

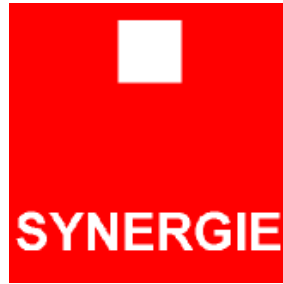
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2014

SYNERGIE



**GESTION
GLOBALE
DES
RESSOURCES
HUMAINES**





SOMMAIRE

- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE**

- COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2014**

- ATTESTATION DU RESPONSABLE**

- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2014

Le Conseil d'Administration de SYNERGIE, réuni le 10 septembre 2014 sous la présidence de M. Daniel AUGEREAU, a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2014.

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

I. Chiffres clés du premier semestre 2014

| En milliers d'euros | 30 juin 2014 | 30 juin 2013 | variation |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 793 867 | 703 591 | 12,8% |
| Résultat opérationnel courant (1) | 34 670 | 25 426 | 36,4% |
| Résultat opérationnel | 33 361 | 21 949 | 52,0% |
| Résultat financier | 47 | (1 397) | |
| Résultat avant impôt | 33 408 | 20 542 | 62,6% |
| Impôts sur le résultat (2) | (10 930) | (9 414) | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 22 477 | 11 129 | 102,0% |

(1) avant amortissement et dépréciation des incorporels

(2) dont CVAE

II. Evolution du périmètre

Au cours du semestre, il n'y a pas eu de variation du périmètre de consolidation.

Le réseau SOLEMPLEO dont la clientèle a été reprise par SYNERGIE ESPAGNE en novembre 2013 a réalisé un chiffre d'affaires de 6.489K€ sur le semestre.

III. Comptes consolidés du premier semestre 2014

Les comptes sont présentés en normes IFRS.

L'ensemble des documents composant les comptes semestriels sont présentés en milliers d'euros.

III.1 Chiffre d'affaires

Avec un réseau de 600 agences et grâce à une forte présence internationale dans 15 pays en Europe, au Canada et en Australie, le Groupe SYNERGIE a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 793,9M€ au cours du 1^{er} semestre, en hausse de 12,8% par rapport à la même période en 2013 (+11,9% à périmètre constant). L'excellente croissance à l'étranger (+19,2% sur le semestre), conjuguée à celle observée en France (+8,1 % dans un marché en hausse de seulement 1% selon le Prisme) ont contribué à ce résultat.

SYNERGIE continue ainsi de surperformer l'ensemble de ses marchés en s'appuyant sur des offres innovantes : OpenCenters, Agences d'emplois tertiaires et High-Tech, Global Cross Sourcing (détachement international de compétences), hyperspécialisation dans l'aéronautique avec Synergie.aero.

Le chiffre d'affaires se ventile comme suit :

| En milliers d'euros | 30 juin 2014 | 30 juin 2013 | Variation |
|---------------------------|----------------|----------------|--------------|
| France | 433 892 | 401 560 | 8,1% |
| Belgique | 82 737 | 72 654 | 13,9% |
| Autres Europe Nord et Est | 113 852 | 95 029 | 19,8% |
| Italie | 83 082 | 76 179 | 9,1% |
| Espagne, Portugal | 65 251 | 42 352 | 54,1% |
| Canada, Australie | 15 054 | 15 817 | -4,8% (1) |
| TOTAL | 793 868 | 703 591 | 12,8% |

(1) +6,8% à périmètre constant

L'évolution par trimestre étant la suivante :

| En milliers d'euros | 30 juin 2014 | 30 juin 2013 | Variation |
|---------------------|----------------|----------------|--------------|
| CA 1er trimestre | 373 106 | 328 205 | 13,7% |
| CA 2ème trimestre | 420 762 | 375 386 | 12,1% |
| TOTAL | 793 868 | 703 591 | 12,8% |

France

Tout comme en 2013, l'activité du Groupe, en France a été particulièrement portée par le développement de l'aéronautique et la montée en puissance des OpenCenters.

Europe du Nord et de l'Est

La croissance de cette zone géographique a été particulièrement significative sur la quasi-totalité des pays la constituant, dépassant même 20% au Royaume-Uni à devise constante.

Il n'y a pas eu d'inflexion significative d'un trimestre à l'autre, l'ensemble des filiales étant en progression, y compris les Pays-Bas depuis le second trimestre.

Europe du Sud

La progression est particulièrement forte sur la péninsule ibérique (+54%, soit +38,7% à périmètre constant), dynamisée par un environnement économique en forte amélioration et par l'intégration réussie du réseau SOLEMPLEO.

L'Italie, dont les bases 2013 étaient nettement plus élevées, continue à surperformer son marché local.

Canada, Australie

Hors Europe, les implantations de SYNERGIE ont globalement progressé à devise constante, grâce au développement des services tertiaires au Canada, et à l'arrivée à maturité de l'Australie.

III.2 Résultat opérationnel courant

Au cours du semestre, dans un contexte toujours fortement concurrentiel SYNERGIE affiche un résultat opérationnel en nette progression, tant en France qu'à l'International grâce notamment à la contribution des filiales étrangères, dont la part dans le chiffre d'affaires consolidé atteint 45,3%.

En France, l'impact des investissements réalisés (ouverture d'OpenCenters, renforcement des expertises, lancement de nouvelles agences), conforté par l'effet du CICE, ont permis d'améliorer partiellement les marges, et de poursuivre la mise en place de moyens supplémentaires dans la formation et le recrutement d'experts.

A l'International les résultats des filiales, ayant connu un environnement économique difficile au cours du 1er semestre 2013 (Péninsule Ibérique, Suisse, ...), sont en nette hausse ; les autres acteurs majeurs du Groupe (Belgique, Italie, Grande-Bretagne ...) ont, à l'instar de la France, procédé à des investissements significatifs, destinés à améliorer les services proposés et leur valeur ajoutée.

Ainsi, le résultat opérationnel courant (avant amortissement et dépréciation des incorporels liés aux acquisitions) ressort à 34.670K€ au 30 juin 2014 et se ventile comme suit :

| En milliers d'euros | 30 juin 2014 | 30 juin 2013 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| France | 25 952 | 18 531 |
| Belgique | 3 345 | 3 548 |
| Autres Europe Nord et Est | 2 565 | 1 627 |
| Italie | 1 717 | 1 813 |
| Espagne, Portugal | 765 | (119) |
| Canada, Australie | 326 | 26 |
| TOTAL | 34 670 | 25 426 |

La sinistralité client s'est améliorée significativement, notamment en France, avec une maîtrise du crédit client sur l'ensemble des zones, les dépréciations clients se limitant en conséquence à 0,27% du chiffre d'affaires.

Les amortissements (2.378K€) sont au même niveau qu'en 2013.

III.3 Résultat opérationnel

Les amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux acquisitions permettent d'expliquer le passage du résultat opérationnel courant au résultat opérationnel qui s'élève à 33.361K€ (contre 22.214K€ en 2013).

Les amortissements se sont élevés à 1.072K€, contre 950K€ en 2013 ; Aucune dépréciation n'a été constatée en 2014, alors qu'en 2013, il avait été constaté une perte de valeur de 2.263K€ essentiellement relative à la filiale suisse.

III.4 Résultat financier

Le coût de l'endettement financier net s'est maintenu à 648K€, soit un niveau inférieur à 0,1% du chiffre d'affaires, la dette financière brute du Groupe étant proche du niveau de décembre 2013.

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à 696K€ contre -767K€ en juin 2013 ; Cette évolution fortement positive est liée au cours des devises à la date de clôture, et principalement à celui de la livre sterling.

Il en ressort un résultat financier positif de 47K€ contre une perte financière de 1.397K€ au 1^{er} semestre 2013.

III.5 Résultat net

Le résultat net consolidé de la période a doublé pour atteindre 22.477K€ ; il découle des éléments développés précédemment et de la charge d'impôt.

Celle-ci intègre en France la CVAE, qui s'est élevée à 5.950K€ sur les six premiers mois de l'exercice (5.551K€ en 2013).

IV. Structure financière

| En milliers d'euros | Montants | | |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
| Capitaux propres | 240 699 | 225 045 | 202 960 |
| Trésorerie nette des soldes bancaires | 724 | 5 231 | (13 489) |
| Endettement financier net | 10 627 | 5 037 | 23 443 |
| Capacité d'autofinancement | 33 914 | 22 878 | 17 400 |
| Investissements "industriels" | 2 526 | 4 872 | 2 245 |

La surperformance de l'activité de SYNERGIE a permis de renforcer sa structure financière, les éléments suivants étant mis en évidence :

- Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 240,7M€ (dont part du groupe 239M€) ; le résultat net de 22,5M€ et la distribution de dividendes (7,2M€) expliquent la variation par rapport à leur solde à la clôture de l'exercice précédent (225M€) ;
- La capacité d'autofinancement progresse à 33,9M€ contre 17,4M€ en 2013 ;
- La trésorerie nette des soldes bancaires, soit +0,7M€ a fortement progressé par rapport à la situation au 30 juin 2013, qui s'élevait à -13,3M€ ;
- L'endettement financier net a diminué de moitié par rapport à l'année passée, représentant seulement 4% des capitaux propres.

Cette situation financière solide offre ainsi au Groupe les moyens nécessaires pour poursuivre le déploiement de son réseau d'agences et réaliser de nouvelles acquisitions, tant en France qu'à l'Étranger.

La cession de la créance CICE 2013 intervenue en août 2014 aura également un effet bénéfique très significatif sur la trésorerie (+17,4M€).

Au 30 juin 2014, SYNERGIE SA détenait 345 305 de ses propres actions, dont 10 678 dans le cadre du contrat de liquidité et 334 627 dans celui du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale du 18 juin 2014.

V. Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants

V.1 Risques économiques généraux

La reprise attendue de l'économie européenne doit avoir une incidence significative sur le marché de l'intérim, sensible à toute inflexion de la croissance.

En France, la croissance du nombre d'intérimaires détachés par la profession reste, à fin juillet 2014 en données cumulées à un niveau de l'ordre de 0,5%, selon le syndicat professionnel (PRISME), avec un effet prix relativement faible (+1% en chiffre d'affaires).

V.2 Risque client

Le Groupe SYNERGIE conserve son indépendance vis-à-vis de ses clients, seul l'un d'entre eux contribuant au chiffre d'affaires consolidé pour plus de 1%.

L'activité généraliste, le "mix" PME PMI / Grands Comptes (60% / 40%) et la répartition du chiffre d'affaires inter-secteurs sont également des éléments favorables à l'évolution du Groupe.

V.3 Environnement législatif

La Directive Européenne relative au Travail Temporaire a été adoptée définitivement en octobre 2008 par le Parlement Européen, avec un délai de transposition dans les états membres arrêté au 5 décembre 2011. Ce texte vise à assurer la protection des travailleurs temporaires en respectant le principe de l'égalité de traitement.

Il conduit à garantir un niveau minimum de protection effective aux employés intérimaires et à mieux valoriser notre activité dans certains Etats, ce qui est globalement favorable au Groupe SYNERGIE.

Des négociations entre gouvernements et partenaires sociaux se sont poursuivies et finalisées depuis décembre 2011, certaines se traduisant par de nouvelles avancées favorables à nos métiers.

En France, de nouvelles législations ont été promulguées en 2013, principalement sur deux points :

- le Crédit Impôt Compétitivité et Emploi basé sur un pourcentage des salaires ne dépassant pas 2,5 fois le minimum légal, destiné à la formation, aux investissements et autres initiatives afin de promouvoir l'emploi et d'améliorer la compétitivité. Ce crédit d'impôt s'est appliqué aux salaires versés à compter du 1^{er} janvier 2013 ; le pourcentage est passé de 4% (2013) à 6% à compter du 1^{er} janvier 2014.
- le CDI intérimaire, qui doit renforcer l'attractivité de l'intérim pour les cadres et agents de maîtrise et dont l'effet n'est pas apparu significatif jusqu'à présent.

V.4 Risque de change

L'activité réalisée hors zone euro représente 12,1% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2014.

Cette évolution, ainsi que les prêts de SYNERGIE accordés aux sociétés concernées ont un impact sur le compte de résultat du Groupe, avec une sensibilité particulière liée à la livre sterling, et nous ont conduit à recourir à des financements localement.

V.5 Risque de taux

L'intégralité des emprunts en cours concerne depuis octobre 2014 des emprunts à taux fixe ayant financé des acquisitions immobilières et limite donc considérablement ce risque, seuls les financements à court terme, eux-mêmes très limités étant concernés.

VI. Evolution prévisible au cours de l'exercice

Les effectifs détachés chaque jour ont pour la première fois franchi le cap de 50.000 employés en mission auprès de la clientèle (équivalent temps plein) au cours de l'été, avec un pic historique de près de 55.000 en Juillet.

Le second semestre devrait permettre d'améliorer les performances du Groupe, sous l'effet de la saisonnalité traditionnelle de l'activité, des efforts continus sur l'amélioration de la rentabilité opérationnelle et des investissements significatifs réalisés.

Fort de ses performances et de sa solidité financière, le Groupe SYNERGIE entend poursuivre sa croissance sur le second semestre et confirme son objectif de réaliser un chiffre d'affaires en hausse de 10% sur l'année 2014.

VII. Principales transactions entre parties liées

Aucune transaction entre parties liées n'a influé significativement sur la situation financière ou le compte de résultat consolidé de SYNERGIE.

VIII. Evènements postérieurs à la clôture du semestre

Aucun évènement important postérieur à la clôture et susceptible de remettre en cause les comptes du premier semestre 2014 n'est survenu.

La créance CICE 2013, a été cédée en août 2014 à un établissement financier pour la partie non imputée sur l'impôt société 2013, soit 17,4M€.

IX. Calendrier des publications financières 2014

L'information financière au 30 septembre 2014 sera communiquée le 22 octobre 2014 (après Bourse).



SYNERGIE

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

AU 30 JUIN 2014

BILAN AU PREMIER SEMESTRE 2014

| ACTIF | | | |
|---|--------------|---------------------|-------------------------|
| En milliers d'euros | Notes | 30 juin 2014 | 31 décembre 2013 |
| Ecarts d'acquisition | 3.1 | 73 536 | 72 603 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3.1 | 15 046 | 15 969 |
| Immobilisations corporelles | 3.2 | 26 662 | 25 382 |
| Actifs financiers non courants | 3.3 | 14 159 | 22 037 |
| Impôts différés actifs | 5.2 | 1 823 | 2 196 |
| Actifs non courants | | 131 226 | 138 188 |
| Créances clients | 3.4 | 400 683 | 376 643 |
| Autres créances | 3.5 | 46 587 | 25 857 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3.6 | 21 779 | 29 036 |
| Actifs courants | | 469 049 | 431 535 |
| Total de l'actif | | 600 275 | 569 723 |

| PASSIF | | | |
|---|--------------|---------------------|-------------------------|
| En milliers d'euros | Notes | 30 juin 2014 | 31 décembre 2013 |
| Capital social | | 121 810 | 121 810 |
| Réserves et report à nouveau | | 94 888 | 69 329 |
| Résultat consolidé (part du Groupe) | | 22 331 | 32 024 |
| Intérêts minoritaires | | 1 669 | 1 882 |
| Capitaux propres | 3.7 | 240 699 | 225 045 |
| Provisions et dettes pour avantage du personnel | 3.9 | 5 076 | 5 348 |
| Dettes financières non courantes | 3.8 | 9 081 | 8 179 |
| Impôts différés passifs | 5.2 | 4 288 | 4 476 |
| Passifs non courants | | 18 445 | 18 004 |
| Provisions pour risques et charges courantes | 3.9 | 1 317 | 1 330 |
| Dettes financières courantes | 3.8 | 2 270 | 2 088 |
| Concours bancaires courants | 3.8 | 21 055 | 23 805 |
| Dettes fournisseurs | 3.10 | 12 200 | 11 887 |
| Dettes fiscales et sociales | 3.11 | 293 906 | 280 745 |
| Autres dettes | 3.11 | 10 383 | 6 819 |
| Passifs courants | | 341 131 | 326 675 |
| Total du passif | | 600 275 | 569 723 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| En milliers d'euros | Notes | 30 juin 2014 | 30 juin 2013 |
|--|------------|----------------|----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 4.1 | 793 868 | 703 591 |
| Autres produits | | 441 | 463 |
| Achats consommés | | (27) | (30) |
| Charges de personnel | 4.3 | (711 384) | (630 638) |
| Charges externes | | (27 239) | (27 249) |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | (16 379) | (14 966) |
| Dotations aux amortissements | | (2 378) | (2 371) |
| Dotations aux provisions | | (2 110) | (3 337) |
| Autres charges | | (121) | (37) |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT AVANT DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES INCORPORELS | 4.2 | 34 670 | 25 426 |
| Dotations aux amortissements des incorporels, liés aux acquisitions | | (1 072) | (950) |
| Dépréciation des incorporels liés aux acquisitions | | 0 | (2 263) |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | | 33 598 | 22 214 |
| Autres produits et charges opérationnels | | (237) | (265) |
| RESULTAT OPERATIONNEL | 4.2 | 33 361 | 21 949 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 255 | 416 |
| Coût de l'endettement financier brut | | (903) | (1 046) |
| COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET | 4.4 | (648) | (630) |
| Autres produits et charges financiers | 4.4 | 696 | (767) |
| Quote part des sociétés mises en équivalence | | (1) | (9) |
| RESULTAT NET AVANT IMPOT | | 33 408 | 20 542 |
| Impôts sur les résultats | 5 | (10 930) | (9 414) |
| RESULTAT NET | 4.2 | 22 477 | 11 129 |
| Part du Groupe | | 22 331 | 10 905 |
| Intérêts minoritaires | | 146 | 224 |
| Bénéfice par action (en euros) (*) | | 0,92 | 0,45 |
| Bénéfice dilué par action (en euros) (*) | | 0,92 | 0,45 |

(*) rapporté à 24 362 000 actions

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

| En milliers d'euros | 30 juin 2014 | 30 juin 2013 |
|--|---------------|---------------|
| Résultat net | 22 477 | 11 129 |
| Profits et pertes résultant de la conversion des comptes des filiales étrangères | 714 | (962) |
| Swap | 0 | 38 |
| Résultat sur cession d'actions propres | 90 | 80 |
| Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 804 | (845) |
| Résultat global net | 23 281 | 10 284 |
| Part du Groupe dans le résultat global total | 23 122 | 10 061 |
| Part des minoritaires dans le résultat global total | 159 | 223 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| En milliers d'euros | Notes | 30 juin 2014 | 30 juin 2013 | 31 déc. 2013 |
|---|-------|----------------|-----------------|-----------------|
| Résultat net consolidé | | 22 477 | 11 129 | 32 594 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | | 26 | 687 | 587 |
| Amortissements et provisions | 4.2 | 3 451 | 5 584 | 9 422 |
| Autres charges et produits non générateurs de flux à court terme (1) | | 7 960 | | (19 724) |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement net et impôt | | 33 914 | 17 400 | 22 878 |
| Coût de l'endettement financier | 4.4 | 648 | 630 | 1 147 |
| Charge d'impôt | 5,1 | 10 930 | 9 414 | 22 447 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt | | 45 493 | 27 443 | 46 472 |
| Impôt exigibles | 5,1 | (10 776) | (9 480) | (22 975) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 6 | (28 115) | (23 823) | (5 582) |
| FLUX DE TRESORERIE NET GENERE PAR L'ACTIVITE | | 6 602 | (5 860) | 17 915 |
| Acquisitions d'immobilisations | | (4 096) | (7 745) | (4 872) |
| Cessions d'immobilisations | | 111 | 43 | 26 |
| Incidence des variations de périmètre | | (101) | 0 | (5 500) |
| FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | (4 086) | (7 702) | (10 346) |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | 3.7 | (7 207) | (7 201) | (7 201) |
| Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées | | (371) | (53) | (53) |
| Rachat d'actions propres | | 10 | 98 | 148 |
| Emissions d'emprunts | 3.8 | 1 570 | 0 | 0 |
| Remboursements d'emprunts | 3.8 | (377) | (1 946) | (3 890) |
| Coût de l'endettement financier net | 4.4 | (648) | (630) | (1 147) |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | (7 023) | (9 732) | (12 143) |
| VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE | | (4 507) | (23 294) | (4 574) |
| Trésorerie à l'ouverture | 3.8 | 5 231 | 9 805 | 9 805 |
| Trésorerie à la clôture | 3.8 | 724 | (13 489) | 5 231 |

(1) part de la créance CICE 2014 non imputable en 2015, après déduction de la créance CICE 2013 cédée en 2014

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| En milliers d'euros | | | | | | | | |
|------------------------------------|----------------|---------------------------|---------------------|----------------------|---|-------------------|-----------------------|----------------|
| | Capital | Réserves liées au capital | Titres auto-détenus | Réserves consolidées | Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | Total part Groupe | Intérêts minoritaires | Total |
| Situation au 01/01/2013 | 121 810 | 7 128 | (3 363) | 70 460 | 2 456 | 198 490 | 1 338 | 199 830 |
| Affectation du résultat n-1 | | 516 | | (516) | | 0 | | 0 |
| Dividendes | | | | (7.201) | | (7 201) | (53) | (7 254) |
| Opérations sur titres auto-détenus | | | 148 | | 174 | 323 | | 323 |
| Augmentation de capital | | | | | | 0 | | 0 |
| Résultat net global de l'exercice | | | | 32 024 | (697) | 31 327 | 591 | 31 918 |
| Variation de périmètre | | | | 223 | | 223 | 5 | 228 |
| Situation au 31/12/2013 | 121 810 | 7 644 | (3 215) | 94 990 | 1 933 | 223 162 | 1 882 | 225 045 |
| Situation au 01/01/2014 | 121 810 | 7 644 | (3 215) | 94 990 | 1 933 | 223 162 | 1 882 | 225 045 |
| Affectation du résultat n-1 | | 1 798 | | (1 798) | | 0 | | 0 |
| Dividendes | | | | (7 207) | | (7 207) | (371) | (7 578) |
| Opérations sur titres auto-détenus | | | 10 | | 90 | 100 | | 100 |
| Augmentation de capital | | | | | | | | |
| Résultat net global de l'exercice | | | | 22 331 | 701 | 23 032 | 159 | 23 191 |
| Variation de périmètre | | | | (59) | | (59) | | (59) |
| Situation au 30/06/2014 | 121 810 | 9 442 | (3 205) | 108 257 | 2 724 | 239 029 | 1 669 | 240 699 |

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

NOTE
1

1.1 Contexte général

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration par une délibération en date du 10 septembre 2014.

Il s'agit d'états financiers intermédiaires résumés qui, en conséquence, n'incluent pas toutes les notes requises dans les comptes annuels, mais une sélection de notes explicatives.

Ils ont été arrêtés en conformité avec la norme IAS 34 et avec les règles et les principes d'évaluation prescrits par le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

En France, le CICE (Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi), basé sur un pourcentage des salaires ne dépassant pas 2,5 fois le minimum légal, est destiné à la formation, aux investissements et à d'autres initiatives afin de promouvoir l'emploi et d'améliorer la compétitivité. Ce crédit d'impôt s'applique aux salaires versés à compter du 1^{er} janvier 2013.

1.2 Principes et méthodes comptables applicables aux comptes

Les principes et méthodes retenus sont ceux décrits dans l'Annexe aux comptes annuels consolidés 2013. La créance CICE 2014, après actualisation, a été comptabilisée en moins des dépenses de personnel.

La mise en application des normes IFRS 10 sur les états financiers consolidés et IFRS 11 sur les comptes conjoints, obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2014, n'a pas d'incidence pour le Groupe.

Celle de la norme IFRS 12 (informations sur les participations dans les autres entités), également applicable au 1^{er} janvier 2014, n'a pas d'incidence significative, le Groupe détenant 85% au moins des droits de vote dans la quasi-totalité des sociétés consolidée ; il n'existe ainsi aucune restriction au contrôle sur les filiales.

L'interprétation IFRIC 21, relative aux impôts différés et applicable au 1^{er} janvier 2015, n'a pas été appliquée par anticipation.

NOTE
2

EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Il n'y a pas eu de variation de périmètre de consolidation au cours du semestre.

| SOCIETES CONSOLIDEES | SIEGE SOCIAL | N° SIREN (1) | % DE CONTRÔLE REVENANT A SYNERGIE | | % D'INTERET REVENANT A SYNERGIE (2) | | METHODE DE CONSOLIDATION (3) | |
|--|------------------------------|--------------|-----------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|------------------------------|------------|
| | | | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
| SOCIETE MERE | | | | | | | | |
| SYNERGIE S.A | PARIS 75016 | 329 925 010 | | | | | | |
| FILIALES FRANCAISES | | | | | | | | |
| AILE MEDICALE | PARIS 75016 | 303 411 458 | 99,93 | 99,93 | 99,93 | 99,93 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE CONSULTANTS | PARIS 75016 | 335 276 390 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE FORMATION | PARIS 75016 | 309 044 543 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| INTERSEARCH France | PARIS 75016 | 343 592 051 | 99,98 | 99,98 | 99,98 | 99,98 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE INSERTION | PARIS 75016 | 534 041 355 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| INFORMATIQUE CONSEIL GESTION | PARIS 75016 | 317 193 571 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE PROPERTY | PARIS 75016 | 493 689 509 | 99,99 | 99,99 | 99,99 | 99,99 | GLOB | GLOB |
| FILIALE COMMUNE | | | | | | | | |
| I.S.G.S.Y. | PARIS 75016 | 382 988 076 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| FILIALES ETRANGERES | | | | | | | | |
| SYNERGIE ITALIA SPA | TURIN Italie | | 85,00 | 85,00 | 85,00 | 85,00 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE BELGIUM | ANVERS Belgique | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE s.r.o | PRAGUE République Tchèque | | 99,85 | 99,85 | 99,85 | 99,85 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE TEMPORARY HELP | PRAGUE République Tchèque | | 98,00 | 98,00 | 98,00 | 98,00 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE INTERNATIONAL EMPLOYMENT SOLUTIONS (SIES) | BARCELONE Espagne | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| FILIALES SIES | | | | | | | | |
| SYNERGIE TT | BARCELONE Espagne | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE E.T.T. | PORTO Portugal | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE Travail Temporaire | ESCH/ALZETTE Luxembourg | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE PARTNERS LUXEMBOURG | ESCH/ALZETTE Luxembourg | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| GESTION HUNT | MONTREAL Canada | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| ACORN (SYNERGIE) UK | NEWPORT Royaume-Uni | | 94,67 | 94,22 | 94,22 | 94,22 | GLOB | GLOB |
| G M W | KARLSRUHE Allemagne | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE SUISSE | LAUSANNE Suisse | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE HUMAN RESOURCES | SCHIJNDEL Pays-Bas | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |

| SOCIETES CONSOLIDEES | SIEGE SOCIAL | N° SIREN (1) | % DE CONTRÔLE REVENANT A SYNERGIE | | % D'INTERET REVENANT A SYNERGIE (2) | | METHODE DE CONSOLIDATION (3) | |
|---|----------------------|--------------|-----------------------------------|------------|-------------------------------------|------------|------------------------------|------------|
| | | | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
| FILIALE SYNERGIE FORMATION | | | | | | | | |
| EURYDICE PARTNERS | PARIS 75016 | 422 758 557 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| FILIALE SYNERGIE PRAGUE | | | | | | | | |
| SYNERGIE SLOVAKIA | BRATISLAVA Slovaquie | | 34,00 | 34,00 | 33,61 | 33,61 | MEQ | MEQ |
| FILIALE SYNERGIE ITALIA SPA | | | | | | | | |
| SYNERGIE H R SOLUTIONS | TURIN Italie | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| FILIALE SYNERGIE TT | | | | | | | | |
| SYNERGIE HUMAN RESOURCES SOLUTIONS | BARCELONE Espagne | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| FILIALE SYNERGIE HRS | | | | | | | | |
| INTERHUMAN Espagne | BARCELONE Espagne | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| FILIALE SYNERGIE E.T.T. | | | | | | | | |
| SYNERGIE OUTSOURCING | PORTO Portugal | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| FILIALES ACORN (SYNERGIE) UK | | | | | | | | |
| ACORN RECRUITMENT | NEWPORT Royaume-Uni | | 100,00 | 100,00 | 94,67 | 94,22 | GLOB | GLOB |
| ACORN LEARNING SOLUTIONS | NEWPORT Royaume-Uni | | 70,00 | 70,00 | 66,27 | 65,96 | GLOB | GLOB |
| EXXELL | NEWPORT Royaume-Uni | | 90,00 | 90,00 | 85,20 | 84,80 | GLOB | GLOB |
| ACORN GLOBAL RECRUITMENT | NEWPORT Royaume-Uni | | 100,00 | 100,00 | 94,67 | 94,22 | GLOB | GLOB |
| CONCEPT STAFFING | NEWPORT Royaume-Uni | | 100,00 | 100,00 | 94,67 | 94,22 | GLOB | GLOB |
| FILIALES S H R BV | | | | | | | | |
| SYNERGIE LOGISTIEK BV | SCHIJNDEL Pays-Bas | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| SYNERGIE INTERNATIONAL BV | SCHIJNDEL Pays-Bas | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| FILIALE SYNERGIE BELGIUM | | | | | | | | |
| SYNERGIE SERVICES | ANVERS Belgique | | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | GLOB | GLOB |
| FILIALE ACORN GLOBAL RECRUITMENT | | | | | | | | |
| ACORN GLOBAL RECRUITMENT pty | PERTH Australie | | 95,00 | 95,00 | 89,93 | 89,51 | GLOB | GLOB |

(1) N°SIREN : numéro d'identification au répertoire national des entreprises

(2) Méthode de consolidation : intégration globale soit GLOB en abrégé ou mise en équivalence soit MEQ en abrégé

(3) Les engagements de rachats auprès des actionnaires minoritaires (Acorn UK et ses filiales) n'ont pas été considérés comme des intérêts donnant contrôle dans ce tableau ; par contre ils ont été considérés comme tels dans le bilan

BILAN

NOTE
3

3.1 Immobilisations incorporelles

Pour les actifs incorporels non amortis et les écarts d'acquisition, un test de dépréciation est effectué au minimum une fois par an et dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs qui seront générés par les actifs testés.

Ces flux de trésorerie résultent des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction du Groupe.

Des tests de dépréciation ont été effectués au 30 juin 2014, bien qu'aucun indice de perte de valeur ne soit apparu.

3.1.1 Ecarts d'acquisition

Les variations des écarts d'acquisition figurant au bilan sont les suivantes :

| En milliers d'euros | 31/12/2013 | Augmentations | Diminutions | 30/06/2014 |
|---------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| Ecarts d'acquisition sur titres | 66 711 | 840 | | 67 551 |
| Fonds commerciaux | 5 892 | 93 | | 5 985 |
| Survaleurs nettes | 72 603 | 933 | 0 | 73 536 |

Les variations relatives aux écarts d'acquisition sont liées principalement aux variations de taux de conversion : 749K€.

Les écarts d'acquisition intègrent les engagements de rachat de titres de minoritaires dont la contrepartie est inscrite en dettes sur immobilisations pour 91K€.

L'augmentation du poste « Fonds commerciaux » s'explique par les variations de taux de conversion.

3.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 31/12/2013 | Entrée de périmètre | Augmentations | Diminutions | 30/06/2014 |
|-----------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------|---------------|
| Logiciels et licences | 6 344 | | 368 | 14 | 6 698 |
| Clientèle | 27 281 | | 334 | | 27 615 |
| Marques | 4 635 | | 66 | | 4 701 |
| Droits aux baux | 629 | | | | 629 |
| Total | 38 889 | | 768 | 14 | 39 643 |

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 31/12/2013 | Entrées de périmètre | Augmentations | Diminutions | 30/06/2014 |
|-----------------------|---------------|----------------------|---------------|-------------|---------------|
| Logiciels et licences | 4 752 | | 313 | 9 | 5 056 |
| Clientèle | 11 393 | | 1 092 | | 12 485 |
| Marques | 939 | | 150 | | 1 089 |
| Droits aux baux | 0 | | | | - |
| Total | 17 084 | - | 1 555 | 9 | 18 630 |

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 31/12/2013 | Entrées de périmètre | Augmentations | Diminutions | 30/06/2014 |
|-----------------------|--------------|----------------------|---------------|-------------|--------------|
| Logiciels et licences | | | | | 0 |
| Clientèle | 4 574 | | 103 | | 4 677 |
| Marques | 1 250 | | 28 | | 1 278 |
| Droits aux baux | 12 | | | | 12 |
| Total | 5 836 | - | 131 | 0 | 5 967 |

Les valeurs nettes s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Logiciels et licences | 1 642 | 1 592 |
| Clientèle | 10 453 | 11 314 |
| Marques | 2 334 | 2 446 |
| Droits aux baux | 617 | 617 |
| Total | 15 046 | 15 969 |

Les logiciels comprennent l'écart d'évaluation dégagé lors de l'acquisition de la société I C G, soit une valeur brute de 897K€, intégralement amortie.

Les clientèles des sociétés acquises font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée d'utilité estimée, les marques étant susceptibles d'être amorties lorsque la durée d'utilité est définie.

Le poste « Marques » est représentatif des marques acquises et exploitées par le Groupe SYNERGIE.

3.2 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 31/12/2013 | Entrée de périmètre | Augmentations | Diminutions | 30/06/2014 |
|---|---------------|---------------------|---------------|-------------|---------------|
| Terrains constructions, installations techniques | 15 257 | | 1 734 | 6 | 16 985 |
| Agencements, mobilier, matériel de bureau et informatique | 32 587 | | 1 770 | 604 | 33 753 |
| Total | 47 844 | - | 3 504 | 610 | 50 738 |
| dont immobilisations en location financement | 5 709 | | 596 | | 6 305 |

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 31/12/2013 | Entrées de périmètre | Augmentations | Diminutions | 30/06/2014 |
|---|---------------|----------------------|---------------|-------------|---------------|
| Terrains constructions, installations techniques | 1 076 | | 126 | 6 | 1 196 |
| Agencements, mobilier, matériel de bureau et informatique | 21 386 | | 1 965 | 472 | 22 879 |
| Total | 22 462 | - | 2 091 | 478 | 24 075 |
| dont immobilisations en location financement | 2 287 | | 709 | | 2 996 |

Les valeurs nettes s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---------------|---------------|
| Terrains constructions, installations techniques | 15 789 | 14 181 |
| Agencements, mobilier, matériel de bureau et informatique | 10 873 | 11 201 |
| Total | 26 662 | 25 382 |
| dont immobilisations en location financement | 3 309 | 3 422 |

3.3 Actifs financiers non courants

Les variations des actifs financiers non courants s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 31/12/2013 | Entrées de périmètre | Augmentations | Diminutions | 30/06/2014 |
|--------------------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Titres mis en équivalence | 84 | | | 1 | 83 |
| Autres titres de participation | 58 | | | | 58 |
| Autres titres immobilisés | 49 | | 2 | | 51 |
| Prêts | 112 | | | 12 | 100 |
| Autres actifs financiers | 21 734 | | 12 919 | 20 786 | 13 867 |
| Total | 22 037 | - | 12 921 | 20 799 | 14 159 |

Au 30 juin 2014, les autres actifs financiers comprennent principalement la créance CICE 2014 actualisée et non imputable sur l'impôt société 2014, soit 11.414K€ ainsi que les dépôts de garantie sur les loyers commerciaux.

3.4 Créances clients

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

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Clients | 412 242 | 389 237 |
| Factures à établir | 10 609 | 7 382 |
| Provision pour dépréciation | (22 168) | (19 976) |
| Total | 400 683 | 376 643 |

La valeur actuelle des créances clients est égale à leur valeur nette.

3.5 Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|---------------|---------------|
| Personnel et comptes rattachés | 2 419 | 430 |
| Organismes sociaux | 8 764 | 10 745 |
| Impôt sur les bénéficiaires | 23 458 | 4 067 |
| Autres impôts et taxes | 4 419 | 4 479 |
| Débiteurs divers | 4 173 | 3 359 |
| Charges constatées d'avance | 4 380 | 3 800 |
| Total autres créances valeur brute | 47 612 | 26 881 |
| Provision pour dépréciation | 1 024 | 1 024 |
| Total autres créances valeur nette | 46 587 | 25 857 |

Le poste « Impôts sur le bénéfice » comprend essentiellement le solde de la créance CICE 2013 cédée à un établissement financier en août 2014 (17.406K€), ainsi que la part à moins d'un an de la créance CICE 2014 imputable sur l'impôt société 2014.

3.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|--|---------------|---------------|
| Valeurs mobilières de placement | 2 273 | 9 449 |
| Compte à terme | 1 900 | 1 900 |
| Autres disponibilités | 17 607 | 17 687 |
| Trésorerie inscrite à l'actif (1) | 21 779 | 29 036 |

(1) La trésorerie nette est présentée dans la note 3.8.3.

Conformément à la norme IAS 7, les OPCVM (2,3M€) et les dépôts à terme (1,9M€) ont été classés en trésorerie et équivalents de trésorerie du fait de leur liquidité (possibilité de les céder à tout moment) et de l'absence de risque de perte.

Ils sont évalués à la juste valeur à la clôture de l'exercice.

3.7 Capitaux propres

3.7.1 Capital social

Le capital social au 30 juin 2014 est composé de 24 362 000 actions au nominal de 5 euros, et s'élève à 121 810 000 euros.

Les actions bénéficient d'un droit de vote double lorsqu'elles sont maintenues au nominatif pendant deux ans au moins.

3.7.2 Actions propres

L'animation du titre est confiée à un prestataire de services, dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'Association Française des Marchés Financiers « AMAFI », reconnue par l'AMF.

Au 30 juin 2014, SYNERGIE détient deux catégories d'actions propres :

- celles acquises dans le cadre du contrat de liquidité (10 678 actions soit 0,04 % du capital) ;
- celles acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions propres tel qu'approuvé par l'Assemblée Générale du 18 juin 2014 (334 627 actions, soit 1,37% du capital).

Les ventes du premier semestre ont dégagé une plus value de 90K€ inscrite dans les réserves.

3.7.3 Affectation du résultat 2013

L'Assemblée Générale Mixte du 18 juin 2014 (3^{ème} résolution) a approuvé la distribution de dividendes proposée, soit 7.309K€, les actions propres détenues au jour de la mise en paiement ne donnant toutefois pas droit au paiement de celui-ci. Il en a résulté une distribution effective de 7.207K€.

3.8 Passifs financiers

3.8.1 Dettes financières non courantes

| En milliers d'euros | Montants | | 1 an << 5 ans | | > 5 ans | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
| Emprunts et dettes financières | | | | | | |
| Etablissements de crédit | 7 069 | 6 004 | 3 374 | 2 782 | 3 694 | 3 222 |
| Location financement | 1 999 | 2 161 | 1 999 | 2 161 | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 14 | 14 | 14 | 14 | | |
| TOTAL | 9 081 | 8 180 | 5 387 | 4 958 | 3 694 | 3 222 |

3.8.2 Emprunts et dettes financières courantes

| En milliers d'euros | Montants | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
| Emprunts et dettes financières | | |
| Etablissements de crédit | 846 | 718 |
| Location financement | 1 409 | 1 354 |
| Emprunts et dettes financières divers | 15 | 16 |
| TOTAL | 2 270 | 2 088 |

3.8.3 Concours bancaires courants et trésorerie nette

| En milliers d'euros | Montants | | |
|---|---------------|---------------|-----------------|
| | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
| Concours bancaires courants | | | |
| Concours bancaires | 21 019 | 23 767 | 35 836 |
| Intérêts courus | 36 | 38 | 36 |
| TOTAL | 21 055 | 23 805 | 35 873 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 21 779 | 29 036 | 22 583 |
| Trésorerie nette | 724 | 5 231 | (13 290) |

3.8.4 Engagements financiers hors bilan

Covenants bancaires

Les emprunts à moyen terme accordés au Groupe SYNERGIE, soumis à des covenants bancaires sont arrivés à échéance en octobre 2013.

Effets escomptés non échus

Les effets escomptés non échus s'élevaient à 450K€ au 30 juin 2014.

3.9 Provisions

3.9.1 Provisions et dettes pour avantages du personnel

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 31/12/2013 | Var. |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Indemnités de départ en retraite France | 2 180 | 2 092 | 88 |
| Indemnités de départ en retraite Allemagne | 313 | 313 | 0 |
| Prime de fin de contrat Italie | 198 | 198 | 0 |
| Total provisions pour avantage au personnel | 2 691 | 2 603 | 88 |
| Participation des salariés + 1 an | 2 385 | 2 745 | (361) |
| TOTAL | 5 076 | 5 348 | (273) |

3.9.2 Provisions pour risques et charges courantes

| En milliers d'euros | 31/12/2013 | Var. de périmètre | Augmentation | Diminution | 30/06/2014 |
|---------------------------------|--------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| Provisions pour litiges | 532 | | 162 | 99 | 596 |
| Autres provisions risques | 750 | | 46 | 83 | 713 |
| Total provisions risques | 1 283 | - | 208 | 182 | 1 309 |
| Autres provisions charges | 47 | | 4 | 44 | 7 |
| TOTAL | 1 330 | - | 213 | 226 | 1 317 |

3.10 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs | 7 143 | 6 708 |
| Factures à recevoir | 5 057 | 5 180 |
| Total | 12 200 | 11 887 |

3.11 Autres passifs courants

Les autres dettes et comptes de régularisation s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------------|----------------|
| Dettes fiscales et sociales | 293 906 | 280 745 |
| Engagements de rachats minoritaires | 1 682 | 1 635 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 256 | 311 |
| Autres dettes, clients créditeurs et avoir à établir | 8 435 | 4 873 |
| Produits constatés d'avance | 9 | 0 |
| Total | 304 289 | 287 564 |

Des engagements de rachat des minoritaires ont été constatés en dettes sur immobilisations pour 1.682K€, avec comme contrepartie le poste intérêts minoritaires, la différence augmentant les écarts d'acquisition, dans la mesure où ces engagements sont relatifs à des regroupements d'entreprises réalisés avant 2011.

COMPTE DE RESULTAT ET INFORMATION SECTORIELLE

NOTE
4.

4.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué exclusivement des facturations liées aux prestations de Gestion des Ressources Humaines. Il inclut au 30 juin 2014 des facturations hors Travail Temporaire (placement de salariés permanents, outsourcing, formation ...) à hauteur de 9.583K€, soit 1,2 % du chiffre d'affaires consolidé. Ces activités, en cours de développement dans le Groupe, restent cependant en l'état non significatives, et ne constituent pas un secteur d'activité distinct.

4.2 Information sectorielle

Eléments de compte de résultat

| En milliers d'euros | Chiffre d'affaires | | Résultat opérationnel courant | |
|---------------------------|--------------------|----------------|-------------------------------|---------------|
| | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
| France | 433 892 | 401 560 | 25 952 | 18 531 |
| Belgique | 82 737 | 72 654 | 3 345 | 3 548 |
| Autres Europe Nord et Est | 113 852 | 95 029 | 2 565 | 1 627 |
| Italie | 83 082 | 76 179 | 1 717 | 1 813 |
| Espagne, Portugal | 65 251 | 42 352 | 765 | (119) |
| Canada, Australie | 15 054 | 15 817 | 326 | 26 |
| TOTAL | 793 868 | 703 591 | 34 670 | 25 426 |

Le résultat opérationnel courant est présenté avant amortissement et dépréciation des incorporels.

La France est elle-même ventilée en 4 régions (1) : Région 1 : Bourgogne, Rhône-Alpes, Paca
Région 2 : Aquitaine, Midi Pyrénées
Région 3 : Bretagne, Normandie, Nord, Est
Région 4 : Ile de France, Centre

| En milliers d'euros | Amortissements | | Dépréciations | |
|---------------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
| France | 1 084 | 1 280 | 887 | 2 368 |
| Belgique | 575 | 526 | 10 | 161 |
| Autres Europe Nord et Est | 1 321 | 1 138 | 256 | 2 152 |
| Italie | 83 | 54 | 529 | 380 |
| Espagne, Portugal | 301 | 247 | 429 | 258 |
| Canada, Australie | 87 | 76 | 18 | (1) |
| TOTAL | 3 451 | 3 321 | 2 129 | 5 318 |

Soit pour la France :

| En milliers d'euros | Chiffre d'affaires | | Résultat opérationnel courant | |
|---------------------|--------------------|----------------|-------------------------------|---------------|
| | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
| Région 1 | 102 887 | 101 441 | 3 691 | 3 248 |
| Région 2 | 105 436 | 94 939 | 5 009 | 4 382 |
| Région 3 | 148 820 | 151 351 | 7 228 | 7 101 |
| Région 4 | 76 022 | 50 162 | 2 555 | 402 |
| Non affecté | 727 | 3 667 | 7 469 | 3 398 |
| TOTAL | 433 892 | 401 560 | 25 952 | 18 531 |

| En milliers d'euros | Amortissements | | Dépréciations | |
|---------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
| Région 1 | 129 | 142 | 6 | 4 |
| Région 2 | 80 | 78 | 4 | 8 |
| Région 3 | 131 | 157 | 3 | 12 |
| Région 4 | 186 | 140 | 0 | 30 |
| Non affecté | 558 | 763 | 874 | 2 314 |
| TOTAL | 1 084 | 1 280 | 887 | 2 368 |

4.3 Charges de Personnel

| En milliers d'euros | 30 juin 2014 | 30 juin 2013 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Salaires et traitements | 563 391 | 496 835 |
| Charges sociales | 151 588 | 138 159 |
| Transferts de charges | (3 595) | (4 356) |
| Total | 711 384 | 630 638 |

L'effectif moyen s'élève à 46.316 salariés au cours du premier semestre 2014, dont 44.042 intérimaires et 2.274 salariés permanents.

4.4 Résultat financier

| En milliers d'euros | 30 juin 2014 | 30 juin 2013 |
|---|--------------|----------------|
| Produits sur cession de valeurs mobilières | 17 | 11 |
| Autres produits | 238 | 405 |
| Intérêts des emprunts | (115) | (177) |
| Intérêts locations financement | (140) | (82) |
| Agios bancaires et autres charges financières | (593) | (687) |
| Intérêt participation des salariés | (55) | (100) |
| Coût de l'endettement net | (648) | (630) |
| Autres produits financiers | 704 | 182 |
| Autres charges financières | (8) | (949) |
| Total | 47 | (1 397) |

Les postes d'autres produits et charges financiers sont principalement impactés de l'effet des variations du cours des devises et en particulier de la livre sterling.

IMPÔTS

NOTE
5

5.1 Charge d'impôt

La charge d'impôt de 10.930K€ inscrite au compte de résultat se ventile comme suit :

| | |
|--------------------------------------|---------------|
| Impôt sur les bénéfices | 4.581 |
| Impôts différés | 156 |
| Total Impôt sur les bénéfices | 4.737 |
| C V A E (filiales françaises) | 5.950 |
| IRAP (Italie) | 243 |
| Total charge d'impôt | 10.930 |

5.2 Variation de la situation fiscale différée

| En milliers d'euros | 30 juin 2014 | 31 décembre 2013 |
|--|----------------|------------------|
| Actif fiscal différé créé au titre de : | | |
| Déficit fiscaux reportables | 330 | 430 |
| Décalages temporaires | 1 493 | 1 766 |
| Total fiscal différé | 1 823 | 2 196 |
| Passif fiscal différé | 4 288 | 4 476 |
| Total | (2 465) | (2 280) |

Dans un souci de prudence, certains déficits fiscaux reportables au taux de droit commun n'ont pas été retenus. L'économie d'impôt correspondante se serait élevée à 1.047K€, dont 140K€ au titre du 1^{er} semestre 2014.

Les déficits fiscaux activés, qui s'élèvent à 330K€, ont pour horizon respectif :

| En milliers d'euros | 2014 | 2015 | Total |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Synergie Services (Belgique) | 48 | - | 48 |
| Synergie Portugal | 28 | 91 | 119 |
| Synergie Luxembourg | 30 | 84 | 114 |
| Autres | 49 | - | 49 |
| TOTAL | 155 | 175 | 330 |

Les impôts différés passifs d'un montant total de 4.288K€ concernent essentiellement les marques et clientèles nettes des amortissements pratiqués depuis l'acquisition (2.757K€) et les amortissements dérogatoires (1.051K€).

5.3 Preuve d'impôt

L'écart entre le montant de l'impôt sur le bénéfice, calculé au taux de l'impôt en vigueur en France et le montant effectif d'impôt s'explique comme suit :

| En milliers d'euros | 30 juin 2014 |
|---|---------------|
| Résultat avant charge d'impôt | 33 408 |
| Résultat avant impôt après CVAE, Irap | 27 215 |
| Taux d'impôt en vigueur en France | 38,00% |
| Impôt théorique | 10 342 |
| Cice | (6 237) |
| Déficits non activés | 129 |
| Contrib. exceptionnelle revenus distribués | 216 |
| Ecritures de consolidation sans fiscalité et divers | 287 |
| Total impôt sur les bénéfices (note 5.1) | 4 737 |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

NOTE
6

La variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation s'analyse comme suit :

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------------|-----------------|
| | Variation | |
| Clients | (24.040) | (36.736) |
| Autres créances | (20.730) | 9.979 |
| Augmentation actif circulant | (44.770) | (26.757) |
| Provisions pour risques et charges | (13) | 226 |
| Fournisseurs | 313 | (.813) |
| Dettes fiscales et sociales | 13.161 | 25.057 |
| Autres dettes | 3.194 | (3 294) |
| Augmentation du passif exigible | 16.655 | 21.176 |
| Variation du BFR | (28.115) | (5.581) |

AUTRES INFORMATIONS

NOTE
7

PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2014, les relations entre le Groupe SYNERGIE et les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2013 et donc peu significatives.

NOTE
8

ENGAGEMENTS ET PASSIFS EVENTUELS

7.1 Engagements reçus et actifs éventuels

Les banques ont garanti SYNERGIE et certaines de ses filiales de travail temporaire vis-à-vis de leurs clients pour 66.364K€ en France et 13.067K€ pour les filiales étrangères au 30 juin 2014.

A compter du 1^{er} juillet 2014, date de renouvellement des cautions en France, BNP PARIBAS a octroyé des cautions à hauteur de 67.907K€ dont 46.670K€ contre-garantis par le *pool* bancaire de SYNERGIE.

7.2 Engagements donnés et passifs éventuels

Les indemnités de départ en retraite et autres avantages accordés au personnel sont provisionnées (Note 3.9.1).

Il n'existe aucun autre engagement susceptible d'affecter de façon significative l'appréciation des comptes consolidés.

NOTE
9

EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2014

Aucun événement significatif susceptible de remettre en cause les comptes au 30 juin 2014 n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes.

DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés, présentés dans le rapport financier semestriel, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, du résultat de SYNERGIE et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation.

Le rapport semestriel d'activité présente ainsi un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Paris, le 10 septembre 2014

Daniel AUGEREAU

Président Directeur Général

JM AUDIT ET CONSEILS
19 RUE DE VIGNON
75008 PARIS

FIGESTOR
4-14 RUE FERRUS
75014 PARIS

SYNERGIE

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

SYNERGIE
Société Anonyme au capital de 121 810 000 Euros
11, avenue du Colonel Bonnet
75016 – PARIS

Ce rapport contient 3 pages

Synergie

*Rapport des Commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle*

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

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 Synergie, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, 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 de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. 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.

Synergie

*Rapport des Commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle*

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

2. 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.

Fait à Paris, le 11 septembre 2014

Les commissaires aux comptes

JM AUDIT ET CONSEILS
Membres de la Compagnie de Paris

FIGESTOR
Membres de la Compagnie de Paris

Abdullah LALA

Gérard PICAULT

Pierre LAOT

Frédéric FARAÏT