



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

AU 30 JUIN



SYNERGIE

Nos énergies en commun

Synergie.com     

SOMMAIRE

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	4
2. COMPTES CONSOLIDÉS	16
3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE.....	47
4. DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026.....	52



1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Du groupe Synergie

1.1.	Comptes consolidés résumés du premier semestre 2026.....	6
1.2.	Situation financière au 30 juin 2026.....	13
1.3.	Evolution prévisible au cours de l'exercice....	14
1.4.	Facteurs de risques.....	14
1.5.	Evènements postérieurs à la clôture du semestre	14

LE GROUPE SYNERGIE

Synergie : un acteur européen de référence en gestion des Ressources Humaines

Créé il y a plus de 50 ans, le Groupe Synergie s'impose aujourd'hui comme l'un des acteurs européens de référence dans les services liés à la Gestion des Ressources Humaines.

Présent dans 17 pays à travers l'Europe, l'Amérique du Nord et l'Australie et grâce à un positionnement multisectoriel, le Groupe opère au travers d'un réseau dense de plus de 870 agences, couvrant une large diversité de bassins d'emploi.

Le Conseil d'Administration de Synergie, réuni le 23 septembre 2026 sous la présidence de M. Victorien VANEY, a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2026.

CONTEXTE

Dans un contexte économique et géopolitique toujours incertain, Synergie a démontré sa résilience et sa capacité d'adaptation au cours du premier semestre 2026 avec des dynamiques contrastées selon les zones. La stabilisation progressive de l'activité en France et la croissance enregistrée à l'International, portée notamment par le dynamisme de l'Europe du Sud et le renforcement des activités hors Europe, illustrent la pertinence de la diversification géographique du Groupe et soutiennent sa performance au premier semestre 2026. L'International représente désormais 63,6% du Chiffre d'affaires consolidé, en progression constante ces dernières années.

1.1. Comptes consolidés résumés du premier semestre 2026

1.1.1. CHIFFRES CLES

En milliers d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation 26/25
Chiffre d'affaires	1 710 523	1 583 581	8,0%
EBITDA ⁽¹⁾	61 444	63 214	(2,8%)
Amortissements opérationnels	(16 381)	(14 704)	11,4%
Amortissements des actifs incorporels issus de regroupements d'entreprises	(2 932)	(3 288)	(10,8%)
Résultat opérationnel courant	42 131	45 223	(6,8%)
Autres produits et charges opérationnels	(2 124)	145	-
Résultat opérationnel	40 007	45 368	(11,8%)
Résultat financier	1 095	424	-
Résultat avant impôt	41 102	45 791	(10,2%)
Impôts sur le résultat	(16 622)	(18 578)	(10,5%)
Résultat net de l'ensemble consolidé	24 480	27 213	(10,0%)
dont part du Groupe	24 411	27 213	(10,3%)

(1) Résultat opérationnel courant avant amortissements des immobilisations d'exploitation et avant amortissements et dépréciations des incorporels issus de regroupements d'entreprises

Les comptes consolidés du Groupe sont établis en application des normes IFRS et présentés en milliers d'euros.

Périmètre

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe a procédé à l'acquisition de House Of Flexwork en Suisse et Agilus Work Solution au Canada entraînant une modification de son périmètre de consolidation par rapport au 31 décembre 2025.

Le 2 février 2026, Synergie a finalisé l'acquisition de 76,2% du capital de House of Flexwork. House of Flexwork est consolidée par intégration globale depuis le 31 janvier 2026.

Le 16 mars 2026, Synergie a finalisé l'acquisition de 81,2% du capital de Agilus Work Solution. Agilus Work Solution est consolidée par intégration globale depuis le 16 mars 2026.

1.1.2. RESULTATS PAR ZONES GEOGRAPHIQUES ET SECTEURS D'ACTIVITE

Le Chiffre d'affaires et l'EBITDA se ventilent comme suit :

En milliers d'euros	Chiffres d'affaires		EBITDA	
	S1 2026	S1 2025	S1 2026	S1 2025
France	622 791	626 051	28 423	34 914
Italie	452 436	413 027	26 119	23 638
Espagne - Portugal	152 918	134 454	1 963	1 599
Europe du Sud	605 354	547 481	28 083	25 238
Belgique	138 640	145 825	3 711	3 157
Europe du Nord et l'Est	234 061	207 140	(527)	(698)
Europe du Nord et de l'Est	372 701	352 965	3 184	2 459
Australie et Canada	109 676	57 083	1 754	604
International	1 087 732	957 529	33 021	28 300
TOTAL	1 710 523	1 583 581	61 444	63 214

Par secteur opérationnel	Chiffre d'affaires		EBITDA	
En milliers d'euros	S1 2026	S1 2025	S1 2026	S1 2025
Travail temporaire/Recrutement et autres services liés	1 672 712	1 547 019	58 442	60 831
Groupe DCS	37 811	36 562	3 002	2 383
Total	1 710 523	1 583 581	61 444	63 214

L'évolution par trimestre du Chiffre d'affaires est la suivante :

En milliers d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation 26/25
Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre	795 066	757 456	5,0%
Chiffre d'affaires du 2 ^{ème} trimestre	915 456	826 124	10,8%
Total	1 710 523	1 583 581	8,0%

Synergie réalise un chiffre d'affaires semestriel de 1 710,5 M€, en progression de 8,0 % par rapport au premier semestre 2025, confirmant la solidité du modèle du Groupe et sa capacité à poursuivre son développement dans un environnement économique toujours contrasté.

Cette évolution intègre un effet périmètre favorable de 89,6 M€ lié aux acquisitions réalisées en Suisse et au Canada, tandis que la croissance à devise et périmètre constants s'établit à 2,3 %.

Les filiales du Groupe DCS, spécialisées dans les Services Numériques réalisent un chiffre d'affaires de 37,8 M€, en progression de 3,4 % sur le semestre.

L'EBITDA consolidé s'établit à 61,4 M€, en retrait limité de 2,8 % par rapport au premier semestre 2025. À devise et périmètre constants, il ressort à 59,5 M€, traduisant une performance opérationnelle résiliente dans un environnement de marché qui demeure contrasté et exigeant dans plusieurs pays européens.

En France

En France, le chiffre d'affaires de SYNERGIE ressort à 622,8 M€ au premier semestre 2026 (597,9 M€ hors services numériques), en quasi-stabilité par rapport au premier semestre 2025, avec un léger retrait limité à -0,5 %. Cette évolution s'inscrit dans un marché français du travail temporaire lui-même globalement stable sur la période (-0,2 % par rapport à juin 2025).

L'EBITDA ressort à 28,4 M€ au premier semestre 2026, soit un taux d'EBITDA de 4,6 %, contre 5,6 % au premier semestre 2025. Cette évolution reflète un environnement de marché plus concurrentiel, un changement de mix client moins favorable, ainsi que la poursuite des développements engagés par le Groupe en matière de digitalisation.

A l'international

Les activités internationales poursuivent leur développement au premier semestre 2026 et représentent désormais 63,6 % du chiffre d'affaires du Groupe contre 60,5 % un an auparavant.

Le chiffre d'affaires progresse de +13,6 % pour atteindre 1 087,7 M€ (+4,2 % à devise et périmètre constants). Cette croissance repose à la fois sur la contribution des acquisitions réalisées en Suisse et au Canada ainsi que sur les bonnes performances enregistrées dans les pays d'Europe du Sud.

Dans un environnement demeurant hétérogène selon les géographies, l'Europe du Sud confirme son rôle de principal moteur de croissance, tandis que l'Europe du Nord et de l'Est évolue dans des conditions de marché contrastées selon les pays.

a) En Europe du Sud

L'Europe du Sud affiche une nouvelle progression soutenue au premier semestre 2026 avec un chiffre d'affaires de 605,4 M€, en hausse de +10,6 %. Cette performance repose essentiellement sur la contribution de l'Italie, qui demeure la principale activité de la zone, ainsi que par le maintien d'une dynamique particulièrement favorable en Espagne.

La croissance de l'activité s'accompagne d'une amélioration de la rentabilité, avec un EBITDA qui atteint 28,1 M€, en progression de +11,3 % par rapport au premier semestre 2025.

Italie

Le premier semestre 2026 confirme la bonne orientation de l'activité en Italie. La filiale réalise un chiffre d'affaires de 452,4 M€, en progression de +9,5 % par rapport au premier semestre 2025.

Cette évolution s'appuie sur la solidité des positions commerciales de Synergie Italia et sur la diversité de ses offres, qui lui permettent d'accompagner le développement de ses clients dans un marché demeurant dynamique.

L'EBITDA atteint 26,1 M€, en hausse de +10,5 % par rapport au premier semestre 2025. L'Italie demeure ainsi le premier contributeur de l'Europe du Sud et l'un des principaux relais de croissance du Groupe.

Espagne

L'Espagne poursuit sa trajectoire de croissance et figure parmi les marchés les plus dynamiques du Groupe au premier semestre 2026.

Le chiffre d'affaires atteint 136,1 M€, en progression de +17,1 % par rapport au premier semestre 2025, soit une croissance supérieure à celle du marché espagnol du travail temporaire (+13,3 %).

Cette performance traduit la capacité de la filiale à poursuivre son développement commercial et à renforcer ses positions dans un environnement qui demeure favorable.

Cette dynamique se reflète également dans les résultats avec un EBITDA de 1,9 M€, en progression de +23,8 % par rapport au premier semestre 2025.

b) En Europe du Nord et de l'Est

Belgique

En Belgique, dans un marché en recul de -3,7 % marqué par une demande plus attentiste, notamment dans certains secteurs industriels, le chiffre d'affaires s'élève à 138,6 M€, en retrait de -4,9 % par rapport au premier semestre 2025.

Malgré ce contexte, l'EBITDA progresse de 17,6 % et s'établit à 3,7 M€, soutenu par un meilleur effet mix client et une gestion rigoureuse des coûts.

Royaume-Uni

Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires atteint 48,0 M€ au premier semestre 2026, en baisse de -7,5 % par rapport à l'an dernier (-4,8 % à devise et périmètre constants).

Dans un marché très compétitif et caractérisé par une activité disparate selon les secteurs, la filiale poursuit le développement de ses activités spécialisées.

L'EBITDA ressort à -0,1 M€ contre 0,1 M€ au premier semestre 2025, dans un contexte marqué par un niveau d'activité inférieur à celui observé l'an dernier.

Allemagne

L'activité en Allemagne demeure pénalisée par un environnement économique où la demande reste faible.

Dans un marché du travail temporaire en recul de -5,4 %, le chiffre d'affaires s'établit à 41,0 M€, en baisse de -14,6 % par rapport au premier semestre 2025. Cette évolution traduit notamment une demande toujours limitée dans plusieurs secteurs industriels dont le secteur automobile

La filiale poursuit les mesures d'optimisation engagées en 2025 afin d'adapter son organisation à ce contexte de marché. L'EBITDA ressort à -4,2 M€ contre -3,3 M€ au premier semestre 2025.

Autriche

Dans un marché autrichien en baisse de -7,9 %, Synergie Personal Austria réalise une solide performance.

Le chiffre d'affaires progresse de +7,1 % pour atteindre 38,3 M€, démontrant la capacité de la filiale à poursuivre son développement dans un contexte de marché défavorable.

Cette évolution favorable de l'activité s'accompagne d'une amélioration de la rentabilité, avec un EBITDA de 0,9 M€, en progression de +45,8 % par rapport au premier semestre 2025.

Suisse

Le premier semestre 2026 marque un changement d'échelle pour les activités du Groupe en Suisse.

Le chiffre d'affaires atteint 36,3 M€ contre 2,9 M€ un an auparavant sous l'effet de l'intégration de House of Flexwork acquise au début de l'exercice, dont la contribution au chiffre d'affaires s'élève à 33,1 M€ sur la période. À devise et périmètre constants, l'activité ressort néanmoins en croissance de +6,3 %.

L'EBITDA ressort à 0,8 M€ contre -0,3 M€ au premier semestre 2025.

Cette opération renforce significativement la présence du Groupe sur ce marché et contribue à élargir son implantation géographique.

Europe de l'Est

Les autres pays d'Europe de l'Est poursuivent leur développement au premier semestre 2026 et réalisent un chiffre d'affaires de 48,1 M€, en progression de +3,0 % par rapport au premier semestre 2025. Cette évolution témoigne de la bonne résistance des activités de cette zone

Cette croissance est principalement portée par la Pologne, dont le chiffre d'affaires atteint 38,3 M€, en hausse de +4,6 % par rapport au premier semestre 2025. La filiale bénéficie de la solidité de son portefeuille clients et de la poursuite du développement de ses activités de services en ressources humaines.

Sur le plan opérationnel, l'Europe de l'Est dégage un EBITDA de 1,4 M€, contre 2,0 M€ au premier semestre 2025, dans un contexte marqué par des conditions de marché plus compétitives.

c) International hors Europe

Canada

L'activité au Canada connaît une évolution majeure au premier semestre 2026 avec l'intégration d'Agilus.

Le chiffre d'affaires atteint 60,6 M€ contre 3,7 M€ un an auparavant. L'acquisition d'Agilus contribue à hauteur de 56,4 M€ au chiffre d'affaires du semestre. Hors effet périmètre, l'activité demeure bien orientée avec une croissance de +17,8 % à devise et périmètre constants.

L'EBITDA atteint 1,2 M€ contre une perte de -0,7 M€ au premier semestre 2025.

Cette acquisition constitue une étape structurante dans le développement du Groupe en Amérique du Nord. Agilus devient ainsi l'un des principaux relais de croissance de SYNERGIE hors Europe et renforce sa présence sur le marché canadien.

Australie

En Australie, le chiffre d'affaires s'établit à 49,1 M€, en retrait de -8,0 % par rapport au premier semestre 2025 (-11,3 % à devise et périmètre constants).

La croissance de Synergie Australia est impactée par un marché moins dynamique que l'an dernier et par un niveau d'activité en retrait sur certains secteurs d'activités.

L'EBITDA atteint 0,6 M€ contre 1,3 M€ un an auparavant. Dans ce contexte, la filiale poursuit les actions engagées pour améliorer sa rentabilité et renforcer son efficacité opérationnelle.

1.1.3. RESULTAT OPERATIONNEL

Le Résultat opérationnel s'élève à 40,0 M€ contre 45,4 M€ en juin 2025.

Les amortissements et dépréciations des incorporelles liés aux acquisitions atteignent 19,3 M€ au premier semestre 2026 contre 18,0 M€ un an auparavant.

Les autres produits et charges opérationnels présentent une charge nette de 2,1 M€, principalement constituée de coûts de restructuration, de fermetures d'agences et de frais de transaction liés aux opérations de croissance externe réalisées au cours de la période.

1.1.4. RESULTAT FINANCIER

Le Résultat financier s'établit à 1,1 M€, contre 0,4 M€ au premier semestre 2025, soit une hausse de +0,7 M€.

Le Coût de l'endettement financier net s'établit à 1,7 M€, en légère hausse par rapport aux 1,4 M€ enregistrés sur le premier semestre de l'exercice précédent.

La parité des devises a conduit à constater un gain de change de 0,2 M€ sur la période (contre une perte de 0,9 M€ au S1 2025).

1.1.5. RESULTAT NET

Le Résultat net atteint 24,5 M€ au S1 2026 contre 27,2 M€ sur la même période en 2025.

Cette variation résulte des éléments développés précédemment. La charge d'impôt comptabilisée s'élève à 16,6 M€ en 2026, contre 18,6 M€ en 2025. Au 30 juin 2026, le groupe Synergie n'entre plus dans le champ d'application de la contribution exceptionnelle sur les grandes entreprises à la suite du relèvement du seuil à 1,5 milliards d'euros.

1.2. Situation financière au 30 juin 2026

En milliers d'euros	30 Juin 2026	31 Déc. 2025	30 Juin 2025
Capitaux propres	762 260	754 036	727 815
Trésorerie nette	381 365	413 995	376 721
Trésorerie nette d'endettement hors dettes de loyer	340 027	398 480	354 863
Dettes de loyer	(81 559)	(81 267)	(80 560)
Trésorerie nette de tout endettement	258 467	317 213	274 302
Capacité d'autofinancement	48 153	93 638	47 304
Variation du besoin en fonds de roulement	15 194	(554)	(17 806)
Coût de l'endettement financier net/Chiffre d'affaires	-0,08%	-0,21%	-0,09%

Une structure financière robuste, mettant en évidence les éléments suivants :

- Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 762,3 M€, la variation par rapport au 31 décembre 2025 s'analysant principalement par le Résultat net du semestre (+24,5 M€) et le versement de dividendes (-13,6 M€)
- La trésorerie nette est toujours largement positive à 381,4 M€
- La trésorerie nette d'endettement s'établit à 258,5 M€.

Grâce à une situation financière solide, le Groupe dispose des ressources nécessaires pour poursuivre son développement et saisir des opportunités d'acquisitions, notamment à l'international.

Au 30 juin 2026, Synergie détenait 1 629 284 de ses propres actions, dont 19 762 dans le cadre du contrat de liquidité et 1 609 522 au titre du programme de rachat d'actions, approuvé par l'Assemblée Générale du 4 juin 2026.

1.3. Evolution prévisible au cours de l'exercice

Le contexte macroéconomique et politique actuel rend les prévisions à court terme particulièrement difficiles. Malgré la poursuite du ralentissement économique sur ses principaux marchés et une pression concurrentielle accrue, Synergie poursuit ses investissements pour assurer l'avenir du Groupe. Dans ce contexte, le Groupe reste confiant quant à la progression de son chiffre d'affaires au second semestre, tout en demeurant vigilant et agile dans l'adaptation de ses organisations et de ses offres.

1.4. Facteurs de risques

Les principaux facteurs de risques sont de même nature que ceux exposés dans le paragraphe 3 du rapport du Conseil d'Administration sur le Gouvernement d'Entreprise du Rapport Financier Annuel 2025 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 17 avril 2026. A la date du présent rapport, aucun autre risque significatif que ceux mentionnés dans le rapport financier annuel 2025 n'a été identifié.

1.5. Evénements postérieurs à la clôture du semestre

Néant.



2. COMPTES CONSOLIDÉS

Du groupe Synergie

2.1. Bilan Consolidé.....	18
2.2. Etats du résultat net et des autres éléments du résultat global.....	19
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	21
2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	22
2.5. Annexe aux états financiers semestriels résumés.....	23

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES 2026



2.1. Bilan Consolidé

Actif – En milliers d'euros	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Goodwill	4	155 458	122 009
Autres immobilisations incorporelles	5	56 742	41 383
Immobilisations corporelles	6	59 323	58 828
Droits d'utilisation des actifs loués	7.1	80 942	80 917
Actifs financiers non courants	8	58 655	7 871
Impôts différés actifs		4 794	3 843
Actifs non courants		415 913	314 850
Clients et comptes rattachés	8 et 9	759 011	693 909
Actifs d'impôt exigible		9 110	6 627
Autres actifs courants	10	119 523	117 225
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 et 11	392 951	439 053
Actifs courants		1 280 595	1 256 814
Total de l'actif		1 696 508	1 571 664

Passif – En milliers d'euros	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Capital social	12.1	121 810	121 810
Primes liées au capital		12 181	12 181
Titres auto-détenus		(42 374)	(39 078)
Réserves de conversion		1 576	2 985
Autres réserves consolidées		642 318	601 876
Résultat de l'exercice		24 411	54 215
Capitaux propres – part du groupe		759 923	753 989
Participations ne donnant pas le contrôle		2 337	47
Capitaux propres		762 260	754 036
Provisions pour avantages du personnel		11 868	11 713
Dettes financières non courantes	13	25 588	5 198
Dettes de location non courantes	7.2	61 063	61 277
Impôts différés passifs		8 759	5 335
Autres passifs non courants	8	20 222	10 000
Passif non courants		127 501	93 524
Provisions		4 231	3 538
Dettes financières courantes	13	15 750	10 317
Dettes de location courantes	7.2	20 496	19 990
Découverts et concours bancaires courants	8 et 11	11 585	25 058
Fournisseurs	8	56 388	45 504
Passifs d'impôt exigible		10 511	3 186
Autres dettes fiscales et sociales	14	637 890	559 450
Autres passifs courants	8 et 14	49 896	57 061
Passifs courants		806 747	724 103
Total du passif		1 696 508	1 571 664

2.2. Etats du résultat net et des autres éléments du résultat global

En milliers d'euros	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	15	1 710 523	1 583 581
Produits des activités annexes		5 038	6 441
Charges de personnel	16.1	(1 549 055)	(1 430 268)
Charges externes		(66 016)	(60 985)
Impôts et taxes		(33 162)	(31 999)
Amortissements des immobilisations d'exploitation		(16 381)	(14 704)
Dotation aux provisions nettes de reprises		(3 495)	(1 981)
Autres produits et charges opérationnels courants		(2 389)	(1 574)
Résultat opérationnel courant avant amortissement des incorporels issus de regroupements d'entreprises		45 063	48 510
Amortissement des incorporels issus de regroupements d'entreprises		(2 932)	(3 288)
Résultat opérationnel courant		42 131	45 223
Autres produits et charges opérationnels	16.2	(2 124)	145
Résultat opérationnel		40 007	45 368
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	17	4 210	4 265
Coût de l'endettement financier brut	17	(2 516)	(2 912)
Coût de l'endettement financier net		1 694	1 352
Autres produits et charges financiers	17	(599)	(929)
Résultat financier		1 095	424
Résultat avant impôt		41 102	45 791
Impôts sur les bénéfices	18.1	(16 622)	(18 578)
Résultat net		24 480	27 213
dont part attribuable au Groupe		24 411	27 213
dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		69	1
Résultat par action (en euro)	12.1	1,07	1,19
Résultat dilué par action (en euro)	12.1	1,07	1,19

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net	24 480	27 213
Écarts de conversion	(1 697)	(18)
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	(1 697)	(18)
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies (après impôts)	33	240
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	33	240
Autres éléments du résultat global	(1 664)	222
Résultat global	22 816	27 435
<i>dont part attribuable au Groupe</i>	<i>23 068</i>	<i>27 435</i>
<i>dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>(220)</i>	<i>1</i>

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	Notes	Semestre clos le	
		30/06/2026	30/06/2025
Résultat net		24 480	27 213
Dotations aux amortissements		19 313	17 992
Dotations (reprises) aux provisions et dépréciations (nettes)		3 495	1 981
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		592	(2 198)
Résultat financier net comptabilisé		(1 095)	(424)
Charges d'impôt (y compris impôts différés) comptabilisées		16 622	18 578
Capacité d'autofinancement avant impôt		63 407	63 143
Impôts payés		(15 254)	(15 838)
Capacité d'autofinancement		48 153	47 305
Variation du besoin en fonds de roulement	20	15 194	(17 806)
Flux de trésorerie net généré par l'activité		63 347	29 499
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(6 061)	(6 571)
Acquisitions de titres de participations nettes de la trésorerie acquise	3	(30 195)	-
Acquisitions sur autres immobilisations financières	8	(50 872)	(206)
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(87 127)	(6 776)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	12.2	(13 640)	(11 431)
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle		(3 297)	(7 904)
Émissions d'emprunts	13	20 901	637
Remboursements d'emprunts	13	(1 516)	(2 407)
Remboursements des dettes de loyers	7.2	(12 745)	(11 522)
Produits de trésorerie	17	4 211	4 265
Intérêts versés et autres charges financières décaissées	17	(1 797)	(2 654)
Autres incidences des activités de financement		(878)	(1 862)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		(8 762)	(32 877)
Incidence des variations de change et autres mouvements		(88)	(77)
Variation de la trésorerie nette		(32 630)	(10 232)
Trésorerie à l'ouverture	11	413 995	386 953
Trésorerie à la clôture	11	381 365	376 721

2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital social	Primes liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves de conversion	Autres Réserves consolidées	Résultat net	Total part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Situation au 01/01/2025	121 810	12 181	(30 495)	2 956	549 960	63 139	719 552	55	719 606
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	27 213	27 213	1	27 213
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(18)	240	-	222	-	222
Résultat global de l'exercice	-	-	-	(18)	240	27 213	27 435	1	27 435
Affectation du résultat net	-	-	-	-	63 139	(63 139)	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	(11 431)	-	(11 431)	-	(11 431)
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	(7 904)	-	35	-	(7 869)	-	(7 869)
Autres variations	-	-	-	-	73	-	73	-	73
Situation au 30/06/2025	121 810	12 181	(38 399)	2 938	602 016	27 213	727 759	55	727 814
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	27 002	27 002	(9)	26 993
Autres éléments du résultat global	-	-	-	47	(104)	-	(57)	-	(57)
Résultat global de l'exercice	-	-	-	47	(104)	27 002	26 945	(9)	26 936
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	(679)	-	23	-	(657)	-	(657)
Autres variations	-	-	-	-	(58)	-	(58)	1	(57)
Situation au 31/12/2025	121 810	12 181	(39 078)	2 985	601 876	54 215	753 989	47	754 036
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	24 411	24 411	69	24 480
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(1 408)	33	-	(1 375)	(289)	(1 664)
Résultat global de l'exercice	-	-	-	(1 408)	33	24 411	23 036	(220)	22 816
Affectation du résultat net	-	-	-	-	54 215	(54 215)	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	(13 640)	-	(13 640)	-	(13 640)
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	(3 297)	-	-	-	(3 297)	-	(3 297)
Variation de périmètre	-	-	-	-	(123)	-	(123)	2 508	2 386
Autres variations	-	-	-	-	(42)	-	(44)	2	(43)
Situation au 30/06/2026	121 810	12 181	(42 374)	1 576	642 318	24 411	759 923	2 337	762 260

2.5. Annexe aux états financiers semestriels résumés

2.5.1. NOTE 1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2026 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 23 septembre 2026.

Les principes comptables retenus au 30 juin 2026 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2025, à l'exception des éléments décrits ci-après.

S'agissant d'états financiers résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour des comptes annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Ces derniers sont présentés dans le rapport annuel déposés par la société auprès de l'AMF et disponibles sur le site internet de Synergie.

Les états financiers semestriels résumés du Groupe sont présentés en milliers d'euros. Les règles d'arrondis au millier le plus proche peuvent, dans certains cas, conduire à des écarts non significatifs de totaux et de sous-totaux tels qu'ils figurent dans les tableaux.

Principes et méthodes comptables applicables aux comptes semestriels consolidés résumés

Normes, amendements et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2026

Les normes, amendements et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1^{er} janvier 2026 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés de Synergie au 30 juin 2026. Ils concernent principalement :

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – « Modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers »
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – « Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles »
- Améliorations annuelles Volume 11 – « Processus annuel d'amélioration des normes IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7 »

Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore adoptés par l'Union européenne du 30 juin 2026 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2026

Le Groupe n'a anticipé aucun des nouveaux amendements mentionnés ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2026 :

- IFRS 18 – « Présentation et informations à fournir dans les états financiers »
- IFRS 19 – « Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : information à fournir »
- IFRS 20 – « Actifs et passifs réglementés »
- Amendements à IAS 21 – « Conversion dans la monnaie de présentation qui est celle d'une économie hyperinflationniste »

Le Groupe n'anticipe pas d'incidence significative liée à la mise en œuvre des autres normes et amendements présentés ci-dessus.

Mise en œuvre de la norme IFRS 18

Le Groupe a engagé dès l'année 2025 un projet de mise en œuvre de la norme IFRS 18 visant à évaluer et anticiper ses impacts.

Les travaux ont porté notamment sur :

- l'analyse des reclassements requis dans le compte de résultat ;
- l'adaptation du plan de comptes ;
- l'identification des principales mesures de performance (MPM) ;
- l'analyse des besoins en informations complémentaires dans les notes annexes ;

Le Groupe poursuit ses travaux en 2026 afin :

- d'adapter ses outils de reporting ;
- de préparer la présentation des informations comparatives ;
- de finaliser la présentation du compte de résultat et l'évaluation des impacts sur la communication financière.

Dans le cadre de l'application d'IFRS 18, Synergie a fait le choix de maintenir la présentation par nature pour le compte de résultat. Le Groupe a engagé les actions nécessaires à l'adaptation de ses processus de reporting et systèmes d'information afin de se conformer aux exigences d'IFRS 18 pour une mise en place effective à compter du 1^{er} janvier 2027.

Principaux jugements et estimations

L'établissement des états financiers selon le référentiel IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses pouvant affecter les montants figurant dans ces états financiers.

Ces estimations reposent notamment sur une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de la préparation du présent document. Elles peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou si de nouvelles informations deviennent disponibles. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Dans l'établissement des présents états financiers semestriels résumés, la direction a notamment exercé son jugement aux moyens des informations dont elle disposait pour l'estimation des éléments suivants :

- l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de regroupements d'entreprises ;
- les évaluations retenues pour les tests de perte de valeur des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles ;
- la détermination des taux d'actualisation retenus pour mettre en œuvre les tests de dépréciation d'actifs (IAS 36).

2.5.2. NOTE 2 - REGLES ET METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES APPLIQUEES PAR LE GROUPE DANS LE CADRE DES ARRETES INTERMEDIAIRES

Saisonnalité de l'activité

L'activité de Synergie ne présente pas une forte saisonnalité et le groupe n'anticipe donc pas d'impact significatif dans les comptes consolidés entre le 1^{er} semestre et le 2^{ème} semestre du fait de la saisonnalité. Ainsi, le Groupe n'a réalisé aucune correction sur les états financiers semestriels résumés.

Les produits et charges des activités ordinaires que le Groupe perçoit ou supporte de façon saisonnière, cyclique ou occasionnelle sont pris en compte selon des règles identiques à celles retenues pour la clôture annuelle. Ils ne sont ni anticipés, ni différés à la date de l'arrêté semestriel.

Les charges et produits facturés sur une base annuelle (par exemple les redevances de brevets et licences) sont pris en compte sur la base d'une estimation annuelle au prorata de la période écoulée.

Les risques nés dans le semestre sont provisionnés dans les comptes de la période.

Évaluation de la charge d'impôt

La charge d'impôt du premier semestre est déterminée en appliquant au résultat avant impôt le taux d'impôt effectif estimé pour l'exercice 2026 (y compris impôts différés). Ce taux peut être ajusté des incidences fiscales liées à des éléments à caractère inhabituel au cours de la période.

L'article 12 de la loi de finance 2026 maintient une contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises. Cette contribution est calculée sur la moyenne de l'impôt sur les sociétés dû en France au titre des exercices 2025 et 2026 et s'applique aux groupes dont le chiffre d'affaires réalisé en France est supérieur à 1,5 milliard d'euros (1 milliard d'euros en 2025). Au 30 juin 2026, le groupe Synergie n'entre plus dans le champ d'application de la contribution exceptionnelle sur les grandes entreprises à la suite du relèvement du seuil à 1,5 milliard d'euros.

Engagements de retraite

Il n'est pas effectué de nouveau calcul actuariel complet à la clôture de la période semestrielle. La charge du semestre au titre des engagements de retraite est égale à la moitié de la charge calculée au titre de 2026 sur la base des hypothèses actuarielles du 31 décembre 2025.

L'incidence des variations d'hypothèses sur les avantages postérieurs à l'emploi intervenues au premier semestre 2026 (taux d'actualisation et taux d'inflation à long terme) est comptabilisée au sein des « Autres éléments du résultat global ».

2.5.3. NOTE 3 - EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.5.3.1 Acquisition de 76,2% du capital de House of Flexwork

Le 2 février 2026, Synergie a finalisé l'acquisition de 76,2% du capital de House of Flexwork.

Fondée en 1998, House of Flexwork est un acteur majeur du travail temporaire en Suisse, opérant à travers ses marques reconnues Induserv, Hardworker et Payroll House. Fort d'un réseau national de sept agences, le Groupe propose des services de travail temporaire, de recrutement permanent et de gestion de la paie à une clientèle diversifiée.

S'appuyant sur un ancrage régional et des relations clients de long terme, House of Flexwork a généré un chiffre d'affaires d'environ 33,1 millions d'euros depuis son acquisition. Le groupe House of Flexwork avait généré un chiffre d'affaires 78 millions de francs suisses en 2025, soit près de 83 millions d'euros.

Le solde du capital de House of Flexwork, soit 23,8%, pourra être acquis par Synergie SE dans le cadre de transactions complémentaires, qui se dérouleront entre 2030 et 2033.

Conformément aux normes comptables, avec une détention de 76,2 % au capital et une majorité d'administrateurs au Conseil d'administration de cette société, le groupe Synergie exerce un contrôle exclusif sur House of Flexwork. La société est donc consolidée par intégration globale depuis son rachat.

Pour déterminer le montant du goodwill, Synergie a appliqué la méthode du goodwill complet qui conduit à constater un goodwill provisoire de 16,8 millions d'euros. Conformément à IFRS 3 – Regroupements d'entreprises, le Groupe dispose d'un an à compter de la date d'acquisition pour procéder à l'évaluation à la juste valeur des actifs identifiables acquis et passifs assumés. Ces travaux ne sont pas encore finalisés au 30 juin 2026.

Les frais d'acquisition ont été comptabilisés en résultat conformément aux normes IFRS et sont présentés en « Autres produits et charges opérationnels ».

Par ailleurs, les engagements d'acquisition sur les 23,8 % du capital restants conduisent à comptabiliser un put de minoritaires de 3,8 millions d'euros au 30 juin 2026 en dettes financières non courantes.

2.5.3.2 Acquisition de 81,2% du capital de Agilus Work Solution

Le 16 mars 2026, Synergie a finalisé l'acquisition de 81,2% du capital de Agilus Work Solution.

Fondée en 1976, Agilus s'est affirmé comme le 8^e acteur du marché de l'intérim au Canada. L'entreprise s'appuie sur un réseau national de 14 agences et a généré un chiffre d'affaires d'environ 56,5 millions d'euros depuis son acquisition. Le groupe Agilus avait généré un chiffre d'affaires de 295 millions de dollars canadiens en 2025, soit 187 millions d'euros

Agilus propose des solutions de travail temporaire et de gestion de la paie, principalement à destination de techniciens spécialisés et d'ingénieurs, pour les secteurs liés aux ressources naturelles ainsi qu'aux technologies de l'information.

Le solde du capital de Agilus Work Solution, soit 18,8%, pourra être acquis par Synergie SE dans le cadre de transactions complémentaires, qui se dérouleront à partir du 31 décembre 2027.

Conformément aux normes comptables, avec une détention de 81,2 % au capital et une majorité d'administrateurs au Conseil d'administration de cette société, le groupe Synergie exerce un contrôle exclusif sur Agilus Work Solution. La société est donc consolidée par intégration globale depuis le 16 mars 2026.

Pour déterminer le montant du goodwill, Synergie a appliqué la méthode du goodwill complet qui conduit à constater une valeur de marque de 637 milliers d'euros, une valeur de la relation clientèle de 16,6 millions d'euros (amortissable sur 8 ans) et un goodwill provisoire de 17,2 millions d'euros. Conformément à IFRS 3 – Regroupements d'entreprises, le Groupe dispose d'un an à compter de la date d'acquisition pour procéder à l'évaluation à la juste valeur des actifs identifiables acquis et passifs assumés. Ces travaux ne sont pas encore finalisés au 30 juin 2026.

Les frais d'acquisition ont été comptabilisés en résultat conformément aux normes IFRS et sont présentés en « Autres produits et charges opérationnels ».

Par ailleurs, les engagements d'acquisition sur les 18,8 % du capital restants conduisent à comptabiliser un put de minoritaires de 6,4 millions d'euros au 30 juin 2026 en dettes financières non courantes.

Annexes aux comptes de bilan

2.5.4. NOTE 4 - GOODWILL ET AUTRES INCORPORELS LIES AUX GOODWILL

Conformément à IAS 36 « Dépréciation d'actifs », le Groupe apprécie à chaque date de bilan s'il existe un quelconque indice qu'un actif peut avoir subi une perte de valeur.

Les valeurs recouvrables sont déterminées sur la base d'un calcul de valeur d'utilité. Les méthodologies appliquées par le Groupe ainsi que des informations complémentaires sont décrites à la note 4 des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2025, présentée dans le rapport annuel de l'exercice clos à cette date.

Dans ce cadre, le Groupe a notamment vérifié les plans d'affaire sur 5 ans établis à l'occasion de la clôture annuelle 2025 sur la base des hypothèses du management, en adéquation avec les prévisions macroéconomiques. L'analyse de sensibilité au taux utilisé pour actualiser les flux de trésorerie futurs a également été mise à jour pour les UGT présentant les marges de manœuvre les plus faibles au 31 décembre 2025, pour tenir compte de l'évolution des données de marché utilisées dans la détermination de cette hypothèse.

À l'issue de ces analyses, il ressort que le plan d'affaire de l'Allemagne a été revu afin de tenir compte de l'activité actuelle. A la suite de la mise à jour des projections de flux de trésorerie, un écart défavorable avec les hypothèses précédentes a été identifié pour ce pays. Au 30 juin 2026, à l'issue des tests avec ces nouvelles projections, la valeur d'utilité de l'UGT Allemagne reste supérieure à la valeur comptable.

La ventilation par UGT des goodwill figurant au bilan est la suivante :

UGT - En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Groupe DCS	39 850	39 850
Allemagne	30 556	30 604
Canada	16 791	120
Suisse	16 666	0
Autriche	11 573	11 573
Pays-Bas	11 001	11 001
Pologne	8 876	9 033
France	7 193	7 193
Belgique	6 493	6 493
Italie	2 773	2 773
Luxembourg	1 907	1 907
Australie	1 511	1 422
Autres UGT	267	40
Total goodwill net	155 458	122 009

Il est rappelé que les UGT du Groupe, tout comme l'information sectorielle utilisée par la direction pour suivre la performance opérationnelle, correspondent aux différents pays dans lesquels Synergie a des filiales en activité et au travers desquelles s'exercent les principaux métiers du Groupe (travail temporaire et conseil en ressources humaines). Le groupe DCS cependant, présent essentiellement en France et en Espagne, constitue un secteur opérationnel distinct compte-tenu de la spécificité de son métier de services numériques et informatiques.

Les variations de goodwill s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2025	Goodwill constaté au cours de la période	Ecart de conversion et autres	30/06/2026
Goodwill	160 558	34 237	(446)	194 349
Pertes de valeur	(38 549)		(342)	(38 891)
Total goodwill net	122 009	34 237	(788)	155 458

En milliers d'euros	31/12/2024	Goodwill constaté au cours de la période	Ecart de conversion et autres	30/06/2025
Goodwill	162 022		(742)	161 280
Pertes de valeur	(34 848)		552	(34 295)
Total goodwill net	127 174	-	(189)	126 985

Les variations du 1^{er} semestre 2026 reflètent les acquisitions présentées à la note 3.

2.5.5. NOTE 5 - AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

	Clientèle		Marques		Logiciels et autres immo.incorp.		Total immobilisations incorporelles	
En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Valeur brute	96 934	80 540	21 195	20 541	33 364	30 225	151 492	131 306
Amortissements	(63 352)	(60 310)	(4 894)	(4 627)	(18 347)	(16 869)	(86 593)	(81 807)
Pertes de valeur	(5 230)	(5 192)	(2 927)	(2 924)	-	-	(8 158)	(8 116)
Valeur nette	28 352	15 038	13 374	12 990	15 016	13 355	56 742	41 383

Les variations de la valeur nette des immobilisations incorporelles s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	Clientèle	Marques	Logiciels et autres immo. Incorp.	Total immobilisations incorporelles
Valeur nette au 01/01/2025	19 213	12 774	8 057	40 043
Acquisitions	452	856	7 526	8 834
Cessions	-	-	(0)	(0)
Amortissements	(4 678)	(641)	(2 192)	(7 510)
Variations de périmètre	-	-	6	6
Ecart de conversion et autres	51	0	(41)	10
Valeur nette au 31/12/2025	15 038	12 990	13 355	41 383
Acquisitions	-	-	3 103	3 103
Cessions	-	-	-	-
Amortissements	(2 650)	(288)	(1 489)	(4 427)
Pertes de valeur	-	-	-	-
Variations de périmètre	16 557	637	46	17 241
Ecart de conversion et autres	(594)	35	0	(558)
Valeur nette au 30/06/2026	28 352	13 374	15 016	56 742

Les acquisitions du Groupe en 2026 comme en 2025 portent essentiellement sur des projets de développements informatiques en France.

La ligne « Variations de périmètre » du 1^{er} semestre 2026 reflète l'allocation provisoire du PPA d'Agilus présentée à la note 3.

2.5.6. NOTE 6 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

	Terrains et constructions		Agencements, matériel et autres		Total immobilisations corporelles	
En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Valeur brute	53 206	53 164	70 909	63 093	124 115	116 256
Amortissements	(9 530)	(9 184)	(55 262)	(48 245)	(64 792)	(57 429)
Valeur nette	43 676	43 980	15 647	14 848	59 323	58 828

L'évolution de la valeur nette des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

	Terrains et constructions	Agencements, matériel et autres	Total immobilisations corporelles
En milliers d'euros			
Valeur nette au 01/01/2025	43 546	15 656	59 203
Investissements	1 389	4 873	6 263
Diminutions	(3)	(1 802)	(1 805)
Amortissements	(811)	(3 937)	(4 748)
Variation de périmètre	-	98	98
Ecart de conversion et autres	(142)	(40)	(182)
Valeur nette au 31/12/2025	43 980	14 848	58 828
Investissements	17	2 953	2 970
Diminutions	-	(261)	(261)
Amortissements	(355)	(2 567)	(2 921)
Pertes de valeur	-	-	-
Variation de périmètre	-	657	657
Ecart de conversion et autres	34	18	52
Valeur nette au 30/06/2026	43 676	15 647	59 323

2.5.7. NOTE 7 - CONTRAT DE LOCATION**2.5.7.1 Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location**

	Immobilier		Véhicules et autres		Total droits d'utilisation	
En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Valeur brute	141 234	134 045	27 699	28 700	168 933	162 745
Amortissements	(71 664)	(66 326)	(16 327)	(15 503)	(87 991)	(81 829)
Valeur nette	69 570	67 719	11 372	13 197	80 942	80 917

L'évolution de la valeur des droits d'utilisation s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	Immobilier	Véhicules et autres	Total Droits d'utilisation
Valeur nette au 01/01/2025	61 616	12 036	73 652
Nouveaux contrats	18 035	7 883	25 918
Changement d'hypothèses	2 209	858	3 068
Amortissements	(15 092)	(7 596)	(22 688)
Variation Périmètre	991	17	1 008
Ecart de conversion et autres	(40)	(1)	(41)
Valeur nette au 31/12/2025	67 719	13 197	80 917
Nouveaux contrats	7 824	2 120	9 944
Changement d'hypothèses	(439)	(500)	(938)
Amortissements	(8 027)	(3 630)	(11 657)
Variation Périmètre	2 476	184	2 660
Ecart de conversion et autres	16	1	17
Valeur nette au 30/06/2026	69 570	11 372	80 942

2.5.7.2 Dettes de location

Les variations des dettes de location présentées en valeur comptable au bilan s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	Dettes de loyer non courantes	Dettes de loyer courantes	Total
Valeur au 01/01/2025	55 950	17 763	73 712
Nouveaux contrats	21 464	5 499	26 963
Changement d'hypothèses	1 934	1 034	2 968
Reclassement	(18 928)	18 928	-
Remboursement de la dette	-	(25 554)	(25 554)
Variation Périmètre	771	236	1 007
Ecart de conversion et autres	87	2 085	2 171
Valeur au 31/12/2025	61 277	19 990	81 267
Nouveaux contrats	8 219	1 733	9 951
Changement d'hypothèses	(1 086)	380	(706)
Reclassement	(9 230)	9 230	-
Remboursement de la dette	-	(12 745)	(12 745)
Variation Périmètre	1 910	748	2 658
Ecart de conversion et autres*	(26)	1 161	1 135
Valeur au 30/06/2026	61 063	20 496	81 559

L'échéancier de la dette de location présenté en valeur comptable au bilan est le suivant au 30 juin 2026 :

En milliers d'euros	Total		Moins d'un an		1 an à 5 ans		au-delà de 5 ans	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Locations immobilières	69 611	67 239	14 555	13 750	38 196	37 764	16 860	15 725
Locations véhicules et autres	11 948	14 028	5 941	6 240	6 004	7 156	3	632
Total	81 559	81 267	20 496	19 990	44 200	44 920	16 863	16 357

2.5.7.3 Impact de la norme IFRS16 au compte de résultat

Dans le cadre de l'exemption prévue par la norme IFRS 16 (cf. principes comptables décrits dans la note 7 des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2025), il convient de préciser que les charges externes comprennent au 30 juin 2026 des charges de location pour un montant de 4 529 milliers d'euros (3 953 milliers d'euros au 30 juin 2025).

2.5.8. NOTE 8 - ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Les actifs et passifs financiers se présentent comme suit :

En milliers d'euros	Montants nets 30/06/2026	Montants nets 31/12/2025
Participations minoritaires	2 451	2 451
Autres titres immobilisés	544	487
Prêts	25	14
Autres actifs financiers	55 635	4 919
Créances clients et comptes rattachés	759 011	693 909
Disponibilité et équivalents de trésorerie	392 951	439 053
Total	1 210 616	1 140 833
dont actifs financiers non courants	58 655	7 871
dont actifs financiers courants	1 151 962	1 132 962

En milliers d'euros	Montants nets 30/06/2026	Montants nets 31/12/2025
Emprunts et dettes financières	41 339	15 515
Fournisseurs et comptes rattachés	56 388	45 504
Autres passifs	42 500	32 267
Découverts bancaires	11 585	25 058
Total	151 812	118 344
dont passifs financiers non courants	45 810	15 198
dont passifs financiers courants	106 002	103 146

Sur le premier semestre 2026, le Groupe Synergie a placé sa trésorerie sur plusieurs supports dont des CLN (Credit link notes) pour 50 millions d'euros. Ces supports ne sont pas considérés comme du cash et cash équivalents en IFRS et ont été reclassés en autres actifs financiers (cf. Note 11 – Trésorerie et Equivalents de trésorerie).

Les autres actifs financiers sont constitués principalement des dépôts de garantie sur loyers commerciaux.

Les autres passifs financiers sont constitués principalement des *Puts de minoritaires* et d'un *Earn Out* (cf. Note 2.1 des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2025 et Note 3 – Evolution du périmètre de consolidation).

Suite aux récentes acquisitions, le Groupe Synergie s'est endetté à hauteur de 31 millions dollars canadiens et a eu recours à des outils de change et de taux afin de se couvrir contre les risques liés à l'évolution des devises contre l'euro et des variations de taux d'intérêts. Les impacts dans les comptes consolidés au 30 juin 2026 sont non significatifs.

2.5.9. NOTE 9 - CLIENTS

Les créances clients et comptes rattachés s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	0 à 90 jours	90 à 180 jours	à + de 180 jours	30/06/2026
Créances clients	673 099	30 697	19 881	723 677
Factures à établir	43 020	1 118	8 987	53 125
Provision pour dépréciation	(1 883)	(390)	(15 518)	(17 791)
Total	714 236	31 426	13 349	759 011
En milliers d'euros	0 à 90 jours	90 à 180 jours	à + de 180 jours	31/12/2025
Créances clients	645 593	7 629	25 315	678 538
Factures à établir	25 792	-	4 477	30 269
Provision pour dépréciation	(2 160)	(122)	(12 615)	(14 897)
Total	669 224	7 508	17 177	693 909

L'échéancier des clients et comptes rattachés se présente comme suit :

En milliers d'euros	Montants nets		< 1 an		> 1 an	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Clients douteux ou litigieux	1 999	1 971	-	-	1 999	1 971
Autres créances clients	757 012	691 937	757 012	691 937	-	-
Créances clients et comptes rattachés	759 011	693 909	757 012	691 937	1 999	1 971

2.5.10. NOTE 10 - AUTRES ACTIFS COURANTS

En milliers d'euros	Montants nets	
	30/06/2026	31/12/2025
Personnel et comptes rattachés	3 150	3 122
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	82 931	92 934
Autres impôts et taxes	10 475	6 087
Débiteurs divers	7 834	5 096
Charges constatées d'avance	15 133	9 985
Autres actifs courants	119 523	117 225

2.5.11. NOTE 11 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se présentent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Equivalents de trésorerie	255 244	114 324
Trésorerie	137 707	324 728
Trésorerie et équivalents de trésorerie inscrits à l'actif	392 951	439 053
		(25
Découvert et concours bancaires courants	(11 585)	058)
Trésorerie inscrite au passif	(11 585)	(25 058)
Trésorerie nette	381 365	413 995

Au 30 juin 2026, Le groupe Synergie a placé sa trésorerie sur 2 types de supports : des dépôts à terme et des CLN (Credit linked notes).

Les équivalents de trésorerie correspondent à des dépôts à terme prévoyant des options de sortie anticipées à des conditions ne présentant pas de risque de perte de valeur significatif et ne remettant pas en cause l'intention du Groupe de détenir ces contrats dans le but de faire face à ses engagements de trésorerie qui pourraient survenir à court terme.

Les CLN (Credit linked notes) émises avec comme sous-jacent des placements de banques ne sont pas considérés comme du cash et cash équivalents en IFRS et ont été reclassés en autres actifs financiers pour 50 millions d'euros (cf. Note 8 – Actifs et passifs financiers).

2.5.12. NOTE 12 - CAPITAUX PROPRES

2.5.12.1 Capital social et résultat par action

Le capital est composé au 30 juin 2026 de 24 362 000 actions d'une valeur nominale de 5 €, il s'élève ainsi à 121 810 000 euros. Il n'a pas évolué sur l'exercice.

Le nombre d'actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité est de 19 762 actions au 30 juin 2026 (12 738 actions propres au 31 décembre 2025). En outre, le Groupe Synergie détient 1 609 522 actions.

Au total, l'auto-détention représente 6,7 % du capital au 30 juin 2026.

Le calcul du résultat par actions se présente comme suit :

	Semestre clos le	
	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net (part du groupe) en milliers €	24 411	27 213
Nombre d'actions	24 362 000	24 362 000
Nombre d'actions auto-détenues	(1 623 823)	(1 437 378)
Nombre d'actions de base	22 738 177	22 924 622
Résultat par action en €	1,07€	1,19€
Résultat dilué par action en €	1,07€	1,19€

2.5.12.2 Affectation du résultat 2025 et distribution d'un dividende

Le groupe a versé un dividende de 60 centimes d'euro par action, soit 13,6 millions d'euros (net des actions propres), qui a été approuvé lors de l'Assemblée générale des actionnaires du 4 juin 2026.

2.5.13. NOTE 13 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

2.5.13.1 Emprunts et dettes financières courantes et non courantes

Analyse par catégorie et échéance de remboursement en valeur comptable au bilan

En milliers d'euros	Total		de 1 an à 5 ans		Supérieur 5 ans	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Emprunts auprès étab. financiers	23 226	4 692	23 226	4 692	-	-
Autres emprunts et dettes fin divers	2 363	505	2 363	505	-	-
Dettes financières non courantes	25 588	5 198	25 588	5 198	-	-
Emprunts auprès d'établissements de crédit	15 750	10 317				
Dettes financières courantes	15 750	10 317				
Total dettes financières	41 339	15 515				

2.5.14. NOTE 14 - AUTRES DETTES FISCALES ET SOCIALES ET AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	Montants	
	30/06/2026	31/12/2025
Personnel	319 096	264 435
Organismes sociaux	183 150	176 571
Autres impôts et taxes	135 644	118 444
Autres dettes fiscales et sociales	637 890	559 450
Autres passifs financiers	22 278	22 267
Autres dettes	25 734	34 291
Produits constatés d'avance	1 884	503
Autres passifs courants	49 896	57 061
Total	687 786	616 511

Annexes aux comptes de résultat

2.5.15. NOTE 15 – CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires est reconnu en continu lorsque le Groupe remplit son obligation de performance, ce qui correspond au moment où le service est rendu au client, pour un montant qui reflète la contrepartie attendue en échange du service rendu. Le chiffre d'affaires est reconnu net de taxes, net des remises, rabais et ristournes accordés aux clients.

Le Travail Temporaire représente la majorité de l'activité du Groupe. Concernant cette activité, les contrats conclus avec les clients sont peu complexes et ne comprennent qu'une seule obligation de performance qui est le service de mise à disposition temporaire d'un salarié.

Il en va de même pour les prestations réalisées par le Groupe de services numériques DCS dont la holding opérationnelle est DCS EASYWARE.

Il inclut également des facturations hors Travail Temporaire (placement de salariés permanents, outsourcing, formation, services numériques...) à hauteur de 106 millions d'euros, soit 6,2% du chiffre d'affaires consolidé.

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est présentée en note 19.

2.5.16. NOTE 16 – CHARGES OPERATIONNELLES

2.5.16.1 Charges de personnel

Les charges de personnel inscrites dans le résultat opérationnel courant sont constituées des éléments suivants :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Salaires et traitements	1 235 211	1 135 505
Charges sociales	312 674	293 862
Participation des salariés	1 170	901
Total	1 549 055	1 430 268

2.5.16.2 Autres produits et charges opérationnels

Le poste « autres produits et charges opérationnels » s'élève à 2,1 millions d'euros au 30 juin 2026 et est composé principalement des coûts de restructuration comprenant des plans d'adaptation, des coûts de fermetures d'agences et à des frais de transactions relatifs à des acquisitions.

2.5.17. NOTE 17 – RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	Semestre clos le	
	30/06/2026	30/06/2025
Produits de trésorerie et équivalents de trésor.	4 211	4 265
Coût de l'endettement financier brut	(2 516)	(2 733)
Coût de l'endettement financier net	1 694	1 532
Écarts de change	(183)	(923)
Intérêts sur obligations à prestations définies	(179)	(179)
Autres produits et charges	(237)	(5)
Autres produits et charges financiers	(599)	(1 107)
Total	1 095	424

Les produits de trésorerie et équivalents de trésorerie sont essentiellement composés de revenus financiers sur la trésorerie et de produits de placements financiers.

2.5.18. NOTE 18 - IMPOTS SUR LES BENEFICES**2.5.18.1 Charges d'impôts**

La charge d'impôt inscrite au compte de résultat se ventile comme suit :

En milliers d'euros	Semestre clos le	
	30/06/2026	30/06/2025
Charge / (produit) d'impôt courant	16 408	17 601
Charge / (produit) d'impôt différé	(1 459)	(661)
Total impôt sur les sociétés (i)	14 949	16 940
CVAE (France)	1 672	1 638
Total Charge d'impôt	16 622	18 578
Résultat avant impôt présenté	41 102	45 791
Résultat avant impôt incluant la CVAE (iii)	39 430	44 153
Taux effectif d'impôt (i)/(iii)	37,91%	38,37%

2.5.18.2 Situation fiscale différée

Les principales sources d'imposition différée du Groupe sont les différences temporelles liées aux contrats de location et aux actifs incorporels amortissables reconnus lors de regroupements d'entreprise. Il est rappelé que les pertes fiscales reportables accumulées dans certains pays n'ont pas fait l'objet d'activation d'impôts différés liés à leur utilisation future.

La variation des actifs et passifs d'impôt différé s'explique essentiellement par les différences temporelles liées aux actifs amortissables reconnus lors de l'acquisition d'Agilus.

2.5.19. NOTE 19 – INFORMATIONS SECTORIELLES

Le reporting utilisé par le management pour ses revues mensuelles porte principalement sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant, ce qui explique la remontée d'informations sectorielles sur ces principaux agrégats par zone géographique.

Il est rappelé que le groupe a choisi de distinguer au compte de résultat le « Résultat opérationnel courant » des « Autres produits et charges opérationnels, dont la somme constitue le Résultat opérationnel.

Information par zones géographiques

Par zone Géographique	Chiffre d'affaires		ROC avt amort. des actifs issus de regroupem ^{ts} d'ent.		Amortissements opérationnels		Amort. des actifs issus de regroupem ^{ts} d'ent.	
En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2025
France	622 791	626 051	21 583	28 653	(7 027)	(6 261)	(700)	(700)
Belgique	138 640	145 825	2 083	1 490	(1 628)	(1 666)	-	-
Europe Nord et Est	234 061	207 140	(3 099)	(3 825)	(2 572)	(3 127)	(1 167)	(2 317)
Italie	452 436	413 027	22 777	21 103	(3 342)	(2 535)	-	-
Espagne, Portugal	152 918	134 454	946	894	(832)	(706)	(271)	(271)
Canada, Australie	109 676	57 083	775	195	(980)	(409)	(795)	-
Total	1 710 523	1 583 581	45 063	48 510	(16 381)	(14 704)	(2 932)	(3 288)

Par zone Géographique	Total Actifs non-courants		Total Actif	
En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
France	434 505	144 965	880 266	835 701
Belgique	13 868	22 582	98 799	114 289
Europe Nord et Est	(13 872)	90 844	197 704	164 124
Italie	(22 676)	31 032	340 667	353 375
Espagne, Portugal	11 274	19 423	84 649	81 192
Canada, Australie	(7 186)	6 004	94 424	22 983
Total	415 913	314 850	1 696 508	1 571 664

Information pour les deux secteurs opérationnels du groupe

Par secteur opérationnel	Chiffre d'affaires		ROC avt amort. des actifs issus de regroupem ^{ts} d'ent.		Amortissements opérationnels		Amort. des actifs issus de regroupem ^{ts} d'ent.	
En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2025
Travail temporaire /Recrutement et autres services liés	1 672 712	1 547 019	42 629	46 725	(15 813)	(14 106)	(1 961)	(2 317)
Groupe DCS	37 811	36 562	2 435	1 785	(567)	(598)	(971)	(971)
Total	1 710 523	1 583 581	45 063	48 510	(16 381)	(14 704)	(2 932)	(3 288)

Par secteur opérationnel	Total Actifs non-courants		Total Actif	
En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Travail temporaire/Recrutement et autres services liés	352 617	251 437	1 611 172	1 485 436
Groupe DCS	63 296	63 413	85 336	86 228
Total	415 913	314 850	1 696 508	1 571 664

Annexes au tableau de flux de trésorerie

2.5.20. NOTE 20 - VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

L'incidence de la variation du besoin en fonds de roulement sur les flux de trésorerie s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	Semestre clos le	
	30/06/2026	30/06/2025
Clients	(38 735)	(42 260)
Autres créances	(5 752)	(13 538)
Fournisseurs	6 593	3 426
Autres dettes	53 088	34 567
Total	15 194	(17 806)

2.5.21. NOTE 21 - INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Les principales parties liées du groupe Synergie sont :

- Les membres des organes d'Administration et de Direction de Synergie ; et
- HB Collector, qui est la société mère du groupe Synergie

En juillet 2026, le groupe a versé un dividende de 0,60 € par action, soit 10,1 millions d'euros pour HB Collector.

Il n'y a pas d'autre évolution significative sur la période par rapport à la description des transactions avec les parties liées présentée dans la note 26 « Parties liées » des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2025 autre que les évolutions du périmètre de consolidation décrites en note 3.

2.5.22. NOTE 22 - ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS

Engagements reçus aux banques

Au 30 juin 2026, les banques du Groupe lui ont consenti des contre-garanties dans le cadre des engagements pris par ses filiales de Travail Temporaire vis-à-vis de leurs clients, à hauteur de 96,9 millions d'euros en France et 109,5 millions d'euros à l'étranger (contre respectivement 96,5 millions d'euros en France et 96,2 millions d'euros pour les filiales étrangères au 31 décembre 2025).

Engagements donnés aux banques

Dans le cadre des garanties travail temporaire accordées par les banques aux filiales de SYNERGIE, des contre garanties maison-mère ont été consenties à hauteur de 111 millions d'euros au 30 juin 2026 (contre 97,9 millions d'euros au 31 décembre 2025).

A cette date il n'y a pas d'effets escomptés non échus.

État des actifs affectés en garantie

Les sûretés garantissant des emprunts souscrits par le Groupe auprès des établissements de crédit sont négligeables.

Nantissement des actions du groupe

Aucune action du groupe n'est nantie.

2.5.23. NOTE 23 - EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2026

Néant.



3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Du groupe Synergie

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026

KPMG S.A.
Commissaire aux comptes
Tour EQHO – 2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris-La Défense Cedex

Grant Thornton
Commissaire aux comptes
29 rue du Pont
92000 Neuilly-sur-Seine

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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, 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.

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.

KPMG S.A.
Commissaire aux comptes
Tour EQHO – 2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris-La Défense Cedex

Grant Thornton
Commissaire aux comptes
29 rue du Pont
92000 Neuilly-sur-Seine

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.

KPMG S.A.

Paris La Défense, le 28 septembre 2026

Grégoire Menou

Associé

Grant Thornton

**Membre français de Grant Thornton
International**

Neuilly-sur-Seine, le 28 septembre 2026

Laurent Bouby

Associé



4. DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

4. DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Boulogne Billancourt, le 28 septembre 2026

J'atteste que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont, à ma connaissance, 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 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Victorien VANEY

Président du Conseil d'Administration





SE au capital de 121 810 000 euros
160 bis rue de Paris, 92100 Boulogne-Billancourt

Tel. : 01 44 14 90 20
Fax : 01 45 25 97 10

E-mail : relations-investisseurs@synergie.com



Nos énergies en commun

Synergie.com     