



Teleperformance – Résultats du 1^{er} semestre 2009

- Chiffre d'affaires : 946,7 millions d'euros
- Résultat opérationnel : 73,4 millions d'euros
- Résultat net - part du groupe : 52,8 millions d'euros
- Free cash flow au 30 juin : 61 millions d'euros
- Excédent net de trésorerie : 37 millions d'euros

Paris, le 31 août 2009 - Le directoire de Teleperformance s'est réuni le 28 août et a arrêté les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2009.

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	31 décembre 2008 12 mois
Chiffre d'affaires	946,7	879,8	1 784,8
EBITDA	109,8	120,4	250,7
Résultat opérationnel	73,4	84,6	177,9
Résultat net - part du groupe	52,8	54,7	116,4
Capacité d'autofinancement	110,0	61,8	166,6
Cash flow disponible	61,0	-58,3	29,4
Capitaux propres consolidés - part du groupe	1 076,6	961,2	1 041,8
Excédent net de trésorerie	37,0	56,9	17,8

ACTIVITÉ

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, en progression de **7,6% à données publiées**.

À périmètre et taux de change constants, la croissance organique réalisée sur les six premiers mois de l'année 2009 ressort à **0,3%**.

- Par zone géographique, l'activité a évolué de la manière suivante :

	30 JUIN 2009		30 JUIN 2008		variation	
					à données publiées	à devises et périmètre constants
	en M€	% Total	en M€	% Total	%	%
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
TOTAL	946,7	100,0	879,8	100,0	+7,6	+0,3

* NAFTA : North America Free Trade Agreement

- Sur la zone **NAFTA**, l'augmentation de 16,8% du chiffre d'affaires intègre l'acquisition de la société The Answer Group.
- En **Europe**, le chiffre d'affaires a enregistré au 2^{ème} trimestre un retrait sensible en particulier sur la zone Europe du nord et sur la France.
- La zone **Autres**, qui regroupe les pays d'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.

- Par activité, la part de la réception d'appels s'est globalement renforcée au cours des 6 premiers mois 2009 comparé aux 6 premiers mois 2008.

en %	30 JUIN 2009	30 JUIN 2008
Réception d'appels	75	72
Mission d'appels	21	24
Autres*	4	4
TOTAL	100	100

* représentés pour l'essentiel par les activités études et formation

- La **variation des devises** s'est traduite globalement par un **impact net positif** de **11,9 millions d'euros** pour l'ensemble du 1^{er} semestre 2009.

-	NAFTA	+ 30,0 millions d'euros
-	Europe	- 12,1 millions d'euros
-	Reste du monde	- 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 comme suit :

USD:	+ 38,8 millions d'euros
Peso mexicain :	- 8,8 millions d'euros

En ce qui concerne les zones Europe et reste du monde, 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.

- L'impact net de l'**effet de périmètre** s'élève à **52,3 millions d'euros** au 1^{er} semestre 2009, dont :

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

Il résulte principalement des opérations de **croissance externe** intervenues en **2008** :

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

RENTABILITÉ

- Le **résultat opérationnel** s'inscrit à **73,4 millions d'euros** contre 84,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008. Il intègre une provision de 9 millions d'euros destinée à couvrir les opérations de restructuration appelées à être menées dans la zone Europe au cours du 2^{ème} semestre 2009. **Retraité de cette provision, le résultat opérationnel ressortirait à 82,4 millions d'euros, en ligne avec les objectifs** communiqués à l'occasion de la réunion financière de mai.
- L'**EBITDA** (Résultat opérationnel augmenté des dotations aux amortissements) s'élève à **109,8 millions d'euros**, contre 120,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008. Il représente 11,6% du chiffre d'affaires contre 13,7% au 30 juin 2008.
- Le **résultat financier** fait ressortir en 2009 un produit net de 1,7 million d'euros à comparer avec une charge financière nette de 3,5 millions d'euros en 2008. Il a bénéficié pour 3,9 millions d'euros de l'impact positif des couvertures de change ainsi que de la poursuite au cours 1^{er} semestre 2009 de la politique de rachat des participations minoritaires détenues dans les filiales.
- L'**impôt sur les sociétés** s'élève à **21,8 millions d'euros** contre 24,8 millions d'euros en 2008, soit un taux d'imposition moyen de 29% contre 30,5% en 2008. Cette baisse du taux d'imposition s'explique pour l'essentiel par la diminution de la charge non déductible comptabilisée dans les comptes consolidés représentant le coût des avantages acquis par les bénéficiaires des deux plans d'actions gratuites attribuées les 2 août 2006 et 3 mai 2007, qui sont arrivés à échéance.
- Le **résultat net** s'établit à **53,4 millions d'euros** contre 56,4 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2008. Le **résultat net - part du groupe** ressort à **52,8 millions d'euros** contre 54,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008.



STRUCTURE FINANCIERE AU 30 JUIN 2009

Structure financière consolidée résumée en millions d'euros	30-06-2009	30-06-2008	31-12-2008
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 opérationnels 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
dont titres de participation	-44,2	+4,4	-141,4
Flux net de trésorerie lié 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	1053,7
Capitaux propres consolidés - part du groupe	1 076,6	961,2	1 041,8
Excédent net de trésorerie	37,0	56,9	17,8

TABLEAU DES FLUX

- La **capacité d'autofinancement** avant impôt dégagée au cours du 1^{er} semestre 2009 s'élève à 121,1 millions d'euros, niveau identique à celui du 30 juin 2008 où elle s'élevait à 122,2 millions d'euros.

Par contre, l'activité du 1^{er} semestre 2009 a généré un **flux net de trésorerie positif de 96,3 millions d'euros en forte augmentation par rapport à celle du 1^{er} semestre 2008**, qui avait dégagé une insuffisance de trésorerie négative de 22,3 millions d'euros suite à la forte croissance organique constatée au 2^{ème} trimestre 2008 et aux effets d'un contrat de buy out.

Le montant net des **décaissements liés aux investissements opérationnels** atteint **35,3 millions d'euros** soit **3,7% du chiffre d'affaires** contre 4,1% en 2008 sur la même période l'année précédente.

- Le **cash flow disponible** généré par l'activité sur les six premiers mois de l'année est en forte augmentation à **61 millions d'euros**.
- Les **opérations** liées aux changements de périmètre ont représenté 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'euros et remboursement de dettes financières à hauteur de 22,4 millions d'euros, **la trésorerie a diminué sur le 1^{er} semestre 2009 de 26,7 millions d'euros**.

BILAN

- Les **capitaux propres** consolidés part du groupe s'élevaient au 30 juin 2009 à **1 076,6 millions d'euros** contre 1 041,8 millions d'euros au 31 décembre 2008.
L'augmentation résulte de la prise en compte du profit de 52,8 millions d'euros réalisé sur le 1^{er} semestre 2009 et de la distribution du dividende versé en juin au titre de l'exercice 2008 pour un montant de 24,8 millions d'euros.
La part des minoritaires s'établit à 2,8 millions d'euros, en forte diminution par rapport au 31 décembre 2008 où elle s'élevait à 11,9 millions d'euros. Cette évolution s'explique par la politique de rachats des participations détenues par des minoritaires dans des filiales du groupe qui s'est poursuivie au cours du 1^{er} semestre 2009.
- L'**excédent net de trésorerie a augmenté de 19,2 millions d'euros** s'établissant à **37 millions d'euros au 30 juin 2009** contre 17,8 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Cette augmentation résulte des évolutions suivantes :

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

Au 30 juin 2009, l'excédent net de trésorerie se décompose comme suit :

En millions d'euros	30-06-2009	31-12-2008
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

Les liquidités du groupe s'élevaient 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'euros.

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 4^{ème} 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 2^{ème} 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.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2009

Le rapport financier semestriel au 30 juin 2009 a été mis ce jour à la disposition du public et déposé auprès de l'autorité des marchés financiers. Il peut être consulté, en français et en anglais, le 31 août, après bourse, sur le site internet de la société à l'adresse suivante : www.teleperformance.com

PROCHAINES COMMUNICATIONS

Réunion SFAF : 26 novembre 2009

A PROPOS DU GROUPE TELEPERFORMANCE

Teleperformance (NYSE Euronext Paris : FR 0000051807), **leader mondial des fournisseurs de services externalisés de gestion de la relation client et de centres de contacts**, apporte ses services aux entreprises du monde entier dans le domaine de l'acquisition clients, des services de relations clients, de l'assistance technique et du recouvrement de créances. Le groupe Teleperformance a enregistré en 2008 un chiffre d'affaires de 1,784 milliard d'euros (2,6 milliards de dollars US – taux de change moyen retenu : 1 € = 1,46 US).

Le groupe dispose d'environ **82 000 stations de travail informatisées et plus de 100 000 collaborateurs (Equivalents Temps Plein) répartis sur 249 centres de contacts dans 47 pays**. Il gère des programmes dans plus de 66 langues et dialectes pour le compte d'importantes sociétés internationales opérant dans de multiples secteurs d'activité.

www.teleperformance.com

CONTACTS

TELEPERFORMANCE

Michel PESCHARD, directeur général finances, membre du directoire
01 55 76 40 80
info@teleperformance.com

LT VALUE - Relations investisseurs et communication corporate

Nancy Levain / Maryline Jarnoux-Sorin
nancy.levain@ltvalue.com
maryline.jarnoux-sorin@ltvalue.com
01 44 50 39 30 - 06 72 28 91 44

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RESUMÉS

COMPTE DE RESULTAT RESUMÉ - EN MILLIERS D'EUROS

	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008
Chiffre d'affaires	946 705	879 799
Autres produits de l'activité	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 goodwill		-1 500
Variation des stocks	98	-102
Autres produits d'exploitation	8 506	5 717
Autres charges d'exploitation	-18 951	-6 164
Résultat opérationnel	73 355	84 644
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 672	5 965
Coût de l'endettement financier brut	-4 420	-7 153
Coût de l'endettement financier net	-1 748	-1 188
Autres produits financiers	13 131	3 194
Autres charges financières	-9 637	-5 509
Résultat avant impôt	75 101	81 141
Charge d'impôt	-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 €)	0,93	0,99
Bénéfice par action, dilué (en €)	0,93	0,97

ÉTAT RESUMÉ DE LA SITUATION FINANCIERE - EN MILLIERS D'EUROS

ACTIF	30 juin 2009	31 décembre 2008
Actifs non courants		
Goodwill	610 123	591 928
Autres immobilisations incorporelles	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	432 998	433 890
Autres actifs courants	92 335	62 790
Autres actifs financiers	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	30 juin 2009	31 décembre 2008
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	5 527	5 792
Passifs financiers	37 610	46 822
Impôts différés	22 101	17 128
Total passifs non courants	65 238	69 742
Passifs courants		
Provisions	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	172 327	216 093
Total passifs courants	531 166	547 443
TOTAL PASSIF	1 675 839	1 670 868



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE RESUMÉ - EN MILLIERS D'EUROS

	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 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
Dépreciations 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
Variation de trésorerie	-26 723	-83 112
incidence des variations de change	2 488	-3 727
TRESORERIE À L'OUVERTURE	238 235	318 307
TRESORERIE À LA CLOTURE	214 000	231 468

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 30-06-2008	Ajustements	Retraité 30-06-2008
Capitaux propres 31-12-2007	965 644	- 392	965 252
Écarts de conversion		53	
Résultats 1 ^{er} semestre 2008		- 907	
Capitaux propres 30-06-2008	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