



Teleperformance

RAPPORT FINANCIER – 1er SEMESTRE 2009

- 1 Comptes semestriels consolidés résumés**
- 2 Rapport semestriel d'activité**
- 3 Déclaration du responsable du rapport financier**
- 4 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009**

1. Comptes semestriels consolidés résumés

A. Etat résumé de la situation financière

ACTIF	Notes	30.06.2009	31.12.2008
Actifs non courants			
Goodwill	III.1	610 123	591 928
Autres immobilisations incorporelles	III.2	46 789	47 213
Immobilisations corporelles		190 725	184 898
Actifs financiers		13 950	13 826
Impôts différés		7 412	7 535
Total actifs non courants		868 999	845 400
Actifs courants			
Stocks		620	520
Actifs d'impôts exigibles		23 449	37 108
Clients	III.3	432 998	433 890
Autres actifs courants	III.3	92 335	62 790
Autres actifs financiers	III.6	10 495	10 518
Trésorerie et équivalents		246 943	280 642
Total actifs courants		806 840	825 468
TOTAL ACTIF		1 675 839	1 670 868
PASSIF			
Capitaux propres			
Part du groupe		1 076 649	1 041 806
Intérêts minoritaires		2 786	11 877
Total capitaux propres		1 079 435	1 053 683
Passifs non courants			
Provisions	III.4	5 527	5 792
Passifs financiers	III.5	37 610	46 822
Impôts différés		22 101	17 128
Total passifs non courants		65 238	69 742
Passifs courants			
Provisions	III.4	28 211	13 782
Dettes d'impôts		11 046	20 294
Fournisseurs		71 607	77 217
Autres passifs courants		247 975	220 057
Autres passifs financiers	III.5	172 327	216 093
Total passifs courants		531 166	547 443
TOTAL PASSIF		1 675 839	1 670 868

B. Compte de résultat résumé

	Notes	1er sem 2009	1er sem 2008
Chiffre d'affaires		946 705	879 799
Autres produits de l'activité	IV.1	5 923	13 335
Charges de personnel		-668 481	-624 646
Charges externes		-154 574	-138 728
Impôts et taxes		-9 441	-8 799
Dotations aux amortissements		-34 783	-32 841
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions		-1 647	-1 428
Perte de valeur des goodwills			-1 500
Variation des stocks		98	-102
Autres produits d'exploitation	IV.2	8 506	5 717
Autres charges d'exploitation	IV.2	-18 951	-6 164
Résultat opérationnel courant		73 355	84 644
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	IV.4	2 672	5 965
Coût de l'endettement financier brut	IV.4	-4 420	-7 153
Coût de l'endettement financier net		-1 748	-1 188
Autres produits financiers	IV.4	13 131	3 194
Autres charges financières	IV.4	-9 637	-5 509
Résultat avant impôt		75 101	81 141
Charge d'impôt	IV.5	-21 750	-24 752
Résultat net après impôt		53 351	56 389
Part du groupe		52 787	54 689
Part des minoritaires		564	1 700
Bénéfice par action, de base (en €)	IV.6	0,93	0,99
Bénéfice par action, dilué (en €)	IV.6	0,93	0,97

C. Etat résumé du résultat global

	1er sem 2009	1er sem 2008
Résultat	53 351	56 389
Ecarts de conversion	3 990	-23 954
Gains nets sur couvertures de change brut	243	
Gains nets sur couvertures de change impôt	-82	
Autres produits et charges comptabilisées	4 233	-23 954
Total produits et charges comptabilisées	57 584	32 435
dont groupe	56 465	31 691
dont minoritaires	1 119	744

D. Tableau des flux de trésorerie résumé (en milliers d'euros)

	1er sem 2009	1er sem 2008
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat part du groupe	52 787	54 689
Résultat part des minoritaires	564	1 700
Charges d'impôts comptabilisées	21 750	24 752
Dépréciations et amortissements des actifs immobilisés	36 430	34 269
Pertes de valeur sur goodwill		1 500
Dotations nettes aux provisions	13 409	7 495
Charges liées aux stock-options et assimilés	56	4 537
Pertes et gains latents sur instruments financiers	-3 997	942
Plus ou moins values de cession (nettes IS)	508	-7 809
Impôt décaissé	-11 151	-60 444
Autres	-375	192
Marge brute d'autofinancement	109 981	61 823
Variation du besoin en fonds de roulement	-13 641	-84 141
Flux de trésorerie liés à l'activité	96 340	-22 319
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations inc.et corporelles	-36 136	-37 658
Acquisition de titres de participation	-44 237	-5 948
Prêts et avances consentis	-941	-2 780
cession d'immobilisations inc.et corporelles	802	1 701
cession de titres de participation	5	10 361
Prêts et avances remboursés	1 212	3 334
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-79 295	-30 990
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation des capitaux propres	3 342	1 385
Acquisition de titres d'autocontrôle	262	-2 159
Dividendes versés aux actionnaires de la société- mère	-24 808	-24 364
Dividendes versés aux minoritaires	-160	-1 679
Augmentation des dettes financières	11 347	28 637
Remboursement des dettes financières	-33 751	-31 623
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-43 768	-29 803
<i>Variation de trésorerie</i>	<i>-26 723</i>	<i>-83 112</i>
<i>incidence des variations de change</i>	<i>2 488</i>	<i>-3 727</i>
TRESORERIE A L'OUVERTURE	238 235	318 307
TRESORERIE A LA CLOTURE	214 000	231 468

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

	Part du groupe						Intérêts mino-ritaires	Total
	Capital social	Ecart de conversion	Prime d'émission	Réserves & résultat	Juste valeur couverture	Réserves groupe		
31/12/07	138 459	-36 769	550 459	300 187	0	952 336	12 916	965 252
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger		-22 998				-22 998	-956	-23 954
Résultat				54 689		54 689	1 700	56 389
Total des produits et charges comptabilisés	0	-23 051	0	54 689	0	31 691	744	32 435
Paiements fondés sur des actions				4 423		4 423	115	4 538
Titres d'autocontrôle				-2 919		-2 919		-2 919
Dividendes				-24 364		-24 364	-1 679	-26 043
Autres				42		42	2 327	2 369
30/06/08	138 459	-59 820	550 459	332 058	0	961 209	14 423	975 632
31/12/08	140 957	-48 275	553 321	395 340	457	1 041 806	11 877	1 053 683
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger		3 517				3 517	473	3 990
Résultat				52 787		52 787	564	53 351
Gains nets sur les couvertures de flux de trésorerie					161	161		161
Total des produits et charges comptabilisés	0	3 517	0	52 787	161	56 465	1 037	57 502
Augmentation de capital						0		0
Paiements fondés sur des actions	482		2 860	56		3 398		3 398
Titres d'autocontrôle				-81		-81		-81
Dividendes				-24 808		-24 808	-160	-24 968
Autres	51			-182		-131	-9 968	-10 099
30/06/09	141 490	-44 758	556 181	423 112	618	1 076 649	2 786	1 079 435

I. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

a. Entité présentant les états financiers

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour les six mois écoulés au 30 juin 2009 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le groupe »).

Les états financiers consolidés 31 décembre 2008 sont disponibles sur demande au siège de la société (6-8 rue Firmin Gillot 75737 Paris Cedex 15) ou sur son site ([www .teleperformance.com](http://www.teleperformance.com)).

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

b. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés au 30 juin 2009 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » et présentés conformément à la norme IAS 1 révisée. Ils n'incluent pas toutes les informations demandées pour des comptes annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés du groupe au 31 décembre 2008. Les comptes figurant en comparatif ont été arrêtés selon les mêmes principes.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2009 ont été arrêtés par le directoire du 28 août 2009.

c. Nouvelles normes

Les normes suivantes :

- IFRS 8 «Secteurs opérationnels» qui introduit l'«approche de la direction» pour établir l'information sectorielle, applicable à compter du 1^{er} janvier 2009 ;
- IAS 23 révisée «Coûts d'emprunt», applicable à compter du 1^{er} janvier 2009.

n'ont pas eu d'impact sur les comptes consolidés du groupe.

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes, amendements ou interprétations suivants et qui seront d'application obligatoire en 2010 :

- Les normes révisées IFRS 3 «Regroupement d'entreprises » et IAS 27 « Présentation des états financiers ».

Le groupe n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de l'adoption de ces normes et interprétations.

d. Principes et méthodes

À l'exception de l'application des nouvelles normes IFRS 8 et IAS 23 révisées, les méthodes comptables appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

e. Retraitement des comptes du 1^{er} semestre 2008

Il est à noter que suite à l'identification, au cours du 2^{ème} semestre 2008, d'immobilisations incorporelles dans le cadre du processus d'évaluation des actifs et passifs des sociétés acquises en 2007, les comptes au 31 décembre 2007 ainsi que les comptes du 1^{er} semestre 2008 ont été retraités pour tenir compte de la reconnaissance de ces actifs incorporels à la date d'acquisition des sociétés concernées avec en contrepartie une diminution des goodwill initialement constatés et la reconnaissance d'un impôt différé passif.

L'impact de ces retraitements sur les comptes du 1^{er} semestre 2008 est le suivant :

Bilan	Publié 30/06/08	Ajustements	Retraité 30/06/08
Capitaux propres 31/12/07	965 644	-392	965 252
Ecart de conversion		53	
Résultat 1er semestre 2008		-907	
Capitaux propres 30/06/08	976 878	-1 246	975 632
Compte de résultat			
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	0	-1 428	-1 428
Charge d'impôt	-25 272	520	-24 752
Résultat net	55 596	-907	54 689

f. Estimations

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

- les durées d'amortissement des immobilisations,
- les dépréciations des créances douteuses,
- les dépréciations des immobilisations incorporelles et goodwill,
- l'évaluation des provisions et des engagements de retraite,
- l'évaluation des dettes financières relatives aux engagements de rachat des participations minoritaires,
- les provisions pour risques, notamment les provisions pour litiges,
- la valorisation des options liées aux plans de souscription d'actions accordés aux salariés,
- l'évaluation des actifs incorporels dans le cadre des regroupements d'entreprises ;
- les impôts différés.

Ces estimations sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement, notamment celles liées à la crise économique et financière, 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.

g. Information sectorielle

Un secteur opérationnel est une composante d'une entité :

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

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

Selon ces critères, le groupe a identifié les secteurs géographiques à présenter suivants :

- NAFTA (North America Free Trade Agreement) : ce secteur comprend les Etats-Unis, le Canada, le Mexique ainsi que leurs zones de délocalisation (République Dominicaine, Philippines, Inde et Argentine),
- Europe : ce secteur comprend l'ensemble des pays d'Europe (France, Royaume-Uni, Espagne, Portugal, Italie, Belgique, Pays-Bas, Allemagne, Suisse, Autriche, Grèce, Suède, Norvège, Danemark, Tchéquie, Slovaquie, Pologne, Liban, Russie et Hongrie), ainsi que certaines zones de délocalisation (Tunisie, Roumanie, Argentine et Egypte),
- Autres : ce secteur comprend notamment l'Amérique du Sud (Brésil, Argentine, Salvador, Chili) et l'Asie (Indonésie, Philippines, Corée, Singapour, Chine et Vietnam).

II. ACQUISITIONS ET CESSIONS DE SOCIETES

Le groupe n'a pas réalisé d'acquisitions ou cessions significatives au cours du 1^{er} semestre 2009.

Le groupe a acquis, courant décembre 2008, une importante société d'assistance technique aux USA *The Answer Group*, qui est consolidée à compter du 31 décembre 2008. Le chiffre d'affaires et le résultat net de cette société sur le 1^{er} semestre 2009 se montent respectivement à 80,2 millions de US\$ et 10,2 millions de US\$.

Le groupe est en cours d'évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels de la société acquise et a constaté, au 30 juin 2009, un goodwill de 68,6 millions d'€, dont le calcul sera finalisé au cours de l'exercice 2009.

III. NOTES SUR LE BILAN (exprimées en milliers d'euros : K€)

III.1 Goodwill

Il n'y a pas eu de modifications des UGT ou groupes d'UGT au cours du 1^{er} semestre 2009. La société a procédé à la revue de ces UGT ou groupes d'UGT afin de déterminer s'il existait des indicateurs de pertes de valeur et a, le cas échéant, actualisé les projections de flux de trésorerie réalisées en début d'année en retenant la même méthode et les mêmes taux d'actualisation que ceux retenus au 31 décembre 2008.

Ces travaux n'ont pas conduit à la constatation d'une dépréciation de goodwill sur le 1^{er} semestre 2009.

Des indicateurs de perte de valeur avaient été identifiés lors de l'arrêté des comptes au 30 juin 2008 qui avaient abouti à ce qu'une dépréciation de 1,5 million d'euros soit reconnue sur l'unité génératrice de trésorerie Brésil sur le 1^{er} semestre 2008.

III.2 Immobilisations incorporelles

Il est à noter que suite à l'identification, au cours du 2^{ème} semestre 2008, d'immobilisations incorporelles dans le cadre du processus d'évaluation des actifs et passifs des sociétés acquises en 2007, les comptes 2007 ainsi que les comptes du 1^{er} semestre 2008 ont été retraités pour tenir compte de la reconnaissance de ces actifs incorporels à la date d'acquisition des sociétés concernées avec en contrepartie une diminution des goodwill initialement constatés et la reconnaissance d'un impôt différé passif. Ces actifs incorporels sont essentiellement constitués de marques et de « relations clients » et sont amortis sur leur durée d'utilité estimée, comprise entre 4 et 15 ans.

III.3 Clients et autres actifs courants

	30/06/09		31/12/08	
	Brut	Dépréc.	Net	Net
Créances clients et comptes rattachés	442 310	-9 311	432 999	433 890
Autres créances	21 732	-1 261	20 471	19 741
Etat, impôts et taxes	45 461	0	45 461	24 338
Avances et créances sur immobilisations	2 414	0	2 414	1 780
Charges constatées d'avance	23 987	0	23 987	16 931
Total	535 904	-10 572	525 332	496 680

III.4 Provisions

	31/12/2008	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Autres	30/06/2009
Non courant							
Provisions pour							
Risques	1 132	0	-566	0	48	0	614
- <i>social</i>	1 020		-566		42		496
- <i>fiscal</i>	112				6		118
Provisions pour charges - Autres	40						40
Provisions Engagements de Retraite	4 620	394	-200		59		4 873
Total	5 792	394	-766	0	107	0	5 527
Courant							
Provisions pour							
Risques	12 265	7 343	-1 593	-958	492	510	18 059
- <i>commercial</i>	475		-10	-137	16	-71	273
- <i>social</i>	11 300	7 343	-1 583	-821	476	581	17 296
- <i>fiscal</i>	490						490
Provisions pour charges - Autres (1)	1 517	8 911	-340	-148		212	10 152
Total	13 782	16 254	-1 933	-1 106	492	722	28 211
TOTAL	19 574	16 648	-2 699	-1 106	599	722	33 738

(1) La dotation constatée au cours du 1^{er} semestre 2009 intègre notamment une provision pour restructuration sur la zone Europe.

III.5 Endettement financier net

Répartition courant/non courant :

	Total 30/06/09	Courant	Non courant (1)	Total 31/12/08	Courant	Non courant
Emprunt auprès des établissements de crédit	144 374	129 451	14 923	163 144	149 614	13 530
Concours bancaires	32 943	32 943	0	42 407	42 407	0
Dettes de crédit bail	16 652	8 041	8 611	17 767	7 783	9 984
Autres emprunts et dettes financières	6 462	1 892	4 570	11 523	4 315	7 208
Dettes auprès des actionnaires minoritaires	9 506	0	9 506	28 074	11 974	16 100
TOTAL des dettes	209 937	172 327	37 610	262 915	216 093	46 822
Valeurs mobilières de placement	78 005	78 005		135 855	135 855	
Disponibilités	168 938	168 938		144 787	144 787	
TOTAL des disponibilités	246 943	246 943	0	280 642	280 642	0
ENDETTEMENT NET	-37 006	-74 616	37 610	-17 727	-64 549	46 822

(1) la partie à plus de cinq ans s'élève à 1 319 K€

Le groupe présente au 30 juin 2009 un excédent net de trésorerie de 37 millions d'€, en augmentation de 19,3 millions d'€ par rapport au 31 décembre 2008.

La variation des dettes auprès des actionnaires minoritaires est principalement liée à l'exercice d'options de rachat portant sur les participations minoritaires dans TPH ST et TP Italie.

La société a respecté tous les ratios financiers (covenants ») qui s'appliquaient à certains de ces emprunts au 30 juin 2009.

III.6 Instruments financiers

Opérations de couverture de change

Des couvertures de change ont été mises en place fin 2008. Elles sont principalement destinées à couvrir le risque de change sur du chiffre d'affaires 2009 entre le dollar canadien, le peso philippin et le dollar US. Le groupe couvre ses opérations commerciales hautement probables et libellées en monnaie étrangère sur un horizon principalement de 12 mois. Pour cela le groupe a recours à des contrats de change à terme et des options de change plain vanilla.

Ces opérations de change sont pour la majorité qualifiées de couverture de flux futurs.

Les instruments financiers dérivés en cours au 30 juin 2009 sont les suivants :

Instrument financiers dérivés (en milliers)	Montant notionnel en devises	Montant notionnel en € au 30/06/09	Juste valeur en € au 30/06/09	Capitaux propres	Résultat 30/06/09
Couverture de change budgétaire USD/CAD					
Achats à terme USD	2 250	1 592	-155		-155
Put & call USD - options	4 000	2 830	188		188
Couverture de change budgétaire PHP/USD					
Achat à terme PHP	1 850 000	27 260	836	-25	861
Put & call PHP - options	350 000	5 157	97		97
Vente options PHP	100 000	1 474	47		47
Ventes à terme PHP	200 000	2 947	-34		-34
Couverture de change budgétaire USD/MXN					
Achat options USD	12 000	8 490	-71		-71
Put & call USD - options	31 150	22 039	970	-8	978
Vente options USD	35 300	24 975	670		670
Ventes à terme USD	42 500	30 069	2 173	968	1 205
Couverture de change budgétaire USD/EUR					
Achat options USD	1 000	708	-1		-1
Put & call USD - options	3 300	2 335	124		124
Vente options USD	2 650	1 875	43		43
Ventes à terme USD	2 335	1 652	72		72

La juste valeur au 30 juin 2009 des instruments financiers dérivés se monte à 4 959 K€ présentés en « autres actifs financiers courants ».

IV. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

IV.1 Autres produits de l'activité

	1er sem 2009	1er sem 2008
Produits nets sur cessions immobilisations	-288	-86
Produits nets sur cessions de titres	-10	8 070
Production immobilisée	81	557
Subventions	4 835	3 613
Autres	1 305	1 181
Total	5 923	13 335

IV.2 Autres produits et charges d'exploitation

	1er sem 2009	1er sem 2008
Autres produits d'exploitation	8 506	5 717
Autres charges d'exploitation	-18 951	-6 164
Total	-10 445	-447

Les autres charges d'exploitation du 1^{er} semestre 2009 intègrent notamment une provision pour restructuration sur la zone Europe d'un montant de 9 millions d'euros.

IV.3 Paiement fondé sur des actions

Stock options

Il n'existe plus, au 30/06/09, de plan de stock options en cours.

Les options existantes au 31 décembre 2008 avaient comme date d'expiration le 25 juin 2009, et ont évolué comme suit au cours du 1^{er} semestre 2009 :

Nombre d'options existantes au 31/12/08	201 218
Nombre d'options annulées	-8 517
Nombre d'options exercées	-192 701
Nombre d'options existantes au 30/06/09	0

Actions gratuites

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 1er juin 2006 portant sur un montant maximum de 2,30% du capital de la société à la date de l'assemblée générale, il avait été procédé par le directoire à l'attribution d'un total de 862 066 actions gratuites aux dates suivantes :

- attribution de 776 600 actions gratuites le 2 août 2006 ; suite à l'augmentation de capital, le nombre d'actions gratuites a été ajusté portant le nombre d'actions gratuites à 826 666,
- attribution de 23 400 actions gratuites le 3 mai 2007,
- attribution de 12 000 actions gratuites le 10 janvier 2008.

Au 30 juin 2009, les plans du 2 août 2006 et du 3 mai 2007 sont arrivés à échéance et les 4 000 actions gratuites encore susceptibles d'être émises portent sur le plan du 10 janvier 2008 à échéance du 10 janvier 2010, comme l'indique le tableau ci-dessous :

Date d'attribution définitive des actions complémentaires	3.05.2009	10.01.2010
Actions gratuites attribuées	23 400	12 000
Nombre d'actions émises	-20 500	
Nombre d'actions gratuites annulées	-2 900	-8 000
Nombre d'actions gratuites restantes au 30/06/09	0	4 000

IV.4 Résultat financier

	1er sem 2009	1er sem 2008
Produits de trésorerie et équivalents	2 672	5 965
Intérêts financiers	-3 709	-4 901
Location financement	-646	-1 058
Charge financière sur engagements de rachat de minoritaires	-65	-1 194
Coût de l'endettement brut	-4 420	-7 153
Différences de change	-392	-2 483
Variations de la juste valeur des instruments dérivés	3 926	
Autres	-39	168
Résultat financier	1 747	-3 503

IV.5 Charge d'impôts

Elle s'élève à 21,8 millions d'€ sur le 1^{er} semestre 2009 contre 24,8 millions d'€ sur le 1^{er} semestre 2008 ce qui représente un taux effectif d'impôt de 29% contre 30,5% respectivement. La baisse du taux d'impôt est principalement due à la diminution des différences permanentes (charge liée aux paiements fondés sur des actions principalement).

IV.6 Résultat par action

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

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

	1er sem 2009	1er sem 2008
Résultat net, part du groupe	52 787	54 689
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net par action	56 501 080	55 227 011
Effet dilutif des stocks options		194 169
Effet dilutif des actions gratuites	2 982	780 935
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat net dilué par action	56 504 062	56 202 115
Résultat de base par action (en €)	0,93	0,99
Résultat dilué par action (en €)	0,93	0,97

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

	1er sem 2009	1er sem 2008
Actions ordinaires émises au 1er janvier	56 382 847	55 383 511
Actions auto détenues	-67 453	-156 500
Levées d'options	171 755	
Emission actions gratuites	13 931	
Total	56 501 080	55 227 011

Le cours moyen de l'action retenu pour calculer l'impact dilutif des options sur actions et actions gratuites a été déterminé à partir des cours disponibles sur la période pendant laquelle les options et les actions gratuites étaient en circulation.

V. Information sectorielle

L'information par secteur opérationnel est présentée ci-après :

1er semestre 2009	Europe	NAFTA	autres	Total
Chiffre d'affaires	470 141	410 201	66 363	946 705
Resultat opérationnel courant	13 454	61 074	-1 173	73 355
Investissements (incluant les locations-financements)	13 888	19 887	5 852	39 627
Amortissements des actifs corporels et incorporels	14 191	18 647	3 591	36 429
Perte de valeur				0
Actifs loués	818 116	761 937	95 786	1 675 839
- non courants	309 040	506 907	53 052	868 999
- courants	509 076	255 030	42 734	806 840
Passifs alloués	439 706	122 614	34 084	596 404
- non courants	22 484	38 877	3 878	65 239
- courants	417 222	83 737	30 206	531 165
1er semestre 2008	Europe	NAFTA	autres	Total
Chiffre d'affaires	481 722	351 135	46 942	879 799
Resultat opérationnel	39 100	49 362	-3 818	84 644
Investissements (incluant les locations-financements)	18 011	20 889	3 736	42 636
Amortissements des actifs corporels et incorporels	15 313	16 062	2 894	34 269
Perte de valeur			1 500	1 500
Actifs loués	936 589	584 283	77 165	1 598 037
- non courants	331 353	381 060	45 939	758 352
- courants	605 236	203 223	31 226	839 685
Passifs alloués	441 762	131 956	48 688	622 406
- non courants	74 223	43 754	20 665	138 642
- courants	367 539	88 202	28 023	483 764

VI. Parties liées

Des sociétés contrôlées par M. Jacques Berrebi ont perçu des rémunérations qui leur ont été versées par la société-mère et/ou ses filiales au titre de prestations de conseil effectuées auprès de ces dernières. Ces rémunérations se sont élevées aux sommes suivantes :

- 1 ^{er} semestre 2009 :	240 K€
- 1 ^{er} semestre 2008 :	438 K€

VII. Evènements post clôture

Néant.

2 Rapport d'activité du groupe du 1er semestre 2009

2.1 ACTIVITÉ DU SEMESTRE ECOULÉ

Les comptes consolidés résumés du 1^{er} semestre, arrêtés par le directoire, se présentent comme suit :

Données consolidées résumées (en millions d'euros)	30/06/2009	30/06/2008 retraité	31/12/2008
Chiffre d'affaires	946,7	879,8	1 784,8
EBITDA	109,8	120,4	250,7
Taux	11,6%	13,7%	14,1%
Résultat opérationnel	73,4	84,6	177,9
Marge opérationnelle	7,8%	9,6%	10,0%
Résultat financier	+1,7	-3,5	-2,0
Charge d'impôts	-21,7	-24,7	-56,4
Résultat net	53,4	56,4	119,5
dont part groupe	52,8	54,7	116,4
Bénéfice par action dilué	0,93	0,97	2,09
Structure financière consolidée résumée (en millions d'€)	30/06/09	30/06/08 retraité	31/12/2008
Capacité d'autofinancement avant impôt	121,1	122,2	250,7
Impôt décaissé	-11,1	-60,4	-83,9
Capacité d'autofinancement	110,0	61,8	166,6
Variation du besoin en fonds de roulement	-13,7	-84,1	-68,4
Flux net de trésorerie généré par l'activité	96,3	-22,3	98,2
Investissements industriels nets (Capex)	-35,3	-36,0	-68,8
Cash flow disponible	61,0	-58,3	29,4
Investissements financiers nets	-44,0	+5,0	-140,8
<i>dont titres de participation</i>	-44,2	+4,4	-141,4
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-43,7	-29,8	+37,6
Variation de trésorerie	-26,7	-83,1	-73,8
Capitaux propres consolidés de l'ensemble	1 079,4	975,6	1 053,7
Capitaux propres consolidés, part du groupe	1 076,6	961,2	1 041,8
Trésorerie nette	37,0	56,9	17,8

A/ Activité du 1^{er} semestre 2009

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé sur les six premiers mois de l'exercice 2009 s'élève à 946,7 millions d'euros, comparé à 879,8 millions d'euros pour la même période de l'année précédente, soit une croissance de 7,6% à données publiées, supérieure à l'objectif de 6,8% que nous nous étions fixé.

A périmètre et taux de change constants, la croissance organique réalisée sur les six premiers mois de l'année 2009 ressort à 0,3%, supérieur à l'objectif qui anticipait un recul de 0,6% sur le 1^{er} semestre.

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE AU 30 JUIN (en millions d'€)

	2009		2008		Croissance	
	en M€	%	en M€	%	à données	à devises et périmètre
					publiées en %	constants en %
Europe	470,1	49,7	481,7	54,8	-2,4	-1,5
NAFTA*	410,2	43,3	351,1	39,9	+16,8	-3,9
autres	66,4	7,0	47,0	5,3	+41,4	+53,8
RESTE DU MONDE	476,6	50,3		45,2		
TOTAL	946,7	100	879,8	100	+7,6	+0,3

*NAFTA : NORTH AMERICA FREE TRADE AGREEMENT

EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ

- L'augmentation de 16,8% du chiffre d'affaires de la zone NAFTA intègre l'acquisition de la société The Answer Group. Hors effet de périmètre et de change, la zone NAFTA a enregistré sur les six premiers de l'année une baisse de son activité de 3,9%.
- L'Europe a enregistré sur le deuxième trimestre une baisse sensible de son activité, qui s'est plus particulièrement ressentie dans la zone Europe du nord ainsi qu'en France.
- La zone *autres*, qui regroupe les pays de l'Amérique du sud et de l'Asie, a enregistré une progression significative de son chiffre d'affaires provenant pour l'essentiel d'une forte croissance de l'activité en Amérique du Sud, et plus particulièrement au Brésil.

EFFET DE CHANGE

La variation des devises représente sur l'ensemble du 1er semestre 2009 un impact net positif sur le chiffre d'affaires de 11,9 millions d'euros, réparti par zone comme suit :

- NAFTA	+ 30,0 millions d'euros
- Europe	- 12,1 millions d'euros
- Autres	- 6,0 millions d'euros

L'effet de conversion positif de 30 millions d'euros constaté sur la zone NAFTA se décompose par principales devises :

US Dollar :	+38.8 millions d'euros
Peso mexicain :	-8,8 millions d'euros

En ce qui concerne les deux autres zones, l'euro s'est globalement apprécié par rapport à l'ensemble des devises, l'effet de change négatif provenant pour l'essentiel de la livre sterling et du Real Brésilien.

EFFET DE PÉRIMÈTRE

L'effet de périmètre résulte d'opérations de croissance externe intervenues en 2008 :

- En Europe : Prise de contrôle du groupe GN Research consolidé à compter du 1er juillet 2008.
- Dans la zone NAFTA; acquisition de la société The Answer Group aux Etats-Unis, consolidée à effet du 31 décembre 2008.

Au 1er semestre 2009, l'effet de périmètre sur le chiffre d'affaires s'élève à 52,3 millions d'euros, dont :

- Europe + 8,0 millions d'euros
- NAFTA + 44,3 millions d'euros

B/ Rentabilité

Le résultat opérationnel du 1er semestre 2009 s'établit à 73,4 millions d'€, contre 84,6 millions d'€ sur le 1er semestre 2008.

Le résultat opérationnel a été affecté sur le 1er semestre par des coûts d'ajustements et de réorganisation consécutifs à la baisse d'activité.

Une provision de 9 millions d'€ a été constatée dans les comptes semestriels pour couvrir des opérations de restructuration qui seront effectives sur la deuxième partie de l'année dans la zone Europe.

Retraité de cet élément, le résultat opérationnel ressort à 82,4 millions d'€, en ligne avec nos objectifs annoncés à l'occasion de la réunion financière de mai.

L'EBITDA (résultat opérationnel augmenté des dotations aux amortissements) ressort à 109,8 millions d'€, contre 120,4 millions d'€ au 1er semestre 2008, représentant 11,6% du chiffre d'affaires contre 13,7 % au 30 juin 2008 et 14,1% au 31 décembre 2008.

Le résultat financier fait ressortir en 2009 un produit net de 1,7 million d'€ contre une charge nette de 3,5 millions d'€ en 2008.

Il se décompose comme suit :

(en millions d'€)	30/06/09	30/06/08
Engagement auprès des minoritaires	-0,1	-1,2
Intérêts financiers nets	-1,0	+1,1
Location financement	-0,6	-1,1
Différence de change	-0,4	-2,5
Couverture de change	+3,9	
Autres	-0,1	+0,2
Total résultat financier	+1,7	-3,5

Il y a lieu de noter l'impact positif sur le résultat financier de la mise en place en 2009 des couvertures de change, qui ont généré sur le 1^{er} semestre un produit de 3,9 millions d'€, et de la politique de rachat des participations minoritaires détenues dans les filiales, qui s'est poursuivie sur le 1^{er} semestre 2009.

L'impôt sur les sociétés s'élève à 21,8 millions d'€, contre 24,8 millions d'€ en 2008, représentant un taux d'imposition moyen de 29% contre 30,5% en 2008. La baisse du taux d'imposition est principalement due à la diminution des différences permanentes portant sur la charge liée aux paiements fondés sur des actions.

Le résultat net s'établit en définitive à 53,4 millions d'€ contre 56,4 millions d'€ sur le 1^{er} semestre 2008. Il ressort, en part groupe, à 52,8 millions d'€ contre 54,7 millions d'€ sur le 1er semestre 2008.

2.2 STRUCTURE FINANCIERE AU 30 JUIN 2009

Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés part du groupe s'élèvent au 30 juin 2009 à 1 076,6 millions d'€ contre 1 041,8 millions d'€ au 31 décembre 2008.

Cette augmentation intègre le profit de 52,8 millions réalisé sur le 1^{er} semestre 2009, et la distribution du dividende versé en juin au titre de l'exercice 2008 d'un montant de 24,8 millions d'€.

La forte diminution des intérêts minoritaires qui s'établissent au 30 juin 2009 à 2,8 millions d'€ contre 11,9 millions au 31 décembre 2008 est la résultante des rachats de participations détenues par des minoritaires dans des filiales du groupe qui se sont poursuivis au cours du 1^{er} semestre 2009.

Endettement net

L'excédent net de trésorerie est passé de 17,8 millions d'€ au 31 décembre 2008 à 37 millions d'€ au 30 juin 2009.

Cette augmentation de 19,2 millions d'€ se décompose comme suit :

-Cash flow disponible généré par l'activité	+ 61,0 millions d'€
-Impact des rachats de minoritaires sur l'endettement net	-25,8 millions d'€
-Distribution du dividende	-25,0 millions d'€
-Nouveaux contrats de location financement	+5,1 millions d'€
-Augmentation de capitaux propres	+3,6 millions d'€
-Autres	+0,3 millions d'€

Les liquidités du groupe s'élèvent au 30 juin 2009 à 246,9 millions d'euros ;

La ligne de crédit syndiquée non utilisée au 30 juin représente un potentiel complémentaire d'investissement de 212 millions d'€

L'excédent net de trésorerie au 30 juin 2009 se décompose comme suit (en millions d'€) :

	30 juin 2009	31 décembre 2008
Trésorerie et équivalents (a)	246,9	280,6
Emprunts auprès des établissements de crédit	144,4	163,1
Dettes auprès des actionnaires minoritaires	9,5	28,1
Concours bancaires	32,9	42,4
Dette de location financement	16,7	17,8
Autres dettes	6,4	11,5
Total passif financier (b)	-209,9	-262,9
Excédent net de trésorerie (a) + (b)	+37,0	+17,7

Flux de trésorerie

La capacité d'autofinancement avant impôt dégagée au cours du 1^{er} semestre 2009 s'est maintenue à un niveau identique à celui de 2008. Elle s'élève à 121,1 millions d'€ contre 122,2 millions d'€ au 30 juin 2008.

L'activité du 1^{er} semestre 2009 a généré un flux net de trésorerie positif de 96,3 millions d'€, en forte augmentation par rapport au 1^{er} semestre 2008, qui avait dégagé un flux net de trésorerie négatif de 22,3 millions d'€, suite aux effets d'un contrat de buy out, et de la forte croissance organique constatée sur le deuxième trimestre 2008.

Le montant net des décaissements liés aux investissements d'exploitation ressort sur le 1^{er} semestre à 35,3 millions d'€ représentant 3,7% du chiffre d'affaires contre 4,1% en 2008 sur la même période.

Les opérations liées aux changements de périmètre ont conduit à décaisser un montant net de 44,2 millions d'euros. Ces opérations portent uniquement sur des rachats de participations détenues par des minoritaires dans différentes filiales du groupe.

Au final, après distribution de dividendes au titre de l'exercice 2008 pour un montant de 25 millions d'€, et remboursement de dettes financières à hauteur de 22,4 millions d'€, la trésorerie a diminué sur le 1er semestre 2009 de 26,7 millions d'€.

2.3 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS PENDANT LE 1ER SEMESTRE

Réorganisation des activités en France

Le groupe a annoncé le 20 janvier le regroupement de ses activités en France au sein d'un nouvel ensemble qui a pris la dénomination de Teleperformance France. Les sociétés suivantes ont ainsi été fusionnées sous une direction unique : Cash Performance, Comunicator, Infomobile, TechCity Solutions France, Teleperformance France, Teleperformance Midi-Aquitaine, Teleperformance Nord et Teleperformance Rhône-Alpes et de TP HST. Quatre sociétés opérationnelles ont été constituées sur un plan régional : il s'agit de Teleperformance Nord-Champagne, Teleperformance Centre-Est, Teleperformance Centre-Ouest, Teleperformance Grand-Sud.

La filiale française Teleperformance France a annoncé le 16 juin le redéploiement d'une partie de ses activités en régions, conduisant à la mise en œuvre d'un plan de mobilité pour les salariés opérant sur ses centres de contact franciliens, associé à un programme de reclassement.

Acquisition des participations minoritaires dans les filiales

Le groupe a poursuivi sa politique de rachat des participations minoritaires dans ses filiales mise en œuvre au cours du second semestre 2008.

Un montant de 44,2 millions d'€ a été investi sur les six premiers mois de l'année 2009, dont 18,4 millions d'€ étaient inscrits au 31 décembre 2008 en dettes financières au titre des engagements auprès des minoritaires.

Les principales variations impactant le pourcentage de contrôle ont porté sur les filiales suivantes :

Pourcentage de contrôle	30 juin 2009	31 décembre 2008
Teleperformance Hellas	100	70
Russia contact center	96,5	86
BPS (UK)	100	69,5
Telephilippines Inc	100	60

2.4 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Les principaux risques et incertitudes portant sur des éléments susceptibles d'avoir une incidence sur la situation financière et les résultats du second semestre sont les mêmes que ceux décrits aux pages 8 à 11 (facteurs de risque) et 110 à 112 (gestion du risque financier) du document de référence 2008.

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 2009.

2.5 PARTIES LIEES

Il n'y a pas eu sur le semestre de transactions ayant un impact significatif sur les comptes. Une information détaillée est donnée sur ce point dans l'annexe aux comptes consolidés résumés.

2.6 PERSPECTIVES

L'environnement économique demeure incertain, et impacte les volumes de contacts générés par nos clients. Les résultats que le groupe dégagera en 2009 dépendront en grande partie des niveaux d'activité enregistrés au cours du 4ème trimestre dans les différentes zones géographiques. Par ailleurs, la nécessaire restructuration des centres de production en Europe - et notamment en France - continuera de peser sur les marges au cours du 2ème semestre. En conséquence, il n'est pas possible, à ce jour, de confirmer les objectifs qui avaient été annoncés en mai pour l'exercice 2009.

Cependant, du fait de la bonne tenue de l'activité et des niveaux de rentabilité dégagée sur le reste du réseau (NAFTA, Amérique latine et Asie), la direction du groupe Teleperformance est confiante dans la capacité du groupe à pérenniser en 2009 sa position de leader mondial aussi bien en termes de chiffres d'affaires que de résultats.

3. Déclaration du responsable du rapport financier

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés 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 sociétés comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des perspectives pour les six mois restants de l'exercice. »

Paris, le 31 août 2009

Jacques BERREBI
président du directoire

4 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Teleperformance S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, 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 directoire, dans un contexte caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. 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

Mérignac et Maisons-Alfort, le 31 août 2009

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

MG Sofintex
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu

Eric Junières
Associé

Christian Libéros
Associé

Pierre Marque
Associé

Laurent Odobez
Associé