



GESTION DES
RESSOURCES
HUMAINES

2018

RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
AU 30 JUIN



www.synergie.com



SOMMAIRE

- ❑ **RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU 30 JUIN 2018**

- ❑ **COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2018**

- ❑ **DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

- ❑ **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2018**



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU 30 JUIN 2018

Le Directoire de SYNERGIE(*), réuni le 12 septembre 2018 sous la présidence de M. Daniel AUGEREAU, a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2018.

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité des commissaires aux comptes est en cours d'établissement.

1. Chiffres clés du premier semestre 2018

En milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017
Chiffre d'affaires	1.238.762	1.098.717
Résultat opérationnel courant (1)	57.693	59.163
Résultat opérationnel	53.102	52.901
Résultat financier	(564)	(843)
Résultat avant impôt	52.538	52.058
Impôts sur le résultat (2)	(15.956)	(16.284)
Résultat net de l'ensemble consolidé	36.582	35.774

(1) avant amortissement et dépréciation des incorporels

(2) dont CVAE 7.815K€ en 2018 et 7.357K€

(*) Le Directoire Président : Daniel Augereau
 Membres : Yvon Drouet - Sophie Sanchez - Olga Medina

2. Faits marquants

SYNERGIE a pris une participation de 66% dans l'Entreprise de Services Numériques française DCS EASYWARE.

Par cette acquisition, SYNERGIE se positionne sur un marché en plein essor et complète, comme ses grands confrères, ses activités traditionnelles en se diversifiant dans l'infogérance, le conseil et l'assistance technique.

DCS EASYWARE apportera ainsi au Groupe SYNERGIE une complémentarité dans son offre de services et les ressources nécessaires à la transition numérique et digitale de sa clientèle.

La participation de 70% détenue dans la filiale de droit britannique ACORN LEARNING SOLUTIONS a été cédée en janvier 2018.

3. Comptes consolidés semestriels résumés

Les comptes sont présentés en normes IFRS.

L'ensemble des documents composant les comptes semestriels est présenté en milliers d'euros.

3.1. Chiffre d'affaires

SYNERGIE confirme son excellent début d'année 2018, avec un chiffre d'affaires semestriel consolidé de 1.238,8M€ en hausse de 12,7% par rapport à 2017 (9,1% à devise et périmètre constant).

Le chiffre d'affaires se ventile comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017	Variation
France	588.978	556.585	5,8%
Belgique	137.601	124.177	10,8%
Autres Europe du Nord et de l'Est	168.770	128.842	31,0%
Italie	203.954	163.300	24,9%
Espagne, Portugal	110.436	100.582	9,8%
Canada, Australie	29.024	25.232	15,0%
TOTAL	1.238.762	1.098.717	12,7%

L'évolution par trimestre est la suivante :

En milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017	variation
Chiffre d'affaires du 1er trimestre	589.574	516.138	14,2%
Chiffre d'affaires du 2ème trimestre	649.188	582.579	11,4%
TOTAL	1.238.762	1.098.717	12,7%

France

En France, la hausse de l'activité s'est poursuivie, avec un mix grands comptes / PME PMI stable.

Cette performance a été soutenue par le fort développement de secteurs industriels où le Groupe a déployé ses investissements depuis plusieurs années (aéronautique, construction navale, énergies nouvelles...) la progression maîtrisée du secteur automobile tant chez les grands acteurs que chez leurs sous-traitants, et l'embellie de la construction.

Le recrutement de consultants et les actions ciblées de formation ont par ailleurs bénéficié à l'ensemble de la clientèle (tertiaire, industrie...).

International

Avec 649,8M€, le développement du Groupe hors de l'hexagone se poursuit à un rythme très élevé (+19,9% sur le semestre ; +13,0% à périmètre et devises constants). L'International représente désormais 52,5% de l'activité consolidée.

Europe du Sud

Les trois pays constituant cette zone sont en forte progression (+19,1% globalement), avec un effet de levier particulièrement fort en Italie.

Benelux

Un développement de 8,3% a été constaté sur ce territoire, où le dynamisme économique bénéficie en particulier à la Belgique.

Europe du Nord et de l'Est

En Grande-Bretagne, l'activité est en croissance de 2% sur le semestre à devise et périmètre constants ; le contexte reste toutefois tendu à l'échelle nationale, avec un taux d'emploi élevé et une croissance faible ; certains accords avec de grands donneurs d'ordre ont été différés, une concurrence agressive en matière de prix étant également constatée.

Le chiffre d'affaires de l'Allemagne est en légère progression (+1%), l'application des dernières mesures relatives à l'égalité de traitement des salaires (« equal pay ») ayant conduit les clients à limiter le recours au travail temporaire et à internaliser les intérimaires qui leur étaient détachés.

Le chiffre d'affaire semestriel de la filiale autrichienne VÖLKER GmbH, intégrée en novembre 2017, s'élève à 42,5M€ (+35% par rapport au premier semestre 2017).

L'activité des autres pays de cette zone (Suisse et pays de l'Est) est moins significative et globalement stable.

Canada, Australie

Hors Europe, les implantations de SYNERGIE sont regroupées autour de deux pôles :

- L'Australie en très forte progression (+70% à devise constante), dynamisée par de grands donneurs d'ordre ;
- Le Canada, en léger retrait par rapport à 2017 (-2,8% à devise constante).

3.2. Résultat opérationnel courant

Au cours du semestre, SYNERGIE affiche un résultat opérationnel courant de 57,7M€ légèrement inférieur à celui de 2017.

L'effet favorable de la forte progression de l'activité a toutefois été atténué par celui de mesures législatives dans plusieurs pays qui ont conduit à augmenter le coût des intérimaires (CICE passant de 7% à 6% en France, baisse très significative de certains allègements et subventions sociales en Belgique, accélération de l'*equal pay* en Allemagne).

Il convient de rappeler en outre les performances particulièrement élevées réalisées au cours du premier semestre 2017, impactant l'effet de base.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi sa politique d'investissements avec l'ouverture d'une vingtaine d'agences permettant de répondre aux demandes de grands comptes, d'étendre le maillage du territoire et de renforcer certaines spécialisations. Les charges de structure ont été maîtrisées, les actions de recrutement de consultants et de formation ciblées, la digitalisation et le développement des outils IT, devant avoir un impact positif sur le développement et la rentabilité à court terme.

Ainsi, le résultat opérationnel courant (avant amortissement et dépréciation des incorporels liés aux acquisitions) ressort à 57.693K€ au 30 juin et se ventile comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017
France	35.473	38.200
Belgique	7.576	8.802
Autres Europe Nord et Est	3.161	3.007
Italie	9.601	7.251
Espagne, Portugal	1.876	1.739
Canada, Australie	6	164
TOTAL	57.693	59.163

Les amortissements (3.827K€) sont en hausse sensible par rapport à 2017, traduisant la poursuite de la politique d'investissements, axée sur la digitalisation.

Les provisions pour indemnités de départs en retraite, en France, ont augmenté de 549K€, essentiellement du fait de l'inflation.

La sinistralité client s'est maintenue avec une maîtrise du crédit client sur l'ensemble des zones, les dépréciations de créances s'établissant à 0,20% du chiffre d'affaires.

3.3. Résultat opérationnel

Les amortissements et dépréciations des actifs incorporels liés aux acquisitions, ainsi que les autres charges et produits opérationnels, permettent d'expliquer le passage du résultat opérationnel courant au résultat opérationnel, lequel s'élève à 53.102K€ (contre 52.901K€ en 2017).

Les amortissements se sont élevés à 2.568K€, contre 1.325K€ en 2017, la hausse étant liée à l'amortissement de la marque et de la clientèle de la filiale autrichienne acquise au 31 octobre 2017 (915K€) et à un amortissement exceptionnel de la marque en Grande Bretagne (428K€).

Compte tenu du contexte économique particulier de la Grande-Bretagne, du taux d'actualisation en hausse et de développements commerciaux différés, il a été constaté également une dépréciation de 1.500K€ du goodwill relatif à ce pays.

Les autres produits et charges opérationnels non récurrents ne sont pas significatifs.

3.4. Résultat financier

Le coût de l'endettement financier net est limité à 389K€ contre 232K€ en 2017, soit un niveau de l'ordre de 0,03% du chiffre d'affaires, la dette financière brute du Groupe étant sensiblement de même niveau qu'en 2017.

Le taux de conversion des devises au 30 juin 2018, dont celui de la livre sterling a conduit à constater une perte de change de 146K€ (contre 601K€ au 30 juin 2017).

3.5. Résultat net

Le résultat net consolidé de la période atteint 36.582K€ (contre 35.774K€ au 30 juin 2017) ; il découle des éléments développés précédemment et de la charge d'impôt.

Celle-ci intègre en France la CVAE, qui s'est élevée à 7.815K€ sur les six premiers mois de l'exercice (7.357K€ en 2017).

4. Structure financière

En milliers d'euros	Montants		
	30/06/2018	31/12/217	30/06/2017
Capitaux propres consolidés	450.862	435.712	390.769
Trésorerie nette des soldes bancaires	37.149	50.032	14.922
Endettement financier	(64.444)	(38.127)	(18.180)
Trésorerie nette de tout endettement (*)	3 538	11.905	(3.258)
Trésorerie y compris CICE mobilisable	86.328	153.630	91.364
Capacité d'autofinancement	25.601	50.700	20.097
Variation du besoin en fonds de roulement	(18.767)	(11.169)	(19.558)
Coût de l'endettement financier net/chiffre d'affaires	0,03%	0,02%	0,02%

(*) Après retraitement du CICE 2014 échu

La performance réalisée par SYNERGIE a permis de renforcer sa structure financière, les éléments suivants étant mis en évidence :

- Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 450,9M€ (dont part du Groupe 439,9M€) ; le résultat net de 36,6M€ et la distribution de dividendes (19,2M€) expliquent la variation par rapport à leur solde à la clôture de l'exercice précédent (435,7M€) ;
- Ils ont été impactés de 1,6M€ à l'ouverture, suite à l'application de l'IFRS 9 portant sur les créances douteuses, désormais évaluées en fonction des pertes attendues ;
- La trésorerie nette des soldes bancaires reste largement positive à 37,1M€, malgré une augmentation du besoin en fonds de roulement de 17,8M€ sur le semestre reflétant la forte hausse de l'activité avec une contribution élevée de l'Europe du Sud et des grands comptes ;
- La trésorerie nette de tout endettement s'établit à 83,5M€ en intégrant le CICE 2014 devant être encaissé au 3ème trimestre 2018 et les créances CICE 2016 et 2017 mobilisables à court terme et dont la cession aurait un effet bénéfique très significatif sur la trésorerie.

Cette situation financière solide offre ainsi au Groupe les moyens nécessaires à la poursuite de son développement et à la réalisation de nouvelles acquisitions, en particulier à l'International.

Au 30 juin 2018, SYNERGIE SE détenait 367 218 de ses propres actions, dont 14 755 dans le cadre du contrat de liquidité et 352 463 au titre du programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale du 14 juin 2018.

5. Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants

L'appréciation des risques et incertitudes auxquels SYNERGIE est exposée a été décrite dans le rapport annuel 2017 et demeure inchangée.

Nous rappellerons ci-après les principaux risques identifiés.

5.1 Risques financiers

Risque de change

L'activité réalisée hors zone euro représente 7,9% du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2018 (contre 8,8% au 30 juin 2017).

Notre développement en Grande-Bretagne par acquisitions successives depuis décembre 2005, financées en partie par apports en compte courant, et l'évolution de la monnaie britannique a conduit le Groupe à être plus sensible aux effets des variations de cours des devises.

Le Brexit a affecté la parité euro / livre sterling et entraîné une charge financière traduisant l'impact d'une variation de provision, laquelle sera actualisée dans les comptes annuels 2018 en fonction du taux de change au 31 décembre.

Les financements des acquisitions de filiales, hors zone euro, ont depuis 2008 été assurés en majorité localement.

Risque de taux

L'intégralité des emprunts en cours de remboursement au 30 juin 2018 a été souscrite à taux fixes, dont les plus significatifs datent de 2017 ou ont fait l'objet de renégociations début 2017.

Le taux moyen des intérêts relatifs aux emprunts du Groupe est désormais de 1,07% (contre 1,64% sur le premier semestre 2017).

5.2 Risque conjoncturel

La décision de quitter l'Union Européenne (« Brexit ») prise par voie référendaire au Royaume-Uni le 23 juin 2016 pourrait avoir une incidence défavorable sur

l'économie, les marchés financiers et les marchés de change internationaux. Des incertitudes d'ordre juridique sont apparues relatives notamment aux flux de personnel européens en Grande-Bretagne.

La filiale britannique contribue toutefois pour seulement 4,5 % au chiffre d'affaires consolidé du Groupe SYNERGIE en 2018 (4,9% sur l'année 2017).

Les risques de nature financière ont été exposés précédemment et ceux de nature économique le sont dans la note n°3.1 de l'Annexe aux comptes consolidés (incidence des variations de taux d'actualisation, de croissance et d'*ebit* sur les flux futurs).

5.3 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 un niveau minimum de protection effective aux travailleurs temporaires en respectant le principe de l'égalité de traitement.

Il conduit également 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 ont pu, au fil des années, se traduire 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. Le pourcentage appliqué sur les salaires concernés s'élève à 6% depuis le 1^{er} janvier 2018, alors qu'il était de 7% en 2017.
- le CDI intérimaire, qui doit renforcer l'attractivité de l'intérim pour les cadres et agents de maîtrise ; il s'est véritablement développé à compter de 2015 et monte en puissance de mois en mois.

Des allègements de contributions sociales ou « subventions » ont diminué voire été supprimés dans certains pays où SYNERGIE est implanté, notamment en Belgique.

Nous n'avons pas connaissance d'autres évolutions législatives ayant un impact significatif sur les comptes en 2018.

5.4 Risque client

Le Groupe SYNERGIE conserve son indépendance vis-à-vis de ses clients ; seuls deux d'entre eux contribuent au chiffre d'affaires consolidé pour plus de 1%.

L'activité généraliste, le "mix" PME PMI / Grands Comptes (58% / 42%) et la répartition du chiffre d'affaires inter-secteurs sont également des éléments favorables à l'évolution du Groupe.

6. Principales transactions entre parties liées

L'acquisition de DCS EASYWARE au cours du mois de juin constitue une opération entre parties liées ; des données chiffrées figurent dans la note 7 de l'Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.

7. Evolution prévisible au cours de l'exercice

Le contexte économique devrait rester favorable à notre activité au cours du second semestre 2018 pour l'ensemble de la zone euro.

En France, la croissance du chiffre d'affaires du travail temporaire devrait se poursuivre, selon les données du syndicat professionnel PRISM'EMPLOI.

SYNERGIE a confirmé son dynamisme au cours de l'été, maintenant une croissance élevée, principalement à l'International (+19,4% en juillet).

Le second semestre devrait ainsi permettre d'améliorer les performances du Groupe, sous l'effet de la saisonnalité traditionnelle de l'activité et de la maîtrise des coûts, avec pour objectif un chiffre d'affaires de près de 2,6 milliards d'euros en 2018.

8. 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 2018 n'est survenu.

9. Calendrier des publications financières 2018

L'information financière au 30 septembre 2018 sera communiquée le 24 octobre 2018 (après Bourse).



SYNERGIE

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2018

1. ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actif	Notes	30/06/2018	30/12/2017
En milliers d'euros	N°		
Écarts d'acquisition	3.1	114.150	78.033
Autres immobilisations incorporelles	3.1	23.841	16.284
Immobilisations corporelles	3.2	54.333	51.326
Actifs financiers non courants	3.3	108.997	117.495
Impôts différés actifs	5.2	2.631	1.717
Actifs non courants		303.951	264.855
Créances clients	3.4	574.105	525.410
Autres créances	3.5	96.709	81.810
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.6	60.944	78.283
Actifs courants		731.757	685.502
Total de l'Actif		1.035.709	950.358
<hr/>			
Passif	Notes	30/06/2018	30/12/2017
En milliers d'euros	N°		
Capital social		121.810	121.810
Réserves et report à nouveau		282.539	224.093
Résultat net consolidé		35.505	79.883
Intérêts ne conférant pas le contrôle		11.008	9.925
Capitaux propres	3.7	450.862	435.712
Provisions et dettes pour avantages du personnel	3.9	4.390	3.882
Dettes financières non courantes	3.8	27.161	30.451
Impôts différés passifs	5.2	6.913	4.872
Passifs non courants		38.464	39.204
Provisions pour risques et charges courantes	3.9	1.847	1.842
Dettes financières courantes	3.8	37.289	7.676
Concours bancaires courants	3.8	23.795	28.251
Dettes fournisseurs	3.10	18.002	17.719
Dettes fiscales et sociales	3.11	434.484	401.813
Autres dettes	3.11	30.966	18.141
Passifs courants		546.383	475.442
Total du Passif		1.035.709	950.358

2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	Notes N°	30/06/2018	30/06/2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	4.1	1.238.762	1.098.717
Autres produits		3.185	1.647
Achats consommés		(45)	(24)
Charges de personnel	4.3	(1.114.065)	(978.858)
Charges externes		(37.103)	(33.207)
Impôts, taxes et versements assimilés		(26.375)	(23.361)
Dotations aux amortissements		(3.827)	(3.308)
Dotations aux provisions		(2.751)	(1.624)
Autres charges		(88)	(820)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT AVANT DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS DES INCORPORELS	4.2	57.693	59.163
Dotations aux amortissements des incorporels, liées aux acquisitions		(2.568)	(1.325)
Dépréciation des incorporels liée aux acquisitions		(1.500)	(5.000)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		53.625	52.838
Autres produits et charges opérationnels		(523)	63
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		53.102	52.901
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		514	377
Coût de l'endettement financier brut		(904)	(610)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	4.4	(389)	(232)
Autres produits et charges financiers	4.4	(175)	(611)
Quote part des sociétés mises en équivalence		-	-
RÉSULTAT NET AVANT IMPÔT		52.538	52.058
Charge d'impôt	5	(15.956)	(16.284)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		36.582	35.774
Part du groupe		35.505	35.288
Intérêts minoritaires		1.077	486
Résultat par action (en euro) (*)		1,50	1,47
Résultat dilué par action (en euro) (*)		1,50	1,47

(*) Résultat par Groupe rapporté à 24 362 000 actions.

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

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net	36.582	35.774
Profits et pertes résultant de la conversion des comptes des filiales étrangères	(109)	(694)
Résultat sur cession d'actions propres	41	65
Sous total gains et pertes recyclables	(68)	(630)
Écarts actuariels nets d'impôt	(274)	158
Sous-total gains et pertes non recyclables	(274)	158
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(342)	(472)
Résultat global net	36.240	35.302
Part du Groupe dans le résultat global total	35.164	34.832
Part des minoritaires dans le résultat global total	1.076	470

3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat net consolidé		36.582	35.774	81.511
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		(601)	92	254
Amortissements et provisions	4.2	6.449	8.285	15.964
Coût de l'endettement financier		389	232	562
Fiscalité latente		1.127	(79)	(461)
Autres charges et produits non générateurs de flux à court terme (1)		(18.345)	(24.207)	(47.022)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement net et impôt		25.601	20.097	50.808
Variation du besoin en fonds de roulement	6	(18.767)	(19.558)	(11.880)
FLUX DE TRESORERIE NET GENERE PAR		6.834	539	38.928
Acquisitions d'immobilisations		(8.369)	(7.165)	(22.954)
Cessions d'immobilisations (2)		474	70	207
Cessions d'actif financier non courant		28 011	0	0
Incidence des variations de périmètre (et complément de prix) (*)		(46.093)	0	(4.555)
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(25.977)	(7.095)	(27.302)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	3.7	(19.200)	(14.403)	(14.403)
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		(1.404)	(450)	(450)
Rachat d'actions propres		(289)	(20)	(170)
Emissions d'emprunts	3.8	30.000	4.090	22.491
Remboursements d'emprunts	3.8	(2.581)	(855)	(1.849)
Coût de l'endettement financier net	4.4	(389)	(232)	(562)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		6.136	(11.870)	5.057
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		(13.007)	(18.426)	16.683
Trésorerie à l'ouverture	3.8	50.031	33.348	33.348
Trésorerie à la clôture	3.8	37.024	14.922	50.031
(*) composée de:				
Prix décaissé a l'acquisition		(48.600)	0	(10.769)
Trésorerie acquise		2.507	0	6.214
Incidence de la variation de périmètre		(46.093)	0	(4.555)

(1) créance CICE 2018 non imputable en 2019 pour 19.072K€

(2) dont encaissement créance CICE 2015 pour 28.011K€

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

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 ne conférant pas le contrôle	Total
Situation au 01/01/2017	121.810	12.181	(3.483)	233.634	2.593	366.735	3.668	370.403
Affectation du résultat n-1	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	(14.403)	-	(14.403)	(450)	(14.853)
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	(170)	-	91	(.79)	-	(79)
Résultat net global de l'exercice	-	-	-	79.883	-	79.883	1.628	81.511
Ecart de conversion	-	-	-	-	(1.374)	(1.374)	(30)	(1.404)
Autres variations	-	-	-	(5.104)	128	(4.976)	5.109	133
Situation au 31/12/2017	121.810	12.181	(3.653)	294.010	1.437	425.786	9.925	435.711
Situation au 01/01/2018	121.810	12.181	(3.653)	294.010	1.437	425.786	9.925	435.711
Retraitement IFRS 9 (*)	-	-	-	(1.566)	-	(1.566)	-	(1.566)
Affectation du résultat n-1	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	(19.200)	-	(19.200)	(1.404)	(20.605)
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	(330)	-	41	(289)	-	(289)
Résultat net global de l'exercice	-	-	-	35.505	-	35.505	1.077	36.582
Ecart de conversion	-	-	-	-	(109)	(109)	(1)	(109)
Autres variations	-	-	-	-	(274)	(274)	1.410	1.136
Situation au 30/06/2018	121.810	12.181	(3.983)	308.749	1.096	439.853	11.007	450.861

(*) Le retraitement IFRS 9 portant sur les pertes attendues sur les créances clients a été pris en compte dans les capitaux propres d'ouverture à hauteur de 1.566K€.

5. ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES

NOTE
1

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.1 Contexte général

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2018 ont été arrêtés par le Directoire par une délibération en date du 12 septembre 2018.

Il s'agit d'états financiers intermédiaires consolidés résumés qui, en conséquence, n'incluent pas toutes les notes requises dans les comptes annuels, mais une sélection de notes explicatives. Ils se lisent en complément des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils figurent dans le rapport annuel.

Ils ont été arrêtés en conformité avec la norme IAS 34 (information financière intermédiaire) 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 depuis le 1^{er} janvier 2013.

1.2 Principes et méthodes comptables applicables aux comptes semestriels consolidés résumés

Les principes et méthodes retenus sont ceux décrits dans l'Annexe aux comptes annuels consolidés 2017, à l'exception des nouvelles normes et interprétations dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2018.

La créance CICE 2018, après actualisation, a été comptabilisée en diminution des dépenses de personnel.

Nouvelles normes IFRS et interprétations IFRIC applicables au 1^e janvier 2018

- IFRS 15 « reconnaissance des revenus »

Par un règlement du 22 septembre 2016, l'Union Européenne a adopté la nouvelle norme de reconnaissance des revenus IFRS 15 publiée en mai 2014 par l'IASB. Eu égard à l'activité du Groupe SYNERGIE, de la nature des produits qu'elle

perçoit et de ses modalités de facturation, l'incidence de cette norme sur le Groupe n'est pas significative. En effet, le chiffre d'affaires est comptabilisé sur une base continue dans la mesure où les clients bénéficient immédiatement de la prestation des intérimaires.

- IFRS 9 « instruments financiers »

Par un règlement du 22 novembre 2016, l'Union Européenne a adopté la nouvelle norme IFRS 9 sur les instruments financiers. Eu égard à la structure de financement du Groupe SYNERGIE, l'incidence de cette norme sur le Groupe et ses états financiers n'est pas significative en terme de résultat.

Le Groupe a mis en œuvre le modèle simplifié prévu par la norme, de dépréciation des créances clients sur la base des pertes attendues. L'impact à l'ouverture est présenté à la page 15.

Nouvelles normes IFRS et interprétations IFRIC publiées mais non encore entrées en vigueur le 31 décembre 2017

- IFRS 16 « contrats de location »

- Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié sa nouvelle norme sur les contrats de location IFRS 16. Cette norme adoptée par l'Union Européenne est d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019. Elle impose au preneur de retraiter à son bilan l'ensemble des contrats de location dans lesquels il est partie, sauf de rares exceptions. Compte tenu du nombre très important des contrats de location souscrits en tant que preneur par le Groupe, cette norme devrait avoir une incidence significative sur la structure du bilan consolidé et, dans une moindre mesure, sur celle de l'état du résultat global consolidé. C'est pourquoi, une veille juridique a été mise en place dès 2016 pour appréhender la doctrine produite au sujet de cette norme. Un plan d'action relatif à l'application de cette norme a été défini au sein du Groupe. Les contrats susceptibles de retraitement ont été recensés, les points de difficulté provenant des particularités juridiques de ces contrats identifiés (notamment pour les filiales étrangères). Une première estimation de l'impact de cette norme sur les principaux agrégats des états financiers fait état, sur la base des informations disponibles au 31 décembre 2017, de l'estimation des principaux impacts sur les comptes consolidés.

- Augmentation du bilan : 25M€
- Augmentation du résultat courant : 1M€
- Diminution du résultat financier : 0,5M€

L'année 2018 est consacrée à la modification du système d'information rendue nécessaire par l'application de la norme au 1^{er} janvier 2019.

Informations sur les intérêts détenus dans d'autres entités en application des IFRS 10, 11 et 12

Toutes les entités incluses dans le périmètre de consolidation sont contrôlées par SYNERGIE SE eu égard au pourcentage des droits de vote détenus par la société mère qui n'est jamais inférieur à 66%.

En l'absence de tout accord ou contrat, ou disposition de droit local limitant l'exercice du contrôle, toutes ces sociétés ont été considérées comme contrôlées au sens d'IFRS 10 et ont été consolidées par intégration globale.

Le Groupe n'est partie à aucun accord conjoint susceptible d'être traité selon les dispositions de la norme IFRS 11. SYNERGIE n'est partie prenante dans aucune entité structurée et ne répond pas aux critères définissant les sociétés d'investissement au regard des dispositions normatives.

SYNERGIE a cédé la société de droit britannique ACORN LEARNING SOLUTIONS qu'elle détenait à 70%.

Les intérêts ne conférant pas le contrôle (participations ne donnant pas le contrôle) ne représentent un pourcentage significatif dans aucune filiale à l'exception de DCS EASYWARE (34%).

1.3 Recours à des estimations

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers.

Cela concerne principalement l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs incorporels et la détermination des provisions pour risques et charges. Ces hypothèses et estimations peuvent s'avérer, dans le futur, différentes de la réalité.

NOTE
2

ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Prise de participation majoritaire dans DCS EASYWARE

SYNERGIE a pris une participation de 66% dans l'Entreprise de Services Numériques de droit français DCS EASYWARE, début juin 2018, date à laquelle la société a été intégrée.

La méthode du Goodwill complet a été appliquée à cette acquisition et conduit à un montant d'écart d'acquisition de 45,4M€ au 30 juin 2018.

L'impact de cette acquisition sur le compte de résultat consolidé au 30 juin 2018 est de 3,5M€ sur le chiffre d'affaires et de 0,2M€ sur le résultat net.

Une sortie de trésorerie de 48,6M€ a été constatée au cours du semestre.

Cession des actions détenues dans ACORN LEARNING SOLUTIONS

Au cours du mois de janvier 2018, la filiale britannique ACORN (SYNERGIE) UK a cédé la participation de 70% qu'elle détenait dans ACORN LEARNING SOLUTIONS à une entité externe, pour un prix de 0,7M€.

Il en a résulté une plus-value en consolidation de 208K€.

Cession de 5% actions détenues dans SYNACO GLOBAL RECRUITMENT

La société de droit britannique ACORN GLOBAL RECRUITMENT a cédé 5% du capital de SYNACO GLOBAL RECRUITMENT pty, société de droit australien qu'elle détenait précédemment à 95%.

Pour mémoire, la société de droit autrichien VÖLKER GmbH n'était pas dans le périmètre consolidation au 30 juin 2017, ayant été consolidée à compter de novembre 2017,

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

SOCIETES CONSOLIDEES	SIEGE SOCIAL	N° SIREN (1)	% DE CONTRÔLE REVENANT A SYNERGIE		% D'INTERET REVENANT A SYNERGIE		METHODE DE CONSOLIDATION (2)	
			30/06/2018	30/12/2017	30/06/2018	30/12/2017	30/06/2018	30/12/2017
SOCIETE MERE								
SYNERGIE S.E.	PARIS 75016	329 925 010						
FILIALES FRANCAISES DE SYNERGIE SE								
AILE MEDICALE	PARIS 75016	303 411 458	100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
SYNERGIE CONSULTANTS	PARIS 75016	335 276 390	100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
DIALOGUE & COMPETENCES	PARIS 75016	309 044 543	100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
INTERSEARCH France	PARIS 75016	343 592 051	100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
SYNERGIE INSERTION	PARIS 75016	534 041 355	100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
SYNERGIE PROPERTY	PARIS 75016	493 689 509	100,00	100,00	100,00	100,00	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 DE SYNERGIE SE								
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		98,85	98,85	98,85	98,85	GLOB	GLOB
SYNERGIE TEMPORARY HELP	PRAGUE République Tchèque		98,00	98,00	98,00	98,00	GLOB	GLOB
SYNERGIE TEMPORARY HELP SLOVAKIA	BRA TISLA VA Slovaquie		100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
SYNERGIE INTERNATIONAL EMPLOYMENT SOLUTIONS (SIES)	BARCELONE Espagne		100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
FILIALES DE SIES								
DCS EA SYWARE	Lyon FRANCE	797 080 397	66,00		66,00		GLOB	
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	ESCH/ALZETTE Luxembourg		100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
SYNERGIE HUNT INTERNATIONAL	MONTRÉAL Canada		100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
ACORN (SYNERGIE) UK	NEWPORT Royaume-Uni		94,67	94,67	94,67	94,67	GLOB	GLOB
SYNERGIE PERSONAL DEUTSCHLAND	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		METHODE DE CONSOLIDATION (2)	
			30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
FILIALE DE SYNERGIE PRAGUE								
SYNERGIE SLOVAKIA	BRATISLAVA Slovaquie		78,00	78,00	77,10	77,10	GLOB	GLOB
FILIALE DE SYNERGIE ITALIA SPA								
SYNERGIE HR SOLUTIONS	TURIN Italie		100,00	100,00	85,00	85,00	GLOB	GLOB
FILIALE DE SYNERGIE TT								
SYNERGIE HUMAN RESOURCE SOLUTIONS	BARCELONE Espagne		100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
FILIALE DE SYNERGIE HRS								
SYNERGIE OUTSOURCING Espagne	BARCELONE Espagne		100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
FILIALE DE SYNERGIE E.T.T.								
SYNERGIE OUTSOURCING	PORTO Portugal		100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
FILIALES D'ACORN (SYNERGIE) UK								
ACORN RECRUITMENT	NEWPORT Royaume-Uni		100,00	100,00	94,67	94,67	GLOB	GLOB
ACORN LEARNING SOLUTIONS	NEWPORT Royaume-Uni			70,00		66,27		GLOB
ACORN RAIL	NEWPORT Royaume-Uni		100,00	100,00	94,67	94,67	GLOB	GLOB
ACORN GLOBAL RECRUITMENT	NEWPORT Royaume-Uni		75,00	75,00	71,00	71,00	GLOB	GLOB
CONCEPT STAFFING	NEWPORT Royaume-Uni		100,00	100,00	94,67	94,67	GLOB	GLOB
FILIALES DE S H R BV								
SYNERGIE LOGISTIEK BV	SCHIJNDEL Pays-Bas		100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
SYNERGIE INTERNATIONAL RECRUITMENT BV	SCHIJNDEL Pays-Bas		100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
FILIALE DE SYNERGIE BELGIUM								
SYNERGIE SERVICES	ANVERS Belgique		100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
FILIALE D'ACORN GLOBAL RECRUITMENT								
SYNACO GLOBAL RECRUITMENT Pty	ADELAÏDE Australie		90,00	95,00	63,90	67,45	GLOB	GLOB
FILIALE DE SYNACO GLOBAL RECRUITMENT Pty								
SYNERGIE RESOURCES Pty	ADELAÏDE Australie		100,00	100,00	63,90	67,45	GLOB	GLOB
FILIALE DE SYNERGIE PERSONAL DEUTSCHLAND								
CAVALLO SUISSE INVEST AG	ERMATINGEN Suisse		100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
FILIALE DE SYNERGIE SUISSE								
SYNERGIE INDUSTRIE & SERVICES	MILVIGNES Suisse		100,00	100,00	100,00	100,00	GLOB	GLOB
FILIALE DE VÖLKER BETEILIGUNGS								
VÖLKER	St. PÖLTEN Autriche		80,00	80,00	80,00	80,00	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

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, les taux d'actualisation utilisés s'échelonnant entre 6,64% et 10,01% selon les pays.

Ces flux de trésorerie résultent des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles qui donnent lieu à des budgets ré-estimés proposés par la Direction Opérationnelle de la filiale concernée et retenus par la Direction du Groupe.

Des tests de pertes de valeur ont été effectués au 30 juin 2018 et ont conduit à une dépréciation des actifs incorporels de la Grande-Bretagne pour 1.928K€ dont 1.500K€ concernant le Goodwill et 428K€ la marque.

Les conséquences d'une modification des paramètres présentés ci-dessus sur la dépréciation des écarts d'acquisition ont fait l'objet d'une analyse de sensibilité en testant :

- la diminution du taux de croissance de 1% ;
- l'augmentation du taux d'actualisation de 0,5%.

L'augmentation du taux d'actualisation de 0,5%, conjointement à une diminution du taux de croissance à l'infini de 1% conduirait à une dépréciation supplémentaire de 5.079K€ qui se répartit comme suit :

En milliers d'euros	
France	-
Europe du Sud	-
Europe du Nord et de l'Est	5.079
Canada / Australie	-
TOTAL	5.079

- la diminution du taux d'EBIT

Une dépréciation supplémentaire de 1.832K€ serait constituée si le taux d'EBIT diminuait de 5% ; elle se répartirait comme suit :

En milliers d'euros	
France	-
Europe du Sud	-
Europe du Nord et de l'Est	1.832
Canada / Australie	-
TOTAL	1.832

L'effet de dépréciation consécutif à une baisse de taux d'actualisation, de taux de croissance ou de taux d'ebit concerne essentiellement le Royaume Uni et, dans une faible mesure, la Suisse.

3.1.1 Ecarts d'acquisition

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

En milliers d'euros	31/12/2017	Augmentations	Diminutions	30/06/2018
Ecarts d'acquisition sur titres	72.779	45.449	9.286	108.942
Fonds de commerce	5.254	45	91	5.208
Survaleurs nettes	78.033	45.494	9.377	114.150

L'augmentation des écarts d'acquisition concerne DCS EASYWARE.

Les travaux de valorisation des actifs et passifs acquis ainsi que l'évaluation et la détermination du goodwill tels que requis par la norme IFRS 3 révisée sont en cours et seront finalisés dans les 12 mois suivants la date d'acquisition.

Leur diminution est relative à la marque et à la clientèle de la société VÖLKER GmbH, ainsi qu'à la dépréciation du Goodwill de la Grande Bretagne.

3.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	Entrées de périmètre	Augmentations	Diminutions (*)	30/06/2018
Logiciels et licences	9.226	91	393	289	9.421
Clientèle	36.296	-	8.963	47	45.211
Marques	4.523	-	1.440	36	5.928
Droits aux baux	568	-	-	104	464
TOTAL	50.614		10.796	476	61.024

(*) dont écarts de conversion 63K€

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	Entrées de périmètre	Augmentations	Diminutions (*)	30/06/2018
Logiciels et licences	6.646	86	440	273	6.899
Clientèle	20.796	-	1.880	39	22.636
Marques	1.204	-	321	-	1.524
Droits aux baux	-	-	-	-	-
TOTAL	28.646		2.640	312	31.060

(*) dont écarts de conversion 9K€

Les variations des dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	Entrées de périmètre	Augmentations	Diminutions (*)	30/06/2018
Logiciels et licences	-	-	-	-	-
Clientèle	4.477	-	14	-	4.490
Marques	1.207	-	426	-	1.633
Droits aux baux	-	-	-	-	-
TOTAL	5.684	-	440	-	6.123

(*) dont écarts de conversion 12K€

Les valeurs nettes s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Logiciels et licences	2.522	2.580
Clientèle	18.084	11.023
Marques	2.771	2.113
Droits aux baux	464	568
TOTAL	23.841	16.284

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 incluent les écarts de conversion et s'analysent comme suit :

Valeurs brutes

En milliers d'euros	31/12/2017	Entrées de périmètre	Augmentations	Diminutions	30/06/2018
Terrains, constructions, installations techniques	34.482	2.375	270	20	37.107
Agencements, mobilier, matériel de bureau & informatique	47.523	1.251	5.195	2.293	51.676
TOTAL	82.005	3.626	5.465	2.313	88.783
dont immobilisations en location financement	13.781	-	15	366	13.430

Amortissements

En milliers d'euros	31/12/2017	Entrées de périmètre	Augmentations	Diminutions	30/06/2018
Terrains, constructions, installations techniques	2.047	1.157	240	-	3.444
Agencements, mobilier, matériel de bureau & informatique	28.632	737	3.062	1.425	31.006
TOTAL	30.679	1.894	3.302	1.425	34.450
dont immobilisations en location financement	6.446	-	1.433	309	7.570

Valeurs nettes

En milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Terrains, constructions, installations techniques	33.663	32.435
Agencements, mobilier, matériel de bureau & informatique	20.670	18.891
TOTAL	54.333	51.326
dont immobilisations en location financement	5.860	7.335

3.3 Actifs financiers non courants

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

En milliers d'euros	31/12/2017	Variations de périmètre	Augmentation	Diminutions	30/06/2018
Autres titres de participation	-	2.379	-	-	2.379
Autres titres immobilisés	94	-	-	4	90
Prêts	14	170	-	-	184
Autres actifs financiers	117.387	75	21.592	32.710	106.344
TOTAL	117.495	2.624	21.592	32.714	108.997

Au 30 juin 2018, les autres actifs financiers comprennent principalement les soldes des créances CICE 2016 et 2017 actualisés soit 81.853K€, ainsi que la créance CICE 2018 « en germe », non imputable sur l'impôt société 2018 et actualisée (21.448K€).

Les dépôts de garantie sur les loyers commerciaux sont également compris.

3.4 Créances clients

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

En milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Clients	580.027	534.695
Factures à établir	13.956	6.208
Provision pour dépréciation	(19.878)	(15.493)
TOTAL	574.105	525.410

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	30/06/2018	31/12/2017
Personnel et comptes rattachés	4.778	920
Organismes sociaux	35.319	33.640
Impôts sur les bénéfices	40.071	34.281
Autres impôts et taxes	5.366	3.587
Débiteurs divers	6.075	4.579
Charges constatées d'avance	6.169	4.801
Total autres créances valeur brute	97.779	81.810
Provision pour dépréciation	(1.070)	(1.028)
Total autres créances valeur nette	96.709	80.781

Le poste « Impôts sur le bénéfice » comprend essentiellement le solde de la créance CICE 2014 (30.833K€) dont le remboursement devrait intervenir au cours du deuxième semestre 2018.

3.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Valeurs mobilières de placement	-	-
Compte à terme	5.981	11.846
Autres disponibilités	54.963	66.437
Trésorerie inscrite à l'actif (1)	60.944	78.283

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

Conformément à la norme IAS 7, les dépôts et comptes à terme (6,0M€) 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 2018 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 Affectation du résultat 2017

L'Assemblée Générale Mixte du 14 juin 2018 (3^{ème} résolution) a approuvé la distribution de dividendes proposée, soit 19.490K€, 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 19.200K€.

3.8 Passifs financiers

3.8.1 Dettes financières non courantes

En milliers d'euros	Montants		1 an << 5 ans		> 5 ans	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Emprunts et dettes financières						
Établissements de crédit	23.824	26.084	18.942	20.297	4.882	5.787
Location financement	3.331	4.366	2.443	3.391	887	975
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-	-	-
TOTAL	27.155	30.450	21.386	23.688	5.769	6.762

3.8.2 Emprunts et dettes financières courantes

En milliers d'euros	Montants	
	30/06/2018	31/12/2017
Emprunts et dettes financières		
Établissements de crédit	4.927	4.852
Location financement	2.339	2.806
Emprunts et dettes financières divers	30.023	18
TOTAL	37.289	7.676

3.8.3 Concours bancaires courants et trésorerie nette

En milliers d'euros	Montants		
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Concours bancaires courants			
Concours bancaires	23.721	28.207	17.746
Intérêts courus	74	44	43
Total	23.795	28.251	17.788
Trésorerie et équivalents de trésorerie	60.944	78.283	32.710
Trésorerie nette	37.149	50.032	14.921

La trésorerie nette de tout endettement s'élève à 56.212K€ en intégrant la créance CICE 2014, en cours de recouvrement au 30 juin 2018 ainsi que les créances CICE 2016 et 2017, mobilisables à très court terme

3.8.4 Engagements financiers hors bilan

Il n'y a pas d'engagements financiers significatifs, donnés par le Groupe.

3.9 Provisions

3.9.1 Provisions et dettes pour avantages du personnel

Les engagements de retraite des salariés permanents relatifs aux régimes de retraite à prestations définies, sont évalués selon la méthode des unités de crédit projetées en application de la norme IAS 19 ; les hypothèses retenues au 31 décembre 2017 sont les suivantes :

- Taux d'augmentation des salaires : 2%
- Taux de rotation du personnel : déterminé par tranches d'âge
- Taux de charges sociales : 45%
- Table de mortalité : TU-TD2011-2013
- Taux d'actualisation (base iBoxx) : 1,40%
- Estimation sur la base d'un départ moyen à 65 ans
- Départ à l'initiative du salarié
- Application de la méthode rétrospective.

En milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017	variation
Indemnités de départ en retraite France	3.754	3.204	549
Indemnités de départ en retraite Allemagne et Autriche	423	449	(26)
Prime de fin de contrat Italie	198	217	(19)
Total provisions pour avantage au personnel	4.375	3.870	505
Participation des salariés + 1an	14	12	3
TOTAL	4.390	3.882	508

3.9.2 Provisions pour risques et charges courantes

Il n'y a pas de provision pour risques et charges significative.

3.10 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

En milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Fournisseurs	10.055	9.352
Factures à recevoir	7.947	8.367
TOTAL	18.002	17.719

3.11 Autres passifs courants

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

En milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Dettes fiscales et sociales	434.484	401.813
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	10 870	10 849
Autres dettes, clients créditeurs et avoir à établir	19.886	7.291
Produits constatés d'avance	210	0
TOTAL	465.450	419.954

COMPTE DE RÉSULTAT ET INFORMATION SECTORIELLE

NOTE
4.

4.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué essentiellement des facturations liées aux prestations de Gestion des Ressources Humaines. Il inclut au 30 juin 2018 des facturations hors Travail Temporaire (placement de salariés permanents, outsourcing, formation ...) à hauteur de 11.179K€, soit 0,9 % du chiffre d'affaires consolidé, le chiffre d'affaires service numérique s'établissant à 3.493K€. 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

Éléments de compte de résultat

En milliers d'euros	Chiffre d'affaires		Résultat opérationnel courant	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
France	588.978	556.585	35.473	38.200
Belgique	137.601	124.177	7.576	8.802
Autres Europe Nord et Est	168.770	128.842	3.161	3.007
Italie	203.954	163.300	9.601	7.251
Espagne, Portugal	110.436	100.582	1.876	1.739
Canada, Australie	29.024	25.232	6	164
TOTAL	1.238.762	1.098.717	57.693	59.163

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

En milliers d'euros	Amortissements		Dépréciations	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
France	2.073	1.698	1.002	432
Belgique	821	867	106	144
Autres Europe Nord et Est	1.780	1.332	565	306
Italie	153	142	495	626
Espagne, Portugal	373	386	407	284
Canada, Australie	159	210	(1)	14
TOTAL	5.359	4.633	2.575	1.806

La France est elle-même ventilée en 4 régions :
Région 1 : Sud-Est
Région 2 : Sud-Ouest
Région 3 : Nord-Ouest
Région 4 : Ile de France, Centre, Est

Soit pour la France :

En milliers d'euros	Chiffre d'affaires		Résultat opérationnel courant	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Sud-Est	120.258	115.169	4.643	4.574
Sud-Ouest	100.774	102.004	4.103	3.850
Nord-Ouest	259.549	240.555	15.901	13.645
Île-de-France, Centre, Est	108.068	101.250	3.419	2.960
Non affecté	330	(2.394)	7.406	13.171
TOTAL	588.978	556.585	35.473	38.200

En milliers d'euros	Amortissements		Dépréciations	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Sud-Est	106	103	1	0
Sud-Ouest	70	71	1	1
Nord-Ouest	158	139	20	32
Île-de-France, Centre, Est	(59)	24	-	0
Non affecté	1.798	1.360	410	400
TOTAL	2.073	1.698	432	432

4.3 Charges de Personnel

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017
Salaires et traitements	874.906	776.535
Charges sociales	239.159	202.323
TOTAL	1.114.065	978.858

L'effectif moyen s'élève à 68 650 salariés au cours du premier semestre 2018, dont 65 494 intérimaires et 3 156 salariés permanents.

4.4 Résultat financier

En milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017
Produits sur valeurs mobilières	-	-
Revenus sur créances	514	377
Produits financiers	514	377
Intérêts location financement	(106)	(119)
Agios bancaires et divers	(597)	(386)
Intérêts sur emprunts	(201)	(101)
Intérêts participation des salariés	0	(3)
Coût de l'endettement financier brut	(904)	(609)
Coût de l'endettement financier net	(389)	(232)
Écarts de conversion	(146)	(601)
Autres produits et charges	(29)	(10)
Autres produits et charges financières	(175)	(611)
TOTAL	(564)	(843)

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 15.956K€ inscrite au compte de résultat se ventile comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2017
Impôt sur les bénéfices	8.158	8.479
Impôts différés	(673)	(79)
Total Impôt sur les bénéfices	7.485	8.400
CVAE (filiales françaises)	7.815	7.357
IRAP (Italie)	655	527
TOTAL charge d'impôt	15.956	16.284

5.2 Variation de la situation fiscale différée

En milliers d'euros	30/06/2018	31/12/2017
Actif fiscal différé créé au titre de :		
Déficits fiscaux reportables	33	11
Décalages temporaires	2.598	1.706
Total fiscal différé	2.631	1.717
Passif fiscal différé	6.913	4.872
TOTAL	(4.282)	(3.155)

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 1.739K€, dont 242K€ au titre du 1^{er} semestre 2018.

Les impôts différés passifs d'un montant total de 6.913K€ concernent essentiellement les marques et clientèles nettes des amortissements pratiqués depuis l'acquisition (5.162K€) et les amortissements dérogatoires (739K€).

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	30/06/2018	30/06/2017
Résultat avant charge d'impôt	52.538	52.058
Résultat avant impôt après CVAE et Irap	44.068	44.173
Taux d'impôt en vigueur en France	34,43%	34,43%
Impôt théorique	15.173	15.209
CICE	(7.776)	(8.880)
Déficits non activés	115	145
Dépréciation goodwill	516	1.819
Contribution exceptionnelle revenus distribués	-	432
Écritures de consolidation sans fiscalité et divers	(543)	(297)
Total impôt sur les bénéfices (note 5.1)	7.485	8.428

NOTE
6

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

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

En milliers d'euros	Variation	
	30/06/2018	30/06/2017
Clients	(40.911)	(56.496)
Autres créances (*)	(14.759)	(12.163)
Augmentation actif circulant	(55.670)	(68.659)
Fournisseurs	(623)	50
Dettes fiscales et sociales	24.580	41.119
Autres dettes	12.946	7.932
Augmentation du passif exigible	36.903	49.101
Variation du BFR	(18.767)	(19.558)

(*) la créance CICE 2014 récupérable en 2018 et hors exploitation, n'a pas été prise en compte dans la variation du Besoin en Fonds de roulement

AUTRES INFORMATIONS

NOTE
7

PARTIES LIÉES

L'acquisition de 66% des actions de DCS EASYWARE auprès de la société A D E pour un montant de 48,6M€, a été réalisée au début juin 2018. Les incidences sont indiquées dans les variations de périmètre.

NOTE
8

ENGAGEMENTS ET PASSIFS ÉVENTUELS

8.1 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 82.354K € en France et 26.688K€ pour les filiales étrangères au 30 juin 2018.

A compter du 1^{er} juillet 2018, les cautions sont portées à 91.683K€ pour la France.

8.2 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

ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2018

Aucun événement significatif susceptible de remettre en cause les comptes au 30 juin 2018 n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes.

DÉCLARATION 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 12 septembre 2018

Daniel AUGEREAU

Président du Directoire

*CROWE - JMAC
19 RUE DE VIGNON
75008 PARIS*

*APLITEC AUDIT & CONSEIL
4-14 RUE FERRUS
75014 PARIS*

SYNERGIE

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE
AU 30 JUIN 2018**

SYNERGIE

SE au capital de 121 810 000 €
**Siège social : 11 Avenue du Colonel Bonnet
75016 PARIS**

329 925 010 RCS PARIS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2018

Aux 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 2018, 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 Directoire. 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.

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 14 septembre 2018

Les commissaires aux comptes

CROWE – JMAC

Membre de la Compagnie de Paris

APLITEC AUDIT & CONSEIL

Membre de la Compagnie de Paris

Abdoullah LALA

Marie-Françoise BARITAUX-IDIR

Laurent GUEZ