élargissant l'offre de LanguageLine Solutions avec l'ajout de services critiques.

Le prix d'acquisition s'élève à 500,9 millions de dollars US intégralement financé par endettement. Il n'est pas prévu dans le contrat d'achat de clause d'ajustement de prix futur. Les frais afférents à cette acquisition s'élèvent à 0,9 million d'euros et ont été comptabilisés en « autres charges d'exploitation ».

Acquisition de Agents Only

Le 18 juin 2025, le groupe a procédé à l'acquisition de 100 % des titres de Agents Only, une plateforme de crowdsourcing soutenue par l'IA destinée à fournir, sur demande, des experts du domaine hautement qualifiés à travers le monde. La transaction a été intégralement réglée en numéraire pour un montant de 19,2 millions de dollars US, dont 14,6 millions de dollars US (13,1 millions d'euros)

décaissés sur le premier semestre 2025 et 4,6 millions de dollars US correspondant à des versements de compléments de prix différés. Agents Only a généré un chiffre d'affaires d'environ 4,7 millions d'euros en 2025 et a été consolidée par intégration globale à compter du 30 juin 2025.

Autres acquisitions et prises de participations

Le groupe a porté sa participation à 100 % dans une entité basée au Qatar en rachetant les 51 % restants pour 8,8 millions d'euros, ce qui a généré un gain de 3,7 millions d'euros lié à la réévaluation de la juste valeur de la participation précédemment détenue. L'entité, auparavant comptabilisée selon la mise en équivalence, est désormais consolidée par intégration globale depuis le 30 juin 2025.

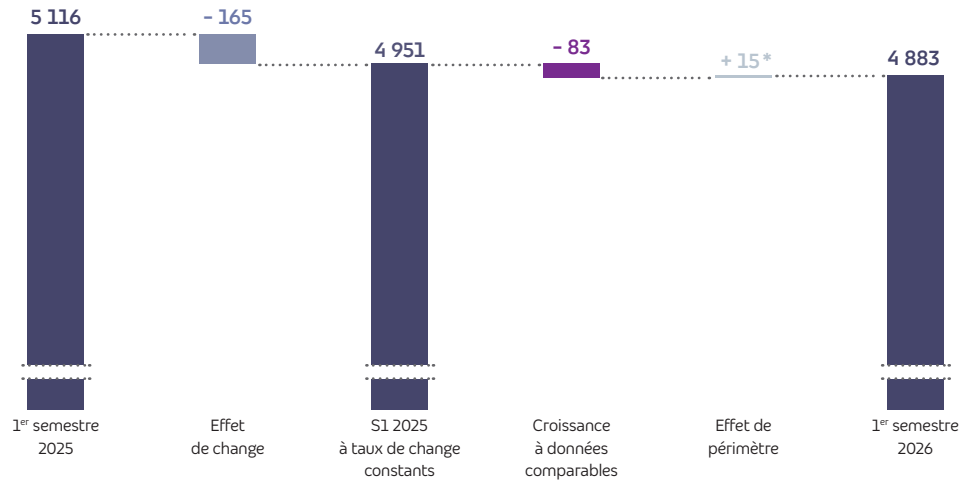
Dans le cadre de sa stratégie liée à l'intelligence artificielle, le groupe a investi 25,9 millions d'euros dans des participations minoritaires au sein de Sanas, Ema et Parloa, trois sociétés spécialisées dans l'IA appliquée à l'expérience client. Ces investissements sont enregistrés en autres actifs financiers.

Note 3 Activité opérationnelle

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

Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)



* Concerne principalement la société ZP Better Together acquise en février 2025.

Le chiffre d'affaires consolidé au premier semestre 2026 s'élève à 4 883,4 millions d'euros soit, à données publiées, une baisse de - 4,5 % par rapport au premier semestre 2025.

À périmètre et taux de change constants, la diminution est de - 1,7 %.

Autres produits de l'activité

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

Sur le premier semestre 2026, les subventions représentent un montant de 2,9 millions d'euros, contre 3,9 millions d'euros sur le premier semestre 2025.

Note 3.2 Information sectorielle

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

- les activités *core 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 en solutions digitales de TP Infinity. Celles-ci s'articulent autour de deux grandes zones de management :
 - la zone Amériques qui couvre essentiellement les activités réalisées dans les pays d'Amérique du Nord, aux Philippines, en Inde, en Amérique latine ainsi que les activités de recouvrement de créances développées par la filiale AllianceOne;
 - la zone Europe, MEA & Asie-Pacifique, qui couvre les activités réalisées dans l'ensemble des pays de la zone Europe, les activités du groupe au Moyen-Orient et en Afrique, en Asie-Pacifique ainsi que les activités de conseil en solutions digitales de TP Infinity ;
- les « services spécialisés » qui incluent les services d'interprétariat offerts par LanguageLine Solutions, les services de gestion des demandes de visas pour le compte des gouvernements offerts par TLScontact, les services de gestion du parcours de santé proposés aux entreprises pour leurs salariés par Health Advocate, les services d'externalisation des processus de recrutement rendus par PSG Global Solutions et les solutions linguistiques et technologiques destinées aux personnes sourdes et malentendantes proposées par ZP Better Together.

1 ^{er} semestre 2026 (en millions d'euros)	Core Services			Services spécialisés	Total
	Amériques	EMEA & APAC	Holdings		
CHIFFRE D'AFFAIRES ⁽¹⁾	1 984	2 236		663	4 883
Charges de personnel	- 1 406	- 1 707	- 18	- 335	- 3 466
Pertes de valeur des goodwill et autres incorporels					-
Amortissements des actifs incorporels et corporels	- 132	- 135	- 7	- 77	- 351
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	153	113	- 7	171	430
Investissements	- 40	- 35		- 21	- 96
Actifs incorporels et corporels (nets) ⁽²⁾	2 628	2 575	41	2 339	7 583

(1) Dont France pour 624,6 millions d'euros et États-Unis pour 1 440,8 millions d'euros, soit environ 42,3 % du chiffre d'affaires.

(2) Dont France pour 406,8 millions d'euros et États-Unis et Inde pour respectivement pour 3 203,0 millions d'euros et 707,6 millions d'euros.

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

1.6. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1 ^{er} semestre 2025 (en millions d'euros)	Core Services			Services spécialisés ⁽¹⁾	Total
	Amériques ⁽¹⁾	EMEA & APAC	Holdings		
CHIFFRE D'AFFAIRES ⁽²⁾	2 082	2 319		715	5 116
Charges de personnel	- 1 418	- 1 680	- 25	- 386	- 3 509
Pertes de valeur des goodwill et autres incorporels					-
Amortissements des actifs incorporels et corporels	- 151	- 134	- 7	- 81	- 373
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	208	193	- 34	163	530
Investissements	- 52	- 39		- 26	- 117
Actifs incorporels et corporels (nets) ⁽³⁾	2 719	2 602	55	2 473	7 849

(1) Données des zones Amériques, Europe, MEA & Asie-Pacifique et Services Spécialisés au 1^{er} semestre 2025 retraitées à la suite des changements suivants :

- Intégration dans la zone Amériques des activités AllianceOne, anciennement intégrés chez Service Spécialisés ;
- Intégration dans la zone Amériques des activités de l'entité TP Infinity USA, anciennement en Europe, MEA & Asie-Pacifique.

(2) Dont France pour 617,0 millions d'euros et États-Unis pour 1 449,4 millions d'euros, soit environ 40,4 % du chiffre d'affaires.

(3) Dont France pour 454,0 millions d'euros et États-Unis et Inde pour respectivement pour 3 324,9 millions d'euros et 798,1 millions d'euros.

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

Note 3.3 Créances clients

(en millions d'euros)	30/06/2026			31/12/2025
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Créances clients	2 175	- 30	2 145	2 099
TOTAL	2 175	- 30	2 145	2 099

Affacturage

Certaines filiales du groupe, notamment en Europe, sont parties prenantes de contrats d'affacturage (contrats de rachat de créances sans recours avec délégation de police d'assurance) leur permettant de céder des créances clients. Le principal programme du groupe, mis en place en 2012 et mis à jour en juin 2024, inclut une enveloppe autorisée de 175 millions d'euros et est renouvelable chaque année par tacite reconduction.

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 110,9 millions d'euros au 30 juin 2026 (110,1 millions d'euros au 31 décembre 2025) 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.

Note 3.4 Autres actifs courants

Les autres actifs courants se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2026			31/12/2025
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Autres créances	69	- 1	68	57
État, impôts et taxes	160		160	144
Avances et créances sur immobilisations	19		19	6
Charges constatées d'avance	175		175	124
TOTAL	423	- 1	422	331

Note 3.5 Paiements fondés sur des actions

Actions de performance – Plans en cours du 31 juillet 2025, 30 juillet 2024 et 26 juillet 2023

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 21 mai 2025 portant sur un maximum de 4 % du capital de la société à la date d'attribution, le conseil d'administration du 31 juillet 2025 a attribué gratuitement un total de 760 075 actions de performance à des salariés et mandataires sociaux du groupe.

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

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 23 mai 2024 portant sur un maximum de 3 % du capital de la société à la date d'attribution, le conseil d'administration du 30 juillet 2024

a attribué gratuitement un total de 700 455 actions de performance à des salariés et mandataires sociaux du groupe.

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

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 26 juillet 2023 a attribué gratuitement un total de 601 088 actions de performance à des salariés et mandataires sociaux du groupe.

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

L'assemblée générale du 21 mai 2025 a approuvé une modification de ces critères de performance financiers :

- modification du critère de croissance organique du chiffre d'affaires par la baisse de la fourchette cible et l'introduction d'un pourcentage de crédit d'actions supplémentaire ;

- augmentation du critère d'atteinte du *free cash flow*.

Aucune action de performance ne sera acquise si, sur la période de trois ans, la croissance organique du chiffre d'affaires est inférieure à 10 % ou si le *free cash flow* est inférieur à 2,3 milliards d'euros.

Les caractéristiques de ces trois plans sont les suivantes :

	Plan 26/07/2023	Plan 30/07/2024	Plan 31/07/2025
Date du conseil d'administration	26/07/2023	30/07/2024	31/07/2025
Période d'acquisition des droits	3 ans	3 ans	3 ans
Date d'octroi des actions	26/07/2023	30/07/2024	31/07/2025
Date d'attribution définitive	27/07/2026	31/07/2027	01/08/2028
Nombre total d'actions octroyées à l'ouverture du plan	601 088	700 455	760 075
dont mandataires sociaux	72 000	105 000	106 000
Nombre d'actions acquises par anticipation			
Nombre d'actions annulées	- 120 818	- 150 486	- 133 692
Solde des actions octroyées à la clôture de la période	480 270	549 969	626 383
Valeur unitaire à la date d'attribution initiale (avec prise en compte du critère de marché)	27,30 €	36,10 €	36,80 €
Valeur unitaire à la date d'attribution initiale (sans prise en compte du critère de marché)	148,40 €	96,50 €	73,40 €
CONDITIONS DE PERFORMANCE			
Croissance organique du chiffre d'affaires	Période 2022-2025	Période 2023-2026	Période 2024-2027
Free cash flow	Cumulé 2022-2025	Cumulé 2023-2026	Cumulé 2024-2027
Surperformance du cours de bourse de l'action par rapport à l'indice de référence (CAC 40)	Période 2022-2025	Période 2023-2026	Période 2024-2027
Critère environnemental (RSE)	Période 2019-2025	Période 2019-2026	Période 2019-2027
Taux de promotions internes	Période 2023-2025	Période 2024-2026	Période 2025-2027
CHARGE AU 1^{er} SEMESTRE 2026 (EN MILLIONS D'EUROS)	6	7	4

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.

Au 30 juin 2026, les conditions de performance applicables à 15 000 actions, au titre de la période 2021-2025, ne sont pas atteintes. En conséquence, une reprise de charge de 2,3 millions d'euros a été comptabilisée au cours du premier semestre 2026. La charge relative aux 15 000 actions restantes, dont la performance couvre la période 2021-2026, s'élève à 0,2 millions d'euros sur la période.

La charge nette relative à l'ensemble de ces plans s'élève à 15,3 millions d'euros sur le premier semestre 2026.

Note 3.6 Dettes fournisseurs et autres passifs courants

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Fournisseurs	420	388
Autres créiteurs	342	355
État impôts et taxes	162	163
Charges à payer	607	548
Autres dettes d'exploitation	107	90
TOTAL	1 638	1 544

Les autres dettes d'exploitation incluent la juste valeur passive des instruments financiers dérivés sur couvertures de change pour 60,1 millions d'euros au 30 juin 2026 (contre 32,6 millions d'euros au 31 décembre 2025).

Note 3.7 Charges de personnel

Les charges de personnel sont principalement composées de salaires, charges sociales et avantages au personnel. Elles s'élèvent à 3 465,8 millions d'euros au premier semestre 2026 (contre 3 509,2 millions d'euros au premier semestre 2025) et incluent les coûts relatifs à la mise en œuvre de plans de restructuration dans le cadre de la transformation du groupe liée à l'intelligence artificielle pour 92,3 millions d'euros. Ces plans concernent environ 5 400 salariés majoritairement dans la zone Europe, MEA & Asie-Pacifique.

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

1.6. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Note 3.8 Charges externes

Les charges externes s'élèvent à 604,9 millions d'euros au premier semestre 2026, contre 643,1 millions d'euros au premier semestre 2025. Elles sont constituées pour l'essentiel des frais d'abonnement *Cloud*, des frais de communications téléphoniques, des frais de fonctionnement, des frais d'entretien 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.

Note 3.9 Obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi

(en millions d'euros)	31/12/2025	Périmètre	Dotations	Reprises		Écart de conversion	Autres	30/06/2026
				utilisées	non utilisées			
Obligations liées aux avantages postérieurs à l'emploi	83		6	- 3			1	87
TOTAL	83	0	6	- 3	0	0	1	87

Note 4 Goodwill

Note 4.1 Méthodologie

À la suite d'une réorganisation opérationnelle et managériale des activités au sein de la zone Amériques, l'UGT AllianceOne a été supprimée et l'ensemble de ses entités a été intégré à l'UGT CTSS. Par ailleurs, l'entité TP Infinity USA, auparavant rattachée à l'UGT Knowledge Services, a également été reclassée au sein de l'UGT CTSS. Le goodwill relatif à ces UGT a été réalloué en fonction de la juste valeur relative des différentes composantes. Le tableau ci-après récapitule les modifications effectuées :

UGT (en millions d'euros)	Goodwill réalloué
AllianceOne	- 44
Knowledge Services	- 5
CTSS	49
TOTAL	0

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 2026.

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

- si le chiffre d'affaires et l'EBITDA 2026 de l'UGT issus de la dernière révision budgétaire étaient conformes à ceux qui étaient prévus lors des tests effectués au 31 décembre 2025 ;

Note 4.2 Tests de sensibilité

Au 30 juin 2026, un test de sensibilité a été réalisé sur l'UGT Espagne.

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.

- à défaut, en déterminant une nouvelle valeur d'entreprise de l'UGT après application de la décote constatée de l'EBITDA 2026 à la valeur d'entreprise obtenue dans le cadre des tests effectués au 31 décembre 2025.

Il est ressorti de ces analyses que des travaux complémentaires devaient être menés pour l'UGT Espagne. Par ailleurs concernant les UGT Europe de l'Est, PSG Global Solution et Health Advocate qui étaient déjà identifiées comme sensibles au 31 décembre 2025, les résultats du premier semestre sont en ligne avec les budgets et elles ne présentent pas d'indices de perte de valeur.

UGT Espagne

Le goodwill au 30 juin 2026 de cette UGT se monte à 99,8 millions d'euros soit 2,3 % du goodwill total du groupe. L'UGT était considérée comme sensible au 31 décembre 2025 et compte tenu du recul du chiffre d'affaires et de l'EBITDA par rapport au budget initial 2026, un nouveau plan à 3 ans a été établi en revoyant à la baisse la trajectoire de ces indicateurs. Le taux d'actualisation retenu s'élève à 7,8 % (8 % au 31 décembre 2025). Le taux de croissance perpétuelle retenu correspond au taux d'inflation soit 2,1 % (2,2 % au 31 décembre 2025). Ces travaux n'ont pas conduit à reconnaître une dépréciation du goodwill sur cette UGT.

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

Écart entre la valeur recouvrable et la valeur comptable des capitaux employés :				
(en millions d'euros)	Valeur comptable des capitaux employés	Hausse de 1 % du taux d'actualisation	Baisse de 0,5 % du taux d'EBITDA en valeur terminale	Combinaison des deux facteurs
Espagne	148	14	27	3

Note 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 premier semestre 2026 s'élève à 88,4 millions d'euros contre 122,9 millions d'euros sur le premier

semestre 2025, ce qui représente un taux d'impôt effectif de 29,0 % contre 33,1 % au premier semestre 2025. Celui-ci a été calculé sur la base du dernier budget établi. Il inclut une charge additionnelle relative à l'imposition mondiale minimum dite Pilier 2 de l'OCDE pour un montant estimé de 4,0 millions d'euros sur l'exercice 2026.

Note 6 Capitaux propres et résultat par action

Note 6.1 Capital social et dividendes

Le montant du capital social au 30 juin 2026 est de 149 685 912,50 euros, divisé en 59 874 365 actions d'une valeur nominale de 2,50 euros, entièrement libérées.

Conformément à la décision de l'assemblée générale du 21 mai 2026, la société a procédé au paiement d'un dividende de 4,50 € par action soit un total de 261,8 millions d'euros au cours du mois mai 2026.

Note 6.2 Titres d'autocontrôle

Le groupe détient, au 30 juin 2026, 160 117 actions de la société acquises dans le cadre du contrat de liquidité (contre 149 688 au 31 décembre 2025) pour un montant de 9,8 millions d'euros.

Par ailleurs, le groupe détient 1 580 617 actions (1 580 617 au 31 décembre 2025) de la société pour un montant de 165,4 millions d'euros. Ces montants sont imputés sur les capitaux propres.

Note 6.3 Résultat par action

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Résultat net, part du groupe	216	249
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net par action	58 139 867	59 060 221
Effet dilutif des actions de performance	260 036	306 848
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action	58 399 903	59 367 069
Résultat de base par action (en euros)	3,72	4,21
Résultat dilué par action (en euros)	3,70	4,19

Les instruments dilutifs correspondent aux plans d'actions de performance du 26 juillet 2023, du 30 juillet 2024 et du 31 juillet 2025, décrits en note 3.5 *Paiements fondés sur des actions*, les conditions de performance étant partiellement atteintes au 30 juin 2026.

NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS UTILISÉ POUR LE CALCUL DU RÉSULTAT PAR ACTION

	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Actions ordinaires émises au 1 ^{er} janvier	59 874 365	59 874 365
Actions auto-détenues	- 1 734 498	- 814 144
Actions émises		
Actions annulées		
TOTAL	58 139 867	59 060 221

Note 7 Éléments financiers

Note 7.1 Résultat financier

(en millions d'euros)	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Produits de trésorerie et équivalents	14	16
Intérêts financiers	- 96	- 103
Commissions bancaires	- 10	- 8
Coût de l'endettement brut	- 106	- 111
Charges d'intérêts sur les obligations liées aux contrats de location	- 36	- 33
Coût de l'endettement net	- 128	- 128
Gains de change	148	108
Pertes de change	- 151	- 134
Autres éléments financiers	6	- 4
Autres produits (charges) financiers	3	- 30
RÉSULTAT FINANCIER	- 125	- 158

Le coût de l'endettement financier brut du premier semestre 2026 comprend les effets liés à l'opération de refinancement réalisée par le groupe fin mai 2026 (cf. Note 1.6 *Événements significatifs de la période*).

Conformément à IFRS 9, les coûts directement attribuables à l'extinction partielle des emprunts obligataires refinancés, incluant notamment la quote-part non amortie des primes d'émission ainsi que la quote-part non amortie des frais de transaction afférents, ont été comptabilisés immédiatement en résultat financier. En revanche, les coûts directement attribuables aux nouvelles

émissions obligataires, incluant notamment les primes d'émission et les frais de transaction, sont intégrés au coût amorti des emprunts concernés et amortis sur leur durée de vie selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La charge complémentaire enregistrée en résultat au titre de la comptabilisation immédiate de la quote-part non amortie des primes d'émission et des frais de transaction associés à l'extinction partielle des emprunts refinancés s'élève à 9,1 M€ au titre du premier semestre 2026.

Note 7.2 Actifs et passifs financiers

Endettement financier net : répartition courant/non courant

(en millions d'euros)	30/06/2026	Courant	Non courant *	31/12/2025	Courant	Non courant
Emprunts bancaires	301	151	150	451	151	300
Titres de créances négociables	247	247		306	306	
Ligne de crédit bancaire RCF 2021				340	340	
Emprunts « USPP » 2016	154	154		149	149	
Emprunts obligataires	3 503		3 503	2 900		2 900
Total des emprunts	4 205	552	3 653	4 146	946	3 200
Frais d'émission des emprunts/primes	- 26		- 26	- 20		- 20
Instruments de couverture sur emprunts				1		1
Concours bancaires	7	7		7	7	
Autres dettes financières	60	58	2	52	50	2
Total des dettes hors obligations liées aux contrats de location	4 246	617	3 629	4 186	1 003	3 183
Obligations liées aux contrats de location	801	200	601	783	198	585
Total des dettes financières	5 047	817	4 230	4 969	1 201	3 768
Instruments dérivés sur emprunts	7		7	7		7
Valeurs mobilières de placement	55	55		35	35	
Disponibilités	972	972		961	961	
Total des actifs financiers	1 034	1 027	7	1 003	996	7
ENDETTEMENT NET	4 013	- 210	4 223	3 966	205	3 761

* La partie à plus de cinq ans s'élève à 1 903 millions d'euros.

Au cours du premier semestre 2026, le groupe a réalisé les opérations de financement suivantes :

- le 28 mai 2026, réalisation d'une émission obligataire double tranche :
 - un premier emprunt obligataire d'un montant nominal de 700 millions d'euros, d'échéance mars 2032, et portant un coupon de 4,75 % ;
 - un second d'un montant nominal de 500 millions d'euros, d'échéance janvier 2035, et portant un coupon de 5,375 %. Le produit net des nouvelles obligations a été alloué au rachat partiel par anticipation des emprunts obligataire suivants :
 - 250 millions d'euros sur l'emprunt obligataire de 500 millions d'euros au coupon de 0,25 % et d'échéance novembre 2027 ;
 - 350,1 millions d'euros sur l'emprunt obligataire de 700 millions d'euros au coupon de 5,25 % et d'échéance novembre 2028.
- Le solde du produit net des nouvelles obligations n'ayant pas servi à financer le remboursement partiel des obligations 2027 et 2028 sera utilisé pour le remboursement des autres emprunts et les besoins généraux de TP.
- remboursement de la seconde tranche de 150 millions d'euros sur le *Term Loan* de 600 millions d'euros d'échéance mai 2028 relatif au financement de l'acquisition de Majorel ;

- diminution des émissions de titres de créances négociables d'un montant de 59 millions d'euros ;
- remboursement des tirages qui avaient été effectués sur la facilité de crédit de 1 milliard d'euros pour un montant de 400 millions de dollars US au 31 décembre 2025.

Au cours du premier semestre 2025, le groupe avait réalisé les opérations de financement suivantes :

- le 15 janvier 2025, émission d'un emprunt obligataire à taux fixe de 500 millions d'euros d'échéance janvier 2030 et portant un coupon de 4,25 % ;
- remboursement de la première tranche de 150 millions d'euros sur le *Term Loan* de 600 millions d'euros d'échéance mai 2028 relatif au financement de l'acquisition de Majorel ;
- augmentation des émissions de titres de créances négociables d'un montant de 147 millions d'euros ;
- tirage d'un montant de 300 millions de dollars US en complément du tirage de 100 millions de dollars US qui avait également été effectué sur la facilité de crédit de 1 milliard d'euros.

Ces facilités de crédit faisaient ainsi l'objet de tirages pour un montant de 400 millions de dollars US au 30 juin 2025 (soit 341 millions d'euros, contre 96 millions d'euros au 31 décembre 2024).

Covenants

Les dettes financières suivantes sont soumises à différents covenants financiers qui ont tous été respectés au 30 juin 2026.

PLACEMENTS PRIVÉS US DE 175 MILLIONS DE DOLLARS US

Au 30 juin 2026, les ratios qui s'appliquent sont les suivants :

	Applicables	Réalisés
Capitaux propres consolidés (en millions d'euros) *	> 2 849	4 193
Dettes nettes consolidées */EBITDA consolidé *	< 2,75x	2,08

* Selon définition figurant dans le contrat.

Ventilation des emprunts par échéance

		Flux de trésorerie contractuels									
(en millions d'euros)	Total 30/06/2026	Total	Juil. 2026 à juin 2027	Juil. 2027 à juin 2028	Juil. 2028 à juin 2029	Juil. 2029 à juin 2030	Juil. 2030 à juin 2031	Juil. 2031 à juin 2032	Juil. 2032 à juin 2033	Juil. 2033 à juin 2034	Juil. 2034 à juin 2035
Emprunts bancaires	301	316	161	155							
Titres de créances négociables	247	247	247								
Lignes de crédit	-	-									
Emprunts « USPP »	154	157	157								
Emprunts obligataires	3 503	4 321	159	409	998	613	100	1 472	27	27	516
TOTAL DES EMPRUNTS	4 205	5 041	724	564	998	613	100	1 472	27	27	516

Analyse de la variation des passifs financiers

(en millions d'euros)	31/12/2025	Flux de trésorerie	Éléments sans effet cash				30/06/2026
			Obligations liées aux contrats de location	Juste valeur des instruments financiers	Intérêts courus	Effet change et autres	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	4 969	48	4	- 1	10	17	5 047

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

1.6. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Obligations liées aux contrats de location

Le montant des obligations liées aux contrats de locations s'élève à 800,8 millions d'euros à la date de clôture et l'échéancier se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	Total 30/06/2026	Flux de trésorerie contractuels						
		Total	< 1 an	< 2 ans	< 3 ans	< 4 ans	< 5 ans	Au-delà
Obligations liées aux contrats de location	801	1 039	256	214	174	129	87	179

Note 7.3 Opérations de couvertures de change et d'intérêt

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 dirham marocain et le dinar tunisien.

Le groupe couvre ses opérations commerciales hautement probables et libellées en monnaie étrangère sur un horizon principalement de douze 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'intérêt 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'intérêt.

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

<i>Instruments financiers dérivés au 30 juin 2026 (en millions)</i>	Montant notionnel en devises	Montant notionnel en euros au 30/06/2026	Juste valeur en euros au 30/06/2026	Capitaux propres	Résultat 2026
COUVERTURE DE CHANGE BUDGÉTAIRE					
MXN/USD	128	112	12	8	4
MXN/USD *	15	13			
USD/PHP	12 310	176	- 7	- 5	- 2
USD/PHP *	3 070	44			
PHP/USD	51	45	- 1		- 1
PHP/USD *	4	4			
COP/EUR	29	29	6	3	3
COP/EUR *	4	4			
COP/USD	247	217	29	17	12
COP/USD *	33	29			
PEN/USD	93	82	1	1	
PEN/USD *	4	4			
BRL/USD	35	31	3	2	1
BRL/USD *	4	4			
INR/USD	317	278	- 12	- 6	- 6
INR/USD *	74	65			
INR/GBP	17	20	- 1		- 1
INR/GBP *	1	1			
INR/EUR	25	25			
INR/EUR *	3	3			
TRY/USD	10	9	1		1
EGP/USD	123	108	10	8	2
EGP/USD *	5	4			
MYR/USD	83	73			
CAD/USD	33	29			
CAD/USD *	5	4			
USD/DOP	1 500	22	2	2	
GTQ/USD	11	10			
ZAR/USD	17	15	1		1
MAD/USD	11	10			
IDR/USD	27	24	- 1		- 1
IDR/USD *	4	4			
EUR/USD	10	9			
EUR/USD *	2	2			
RON/EUR	84	84			
RON/EUR *	24	24			
EGP/EUR	85	85	10	8	2
EGP/EUR *	2	2			
KES/EUR	12	12	1		1
PLN/EUR	50	50			
GHS/EUR	5	5	1	1	
MAD/EUR	348	348	3	2	1
TRY/EUR	34	34	5	3	2
GEL/EUR	39	39	3	1	2
EUR/TND	100	30	1	1	
Couverture de taux d'intérêt EUR	920	920	6		6
Couverture de taux d'intérêt USD	300	263	1		1
Couverture d'investissement net	200	176	- 7	- 7	
COUVERTURE DE PRÊTS INTRAGROUPE					
■ en USD	879	772	- 16		- 16
■ autres devises			6		6

* Non éligible à la comptabilité de couverture.

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

1.6. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

<i>Instruments financiers dérivés au 30 juin 2025 (en millions)</i>	Montant notionnel en devises	Montant notionnel en euros au 30/06/2025	Juste valeur en euros au 30/06/2025	Capitaux propres	Résultat 2025
COUVERTURE DE CHANGE BUDGÉTAIRE					
MXN/USD	172	147	11	9	2
MXN/USD *	10	9			
USD/PHP	10 250	155	4	3	1
USD/PHP *	2 250	34			
PHP/USD	76	65	1	1	
PHP/USD *	13	11			
COP/EUR	30	30			
COP/EUR *	3	3			
COP/USD	252	215	16	10	6
COP/USD *	28	24			
PEN/USD	41	35	3	2	1
BRL/USD	23	20	1	1	
INR/USD	318	271			
INR/USD *	61	52			
INR/GBP	30	35	- 1	- 1	
INR/GBP *	3	4			
CNY/USD	8	7			
CNY/USD *	2	2			
TRY/USD	24	20	1	1	
EGP/USD	42	36	3	1	2
EGP/USD *	3	3			
MYR/USD	70	60	1	1	
CAD/USD	21	18			
CAD/USD *	5	4			
USD/CRC	2 010	3			
USD/DOP	1 440	20	1	1	
EUR/USD	10	9	1	1	
RON/EUR	58	58			
RON/EUR *	15	15			
EGP/EUR	28	28	1	1	
EGP/EUR *	1	1			
PLN/EUR	15	15			
PLN/EUR *	3	3			
MAD/EUR	100	100	1	1	
TRY/EUR	36	36	1	1	
GEL/EUR	34	34			
EUR/TND	120	35	1	1	
Couverture de taux d'intérêt EUR	720	720	5		5
Couverture de taux d'intérêt USD	300	256		- 2	2
Couverture d'investissement net	200	171	- 2	- 2	
COUVERTURE DE PRÊTS INTRAGROUPE					
■ en USD	569	486	- 3		- 3
■ autres devises			3		3

* Non éligible à la comptabilité de couverture.

Au 30 juin 2026, la juste valeur des instruments financiers dérivés se monte à - 57,1 millions d'euros (contre - 54,2 millions d'euros au 31 décembre 2025) dont 6,5 millions d'euros sont présentés en « Instruments dérivés sur emprunts – Actif », 110,7 millions d'euros sont en « Autres actifs financiers », et 60,1 millions d'euros en « Autres passifs courants ».

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.

Note 7.4 Devises étrangères

Principales devises	Pays	Cours moyen 1 ^{er} sem 2026	Cours de clôture 30/06/2026	Cours moyen 1 ^{er} sem 2025	Cours de clôture 30/06/2025
AMÉRIQUES					
Dollar US	États-Unis	1,17	1,14	1,09	1,17
Peso philippin	Philippines	69,96	69,91	62,38	66,16
Roupie indienne	Inde	108,59	107,86	94,07	100,56
Peso colombien	Colombie	4 260	3 913	4 579	4 810
Peso mexicain	Mexique	20,38	19,90	21,80	22,09
Réal brésilien	Brésil	6,01	5,90	6,29	6,44
EMEA & APAC					
Livre égyptienne	Égypte	58,96	56,18	55,15	58,46
Livre sterling	Royaume-Uni	0,87	0,86	0,84	0,86

Note 8 Flux de trésorerie

Note 8.1 Charges (produits) sans effet sur la trésorerie

(en millions d'euros)	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Dépréciations et amortissements des actifs immobilisés	227	246
Pertes de valeur des goodwill et autres incorporels		
Amortissement du droit d'utilisation des actifs loués assimilables à des charges de personnel	9	9
Amortissement du droit d'utilisation des actifs loués	115	118
Dotations (reprises) nettes aux provisions	- 13	- 4
Gain lié à la réévaluation des sociétés antérieurement mises en équivalence		- 4
Gain lié à la réévaluation à la juste valeur des titres non consolidés	- 5	
Plus et moins-values de cessions d'immobilisations		- 1
Paiements fondés sur des actions	15	43
TOTAL	348	407

Note 8.2 Variation du besoin en fonds de roulement

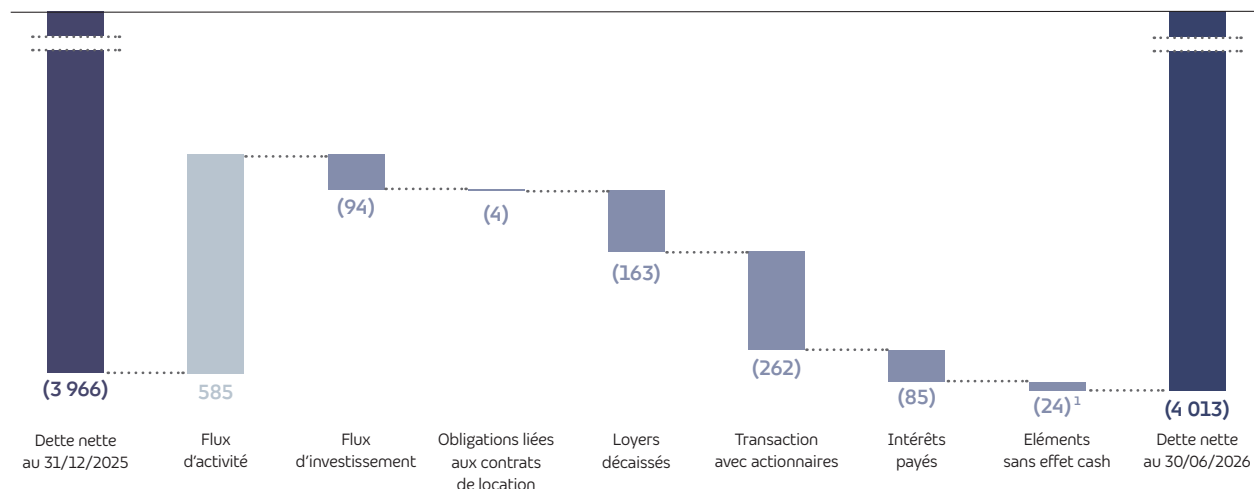
(en millions d'euros)	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Créances clients	- 2	- 18
Fournisseurs	- 29	21
Autres	2	- 125
TOTAL	- 29	- 122

Note 8.3 Décaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de trésorerie et aux acquisitions de titres non consolidés

Comme indiqué en note 2 *Périmètre de consolidation*, le groupe n'a pas réalisé d'opérations d'acquisitions ou de cessions de sociétés significatives au cours du premier semestre 2026. Au cours du premier semestre 2025, les acquisitions de sociétés nettes de trésorerie s'élevaient à 481,5 millions d'euros.

Note 8.4 Bouclage des flux de trésorerie avec l'endettement net

(en millions d'euros)



(1) Dont principalement effet de change et intérêts courus non échus pour respectivement - 12 millions d'euros et - 10 millions d'euros.

Les transactions avec les actionnaires correspondent aux dividendes versés pour 261,8 millions d'euros.

Note 8.5 Trésorerie présentée dans l'état des flux de trésorerie

(en millions d'euros)

	30/06/2026	30/06/2025
Concours bancaires	- 7	- 8
Valeurs mobilières de placement	55	33
Disponibilités	972	1 194
TRÉSORERIE NETTE	1 020	1 219

Note 9 Provisions, litiges, engagements et autres obligations contractuelles

Note 9.1 Variation des provisions

(en millions d'euros)	31/12/2025	Dotations	Reprises		Écart de conversion	Reclassements	30/06/2026
			Utilisées	Non utilisées			
Provisions pour risques	89	8	- 8	- 7	3		85
Provisions pour charges - autres	66	10	- 16	- 2			58
TOTAL	155	18	- 24	- 9	3	-	143

Les provisions pour risques au 30 juin 2026 incluent notamment des risques sociaux pour 39,5 millions d'euros qui couvrent essentiellement des litiges avec des anciens salariés, notamment aux États-Unis, en Italie, en Espagne et en Argentine ainsi que des risques commerciaux pour 6,6 millions d'euros qui couvrent essentiellement des litiges avec des clients servis depuis nos entités en Colombie.

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 risques couvrent également des risques sur les charges de personnel pour 20,4 millions d'euros, notamment au Brésil et en Tunisie. Les provisions pour charges concernent principalement des provisions pour restructuration pour 34,5 millions d'euros dont une provision d'un montant de 27,5 millions d'euros couvrant un plan de départs volontaires en France annoncé en 2024 et qui porte sur environ 600 personnes. Les provisions pour charges couvrent également des provisions pour remise en état des locaux pour 8,9 millions d'euros.

Note 9.2 Garanties et autres obligations contractuelles

Le groupe n'a accordé ni reçu aucune nouvelle garantie significative au cours du premier semestre 2026.

Note 10 Parties liées

Le groupe n'a pas connaissance d'opérations significatives réalisées avec les parties liées au cours du premier semestre 2026.

Note 11 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

2

Rapport semestriel d'activité

2.1	Rapprochement des indicateurs alternatifs de performance (IAP) avec les indicateurs IFRS	24	2.3	Situation financière consolidée	29
2.1.1	Variation du chiffre d'affaires à données comparables	24	2.3.1	Structure financière consolidée au 30 juin 2026	29
2.1.2	Chiffre d'affaires	24	2.3.2	Flux de trésorerie consolidés du premier semestre 2026	30
2.1.3	EBITDA courant (<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>)	24	2.4	Périmètre de consolidation	30
2.1.4	EBITDA courant, hors coûts de restructuration et coûts de réalisation des synergies	24	2.5	Événements post-clôture	30
2.1.5	Autres éléments non récurrents	24	2.6	Tendances et perspectives	31
2.1.6	EBITA courant (<i>Earnings Before Interest, Taxes and Amortization</i>)	25	2.6.1	Risques et incertitudes	31
2.1.7	Résultat net ajusté	25	2.6.2	Perspectives	31
2.1.8	Cash-flow net disponible	25			
2.1.9	Endettement net ou dette nette	26			
2.2	Activité du premier semestre 2026	26			
2.2.1	Événements significatifs	26			
2.2.2	Chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2026	26			
2.2.3	Résultats des opérations du premier semestre 2026	28			
2.2.4	Autres éléments du résultat du premier semestre 2026	28			

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

2.1. RAPPROCHEMENT DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP) AVEC LES INDICATEURS IFRS

2.1. RAPPROCHEMENT DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP) AVEC LES INDICATEURS IFRS

2.1.1. Variation du chiffre d'affaires à données comparables

Variation du chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants, soit [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).

2.1.2. Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre 2025	5 116
Effet de change	- 165
Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre 2025 à taux de change constants	4 951
Croissance à données comparables	- 83
Effet de périmètre	15
CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2026	4 883

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

Résultat opérationnel + dotations aux amortissements et provisions + amortissements des incorporels liés aux acquisitions + amortissements du droit d'utilisation des actifs loués + pertes de valeur des goodwill et autres incorporels + charges liées aux paiements fondés sur des actions + autres éléments non récurrents (autres produits/charges d'exploitation).

2.1.4. EBITDA courant, hors coûts de restructuration et coûts de réalisation des synergies

EBITDA courant – coûts de restructuration mis en œuvre dans le cadre du plan *Future Forward*. Sur le premier semestre 2025, les coûts en question correspondaient à l'intégration et la capture de synergies dans le cadre de l'acquisition de Majorel et de nature non récurrente.

(en millions d'euros)	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Résultat opérationnel	430	530
Dotations aux amortissements et provisions	121	134
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	106	112
Amortissements du droit d'utilisation des actifs loués assimilables à des charges de personnel	9	9
Amortissements du droit d'utilisation des actifs loués	115	118
Pertes de valeur des goodwill et autres incorporels		
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	15	45
Autres produits/charges d'exploitation	2	1
EBITDA COURANT	798	949
Coûts de restructuration relatifs au plan <i>Future Forward</i> et, pour 2025, coûts d'intégration de Majorel	109	9
EBITDA COURANT HORS COÛTS DE RESTRUCTURATION ET COÛTS DE RÉALISATION DES SYNERGIES	907	958

2.1.5. Autres éléments non récurrents

Éléments inhabituels quant à leur survenance ou leur montant incluant notamment certaines plus et moins-values de cession d'actifs corporels ou incorporels, certaines charges de restructuration ou liées à des départs, certains litiges majeurs, les frais d'acquisitions ou de fermetures de sociétés.

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

Résultat opérationnel + amortissements des incorporels liés aux acquisitions + pertes de valeur des goodwill et autres incorporels + charges liées aux paiements fondés sur des actions + autres éléments non récurrents (autres produits/charges d'exploitation).

(en millions d'euros)	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Résultat opérationnel	430	530
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	106	112
Pertes de valeur des goodwill et autres incorporels		
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	15	45
Autres produits/charges d'exploitation	2	1
EBITA COURANT	553	688
Coûts de restructuration relatifs au plan <i>Future Forward</i> et, pour 2025, coûts d'intégration de Majorel	109	9
EBITA COURANT HORS COÛTS DE RESTRUCTURATION ET COÛTS DE RÉALISATION DES SYNERGIES	662	697

2.1.7. Résultat net ajusté

Résultat net – part du groupe + amortissements des incorporels liés aux acquisitions + pertes de valeur sur goodwill et autres incorporels + autres produits/charges d'exploitation + coûts de restructuration relatifs au plan *Future Forward* et coûts de réalisation des synergies liés à l'acquisition de Majorel + impôt lié aux charges déductibles ajustées.

(en millions d'euros)	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Résultat net – Part du groupe	216	249
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	106	112
Pertes de valeur des goodwill et autres incorporels		
Autres produits (charges) d'exploitation	2	1
Coûts de restructuration relatifs au plan <i>Future Forward</i> et, pour 2025, coûts d'intégration de Majorel	109	9
Impôt lié aux charges déductibles ajustées*	- 56	- 32
RÉSULTAT NET AJUSTÉ – PART DU GROUPE	377	339

* Impôt lié aux charges déductibles ajustées (amortissements des incorporels liés aux acquisitions, autres produits/charges d'exploitation, coûts de restructuration relatifs au plan *Future Forward* et coûts de synergies liées à l'acquisition de Majorel) sur la base du taux d'impôt en vigueur en France, soit 25,83 %.

2.1.8. Cash-flow net disponible

Flux de trésorerie générés par l'activité – acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes de cessions – prêts accordés nets des remboursements – intérêts financiers versés/reçus – décaissements relatifs aux actifs loués.

(en millions d'euros)	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Flux de trésorerie générés par l'activité	585	588
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 96	- 117
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	2	2
Prêts accordés	- 1	- 3
Remboursement de prêts	1	3
Intérêts financiers versés/reçus	- 85	- 57
Décaissements relatifs aux actifs loués	- 163	- 157
CASH-FLOW NET DISPONIBLE	243	259
Décaissements non-récurrents	56	20
CASH-FLOW NET DISPONIBLE HORS DÉCAISSEMENTS NON-RÉCURRENTS	299	279

2.1.9. Endettement net ou dette nette

Passifs financiers courants et non courants – trésorerie et équivalents de trésorerie.

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
PASSIFS NON COURANTS		
Obligations liées aux contrats de location	601	585
Passifs financiers	3 629	3 182
Instruments dérivés sur emprunts (nets)	- 7	- 6
PASSIFS COURANTS		
Obligations liées aux contrats de location	200	198
Passifs financiers	617	1 003
Instruments dérivés sur emprunts (nets)		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	- 1 027	- 996
ENDETTEMENT NET OU DETTE NETTE	4 013	3 966

2.2. ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2026

2.2.1. Événements significatifs

Le 26 février 2026, TP a annoncé l'évolution de sa gouvernance : M. Daniel Julien (directeur général et administrateur) et M. Thomas Mackenbrock et M. Olivier Rigaudy (directeurs généraux délégués) ont quitté leurs fonctions respectives à effet du 15 mars 2026, et le Conseil d'administration a décidé de nommer M. Jorge Amar en qualité de Directeur général et de le coopter en tant qu'administrateur à effet du 16 mars 2026. Cette cooptation, au même titre que celles d'autres administrateurs, a été ratifiée par l'assemblée générale qui s'est tenue le 21 mai 2026.

Par ailleurs, le 28 mai 2026, Teleperformance SE a procédé à une émission obligataire en deux tranches. L'opération comprend une tranche à six ans d'un montant de 700 millions d'euros, assortie d'un coupon de 4,75 % et arrivant à échéance le 28 mars 2032, ainsi qu'une tranche à neuf ans de 500 millions d'euros, portant un coupon de 5,375 % et arrivant à échéance le 28 janvier 2035.

Le produit net de cette émission est destiné en priorité au rachat anticipé de deux lignes obligataires existantes : une première de 500 millions d'euros portant un coupon de 0,25 % et arrivant à échéance en novembre 2027, et une seconde de 700 millions d'euros portant un coupon de 5,25 % et arrivant à échéance en novembre 2028. Le solde sera affecté aux besoins généraux du groupe, conformément à sa politique financière.

Cette opération permet à TP d'allonger la maturité moyenne de sa dette, de renforcer sa flexibilité financière et d'optimiser son profil de financement, tout en soutenant la mise en œuvre de son plan stratégique.

Enfin, dans le cadre du plan stratégique *Future Forward*, le groupe a lancé au cours du premier semestre 2026 des plans de restructuration, principalement sur la zone Europe, MEA & Asie-Pacifique, dans le cadre de sa transformation liée à l'intelligence artificielle. Une charge de restructuration de 109 millions d'euros a été comptabilisée au cours du premier semestre 2026.

2.2.2. Chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2026

Au premier semestre 2026, TP a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 4 883 millions d'euros, en baisse de 1,7 % à données comparables. Ce début d'année peu dynamique était attendu et reflète principalement le net recul des services *Trust & Safety* ainsi que la poursuite de l'accélération des solutions *offshore*. Ces effets ont compensé la bonne performance de la plupart des autres lignes de services des *Core Services*, en particulier les solutions augmentées par l'IA et les solutions de back-office, ainsi que les activités rémunérées à la performance.

À données publiées, le chiffre d'affaires est en baisse de 4,5 %, incluant un effet de change négatif significatif (-165 millions d'euros) résultant de la poursuite de l'appréciation de l'euro face au dollar américain et, dans une moindre mesure, à la roupie indienne et à la livre sterling.

Hors *Trust & Safety*, le groupe a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires de 1,7 % à données comparables au premier semestre.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ

En millions d'euros	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025 ⁽¹⁾	Variation (%)	
			À données publiées	À données comparables
Core Services	4 220	4 401	- 4,1 %	- 1,3 %
Zone Amériques	1 984	2 082	- 4,7 %	- 0,4 %
Zone Europe, MEA & Asie-Pacifique	2 236	2 319	- 3,6 %	- 2,1 %
Services Spécialisés	663	715	- 7,3 %	- 3,9 %
TOTAL	4 883	5 116	- 4,5 %	- 1,7 % ⁽²⁾

(1) Les chiffres présentés sont retraités pour tenir compte du reclassement, depuis le 1^{er} janvier 2026, d'AllianceOne depuis les Services Spécialisés vers les Core Services de la zone Amériques, et de l'ensemble des activités TP Infinity USA dans la zone Amériques des Core Services.

(2) Incluant un impact positif de 0,2 % lié à l'hyperinflation.

Les activités Core Services

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires des *Core Services* est en baisse de 1,3 % à données comparables sur un an (- 4,1 % à données publiées), à 4 220 millions d'euros, porté par la forte croissance à deux chiffres des solutions augmentées par l'IA et par la croissance à un chiffre en milieu de fourchette des activités rémunérées à la performance et des solutions de back-office. Cette dynamique a été contrebalancée par le net recul des services *Trust & Safety*, pour lesquels le groupe a mis en œuvre d'importantes mesures correctives, dont les effets devraient se matérialiser à partir de l'année prochaine.

Hors *Trust & Safety*, les *Core Services* ont enregistré une croissance du chiffre d'affaires de 2,3 % à données comparables au premier semestre.

Zone Amériques

La zone Amériques est revenue à une croissance positive de son chiffre d'affaires à données comparables au second trimestre 2026, portée par la très bonne dynamique des solutions augmentées par l'IA. Cela a été particulièrement marqué pour les services de données liés à l'IA et les solutions de back-office, ces deux lignes de services ayant enregistré une forte croissance à deux chiffres au premier semestre.

Les services de relation clients, qui représentent la part la plus importante du chiffre d'affaires du groupe dans la zone, sont restés résilients, avec une croissance régulière modérée sur le premier semestre 2026.

Dans l'ensemble de la zone, la croissance a notamment été soutenue par la forte croissance à deux chiffres des secteurs Telecom et Energie, ainsi que par la croissance soutenue à un chiffre du secteur banque, services financiers et assurance. Toutes ces lignes de services ont enregistré une accélération significative d'un trimestre à l'autre. Les services *Trust & Safety* ont continué d'enregistrer un net recul, en raison de l'accélération de l'automatisation, qui a entraîné une baisse des volumes, et de dynamiques concurrentielles plus intenses.

L'Inde a continué d'afficher de solides performances, portées par la demande soutenue de solutions BPO *offshore*, tant verticales qu'horizontales.

Zone Europe, MEA & Asie-Pacifique

Le chiffre d'affaires de la zone Europe, MEA & Asie-Pacifique est en légère baisse au premier semestre 2026, dans la continuité des tendances observées au premier trimestre de l'exercice. Les solutions augmentées par l'IA ont continué de se déployer à un rythme rapide, enregistrant une forte croissance à deux chiffres. Toutefois, comme dans la zone Amériques, cette dynamique positive a été contrebalancée par la poursuite du recul des services *Trust & Safety*, tandis que la progression des solutions *offshore* s'est poursuivie.

Les services de relation clients, qui représentent également la part la plus importante du chiffre d'affaires du groupe dans la zone, sont restés résilients, avec une croissance régulière et modérée sur le premier semestre 2026.

La performance a été solide dans un large éventail de secteurs, notamment la banque, les services financiers et l'assurance, ainsi que la distribution et les services publics.

Les activités au Royaume-Uni ont fortement progressé au premier semestre 2026, grâce à la montée en puissance de nouveaux contrats, en particulier dans les services publics ainsi que dans la banque et les services financiers. En Afrique subsaharienne et en Asie-Pacifique, les opérations ont continué de se développer à un rythme soutenu, tandis que l'Égypte a poursuivi sa croissance rapide et remporté de nouveaux contrats, confirmant sa position de destination *offshore* en plein essor.

Les activités « Services Spécialisés »

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires des Services Spécialisés est en baisse de 3,9 % à données comparables (- 7,3 % à données publiées), à 663 millions d'euros, le second trimestre 2026 marquant une amélioration séquentielle par rapport au premier. Ajusté du non-renouvellement d'un contrat significatif dans la gestion des demandes de visa, le chiffre d'affaires aurait été en baisse de 1,7 % à données comparables au premier semestre 2026.

Comme annoncé lors de la publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2026, un plan avancé de synergies internes a été déployé, consistant, pour les Services Spécialisés, à s'appuyer systématiquement sur les expertises et le réseau mondial des *Core Services*. Comme anticipé, ce plan, bien que sans effet sur le chiffre d'affaires consolidé de TP et relatif sur la rentabilité globale, a eu un effet dilutif sur le chiffre d'affaires publié de LanguageLine Solutions (LLS), en raison de l'augmentation des intercos qui en résulte. Hors impact de ce plan et du non-renouvellement d'un contrat significatif dans la gestion des demandes de visa, le chiffre d'affaires des

Services Spécialisés aurait renoué avec la croissance au premier semestre 2026.

LLS a régulièrement gagné des parts de marché au cours du premier semestre, la société poursuivant l'intégration de l'IA afin d'améliorer la productivité et d'automatiser les processus. Au second trimestre 2026, confirmant les tendances observées à la fin du premier trimestre, LLS a enregistré une progression régulière du nombre de minutes facturées. Cette tendance positive devrait se poursuivre et soutenir la croissance de cette activité.

Ajusté du non-renouvellement d'un contrat significatif dans la gestion des demandes de visa, TLScontact a enregistré une croissance à deux chiffres au premier semestre, grâce à la progression des volumes et à une hausse du chiffre d'affaires par demandeur de visa. La société poursuit sa forte dynamique commerciale et a récemment remporté de nouveaux contrats qui devraient soutenir sa croissance future.

2.

2.2.3. Résultats des opérations du premier semestre 2026

Au premier semestre 2026, TP a enregistré une marge d'EBITA courant stable, à 13,6 %, par rapport à la même période de l'année précédente, démontrant la flexibilité de son modèle opérationnel et la solidité de sa discipline financière.

L'EBITA courant intègre notamment des coûts de restructuration supérieurs aux prévisions, engagés pour faire face à un

environnement macroéconomique durablement difficile et à une dynamique de marché plus concurrentielle. Ils se sont élevés à 109 millions d'euros au premier semestre 2026, tandis que l'essentiel des économies attendues devrait commencer à se matérialiser à partir du second semestre.

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS PAR ACTIVITÉ

EBITA courant (en millions d'euros)	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Core Services	444	485
% CA	10,5 %	11,0 %
Zone Amériques	186	239
% CA	9,4 %	11,5 %
Zone Europe, MEA & Asie-Pacifique	224	227
% CA	10,0 %	9,8 %
Holdings	33	19
Services Spécialisés	219	212
% CA	33,0 %	29,7 %
TOTAL EBITA COURANT*	662	697
% CA	13,6 %	13,6 %

* Hors coûts de restructuration relatifs au plan Future Forward et, en 2025, coûts d'intégration de Majorel.

Les activités Core Services

Au premier semestre 2026, les Core Services ont dégagé un EBITA courant de 444 millions d'euros et une marge de 10,5 %, en baisse de 50 points de base par rapport à la même période de l'année précédente.

Dans la zone Amériques, la marge d'EBITA courant s'est établie à 9,4 %, contre 11,5 % l'année précédente. Ce recul s'explique principalement par un environnement macroéconomique durablement difficile en Amérique latine, marqué par une inflation

salariale significative dans l'ensemble de la région, ainsi que par des effets de change défavorables.

Dans la zone Europe, MEA & Asie-Pacifique, la marge d'EBITA courant s'est élevée à 10,0 %, en amélioration de 20 points de base par rapport à la même période de l'année précédente. Cela résulte du plan de restructuration mis en œuvre dans le cadre de la transformation 'Future Forward'.

Les activités « Services Spécialisés »

Les Services Spécialisés ont dégagé un EBITA courant de 219 millions d'euros et une marge de 33,0 % au premier semestre 2026, en hausse de 330 points de base par rapport à la même période de l'année précédente. Cette amélioration significative résulte de la discipline financière rigoureuse de TP, du plan avancé de synergies internes et d'une base de comparaison plus favorable, alors que le groupe poursuit ses investissements en faveur du déploiement à grande échelle de ses solutions augmentées par l'IA.

2.2.4. Autres éléments du résultat du premier semestre 2026

Le résultat opérationnel du groupe (EBIT) s'établit à 430 millions d'euros, contre 530 millions d'euros sur la même période de l'année précédente.

L'EBIT tient compte, au premier semestre 2026, de l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions qui s'élève à 106 millions d'euros (contre 112 millions d'euros au premier semestre 2025), de la charge comptable relative aux plans d'actions de performance pour un montant de 15 millions d'euros (contre 45 millions d'euros au premier semestre 2025) et des coûts de restructuration relatifs au plan Future Forward pour un montant de 109 millions d'euros.

Le résultat financier a fait ressortir une charge nette de 125 millions d'euros au premier semestre 2026, contre 158 millions d'euros un an auparavant. Malgré l'opération de refinancement effectuée en mai 2026, les frais financiers ressortent en nette contraction sur le premier

semestre 2026, le groupe bénéficiant d'une diminution de son encours moyen dans un contexte de baisse des taux EUR et USD sur la partie variable de sa dette financière. A l'opposé, les placements financiers ont profité d'un effet volume moins favorable que celui exceptionnellement élevé du premier semestre de l'exercice précédent. Par ailleurs, les gains de change nets ont contribué à l'amélioration significative du résultat financier.

La charge d'impôt s'établit à 89 millions d'euros. Le taux d'imposition effectif du groupe est de 29,0 %, soit une diminution significative en comparaison du taux effectif de 33,1 % du premier semestre 2025.

Le résultat net part du groupe atteint donc 216 millions d'euros sur le premier semestre 2026, contre 249 millions d'euros au premier semestre 2025.

2.3. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

2.3.1. Structure financière consolidée au 30 juin 2026

CAPITAUX À LONG TERME

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Capitaux propres	4 193	4 097
Dettes financières non courantes (hors instruments financiers dérivés sur emprunts)	4 230	3 767
TOTAL NET DES CAPITAUX NON COURANTS	8 423	7 864

Les dettes financières non courantes au 30 juin 2026 et 31 décembre 2025 incluent des obligations liées aux contrats de location pour respectivement 601 millions d'euros et 585 millions d'euros.

Le groupe dispose d'une *Revolving Credit Facility* (facilité de crédit) de 500 millions d'euros à échéance janvier 2030. Cette ligne de crédit, souscrite au premier semestre 2023 et dont le taux d'intérêt est indexé sur des critères ESG, n'est soumise à aucun covenant financier.

Cette facilité de crédit était venue compléter celle de 1 milliard d'euros qui avait été souscrite le 11 février 2021 puis avait fait l'objet d'un avenant en février 2023, et dont l'échéance est désormais fixée à février 2028.

Compte tenu des remboursements effectués au premier semestre 2026 sur les tirages d'un montant de 400 millions de dollars, le solde disponible de ces deux lignes de crédit syndiqué multidevises (EUR, USD) est donc de 1 500 millions d'euros au 30 juin 2026.

CAPITAUX À COURT TERME

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Dettes financières courantes (hors instruments financiers dérivés sur emprunts)	817	1 201
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 027	996
EXCÉDENT (DÉFICIT) DE TRÉSORERIE SUR LES DETTES FINANCIÈRES COURANTES	210	- 205

Les dettes financières courantes au 30 juin 2026 et 31 décembre 2025 incluent des obligations liées aux contrats de location pour respectivement 200 millions d'euros et 198 millions d'euros.

L'endettement net, en incluant les instruments dérivés sur emprunts, s'élève à 4 013 millions d'euros au 30 juin 2026, dont 801 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 4 193 millions d'euros à fin juin 2026.

2.

2.3.2. Flux de trésorerie consolidés du premier semestre 2026

SOURCES ET MONTANTS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)	1 ^{er} sem 2026	1 ^{er} sem 2025
Marge brute d'autofinancement	614	710
Variation du besoin en fonds de roulement	- 29	- 122
Flux de trésorerie d'exploitation	585	588
Investissements opérationnels (nets)	- 94	- 115
Prêts accordés/remboursés (nets)		
Acquisitions de sociétés consolidées nettes de trésorerie	- 2	- 459
Acquisitions de titres non consolidés		- 22
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 96	- 596
Augmentation de capital et autocontrôle		- 30
Changement de parts d'intérêts dans les sociétés contrôlées		
Dividendes	- 262	- 248
Intérêts financiers versés	- 85	- 57
Décaissements relatifs aux actifs loués	- 163	- 157
Variation nette des dettes financières	48	721
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	- 462	229
VARIATION DE TRÉSORERIE	27	221

La marge brute d'autofinancement s'est établie à 614 millions d'euros sur le premier semestre 2026. En prenant en compte les décaissements liés aux actifs loués (163 millions d'euros sur le premier semestre 2026 contre 157 millions d'euros sur le premier semestre 2025), celle-ci se monte à 451 millions d'euros, contre 553 millions d'euros l'année précédente.

La variation du besoin en fonds de roulement s'améliore nettement ce semestre, à - 29 millions d'euros (contre - 122 millions au premier semestre 2025). Cette évolution s'explique principalement par une base de comparaison favorable, impactée par l'augmentation des abonnements Cloud et le déploiement des partenariats dans le domaine de l'IA pour 30 millions d'euros au premier semestre 2025.

Les investissements opérationnels nets s'élèvent à 94 millions d'euros sur le premier semestre 2026 (contre 115 millions d'euros sur le premier semestre 2025), soit 1,9 % du chiffre d'affaires (contre 2,2 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2025).

Le montant des intérêts financiers décaissés est de 85 millions d'euros au premier semestre 2026, contre 57 millions d'euros sur le premier semestre 2025. Cette hausse des intérêts versés s'explique essentiellement par l'opération de refinancement du groupe réalisée

en mai 2026 d'une part, et par un impact moindre des intérêts courus non échus au 30 juin 2026 d'autre part.

Il en résulte un cash-flow net disponible de 243 millions d'euros au premier semestre 2026, contre 259 millions d'euros sur la même période l'année précédente. Il convient de noter que des décaissements non récurrents d'un montant de 56 millions d'euros liées aux plans de restructuration ont été comptabilisés au premier semestre 2026. Sans ces paiements, le cash-flow net disponible net s'élève à 299 millions d'euros (contre 279 millions d'euros au premier semestre 2025).

Les dividendes versés correspondent à une sortie de trésorerie de 262 millions d'euros.

Enfin, après prise en compte :

- de l'augmentation nette des obligations liées aux contrats de location de 4 millions d'euros sur le premier semestre 2026,
- et de l'impact des autres éléments sans effet sur la trésorerie à hauteur de 24 millions d'euros (principalement liés aux intérêts courus non échus et au change),

l'endettement net du groupe s'élève à 4 013 millions d'euros au 30 juin 2026, contre 3 966 millions d'euros au 31 décembre 2025.

2.4. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Comme indiqué à la note 2.1 *Variation de périmètre 2026* du Chapitre 1.6 des présents Comptes semestriels consolidés résumés, le groupe n'a pas réalisé d'opérations d'acquisitions ou de cessions de sociétés significatives au cours du premier semestre 2026.

2.5. ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

Néant.

2.6. TENDANCES ET PERSPECTIVES

2.6.1. Risques et incertitudes

Le groupe fait face à un ensemble de risques qui sont décrits dans le document d'enregistrement universel du 31 décembre 2025 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 2026.

2.6.2. Perspectives

Objectifs 2026

- croissance du chiffre d'affaires du groupe à données comparables attendue entre 0 % et 2 % ;
- marge d'EBITA courant stable, autour de 14,6 % ;
- génération de cash-flow net disponible comprise entre 800 et 850 millions d'euros, hors décaissements non-récurrents, avec un premier semestre modéré et une accélération au second semestre, comme en 2025 ;
- 120 à 140 millions d'euros de coûts de restructuration non récurrents à comptabiliser dans le compte de résultat.

Objectifs financiers 2026-2028

Les objectifs financiers à moyen terme de TP sont les suivants :

- retour à une croissance annuelle soutenue du chiffre d'affaires à données comparables, avec un objectif compris entre 4 et 6 % en 2028 ;
- marge d'EBITA courant d'environ 15,5 % en 2028 attendue après coût de la transformation IA ;
- génération d'un cash-flow net disponible cumulé d'environ 3 milliards d'euros sur la période 2026-2028, tenant compte des efforts fournis en matière d'IA.

2.

3

Attestation du responsable

3.1

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

34

3. ATTESTATION DU RESPONSABLE

3.1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

3.1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés résumés pour le semestre écoulé de l'exercice 2026 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 2026. »

Paris, le 30 juillet 2026

Jorge Amar

Directeur général

4

Rapport des commissaires aux comptes

4.1 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information
financière semestrielle au 30 juin 2026

36

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

4.1. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2026

4.1. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2026

(Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026)

À l'assemblée générale de la société

Teleperformance SE

21-25 rue Balzac

75008 Paris

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 2026 au 30 juin 2026, 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.

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.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 30 juillet 2026

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers
Édouard Demarcq
Associé

Deloitte & Associés
Patrick E. Suissa
Associé



Teleperformance SE

Société européenne
au capital de 149 685 912,50 euros
301 292 702 RCS Paris
21-25 rue Balzac - 75008 Paris - France
Tél. : +33 (0) 1 53 83 59 00

tp.com