

RAPPORT SEMESTRIEL

COMPTES CONSOLIDÉS



SOMMAIRE

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES.....	3
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2020.....	4
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	5
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2020	11
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	33



PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

COMPTES CONSOLIDÉS

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2016 publié ⁽¹⁾	1 ^{er} semestre 2017 retraité ⁽¹⁾	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2019 **	1 ^{er} semestre 2020 ***
Chiffre d'affaires	6 257	6 280	6 467	7 007	7 581
Charges opérationnelles	(5 619)	(5 608)	(5 760)	(6 210)	(6 763)
Marge opérationnelle *	638	672	707	797	818
% du chiffre d'affaires	10,2%	10,7%	10,9%	11,4%	10,8%
Résultat d'exploitation	510	538	521	658	577
% du chiffre d'affaires	8,1%	8,6%	8,0%	9,4%	7,6%
Résultat net (part du Groupe)	366	375	314	388	311
% du chiffre d'affaires	5,8%	6,0%	4,8%	5,5%	4,1%
Résultat par action					
Nombre moyen d'actions de la période	170 241 240	168 548 476	167 323 709	165 843 357	167 646 025
Résultat de base par action (en euros)	2,15	2,23	1,88	2,34	1,86
Résultat normalisé par action * (en euros)	⁽²⁾ 2,52	2,81	2,64	2,90	2,80
ECARTS D'ACQUISITION AU 30 JUIN	6 959	6 939	7 323	7 591	10 316
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE AU 30 JUIN	6 350	6 845	6 992	7 466	5 922
(ENDETTEMENT NET) / TRESORERIE NETTE * AU 30 JUIN	(2 278)	(1 929)	(2 192)	(1 621)	(6 008)
FREE CASH FLOW ORGANIQUE * AU 30 JUIN	31	64	11	90	106
Nombre moyen de collaborateurs	182 685	195 059	201 318	213 470	239 086
Nombre de collaborateurs au 30 juin	184 899	196 376	205 574	216 801	265 073

(1) Seules les données du premier semestre 2017 ont été retraitées de l'application rétrospective de la norme IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients, à compter du 1^{er} janvier 2018.

(2) Hors 32 millions d'euros de produit net d'impôt relatif à des goodwill résultant de réorganisations juridiques.

* La marge opérationnelle, le résultat normalisé par action, l'endettement net/ trésorerie nette et le free cash-flow organique, indicateurs alternatifs de performance suivis par le Groupe sont définis en note 3 – Indicateurs alternatifs de performance dans les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020.

** Les données du premier semestre 2019 tiennent compte de l'application, suivant la méthode de transition rétrospective modifiée, de la norme IFRS16, Contrat de location.

*** Les données du premier semestre 2020 tiennent compte de la consolidation d'Altran à compter du 1^{er} avril 2020.



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2020

Aux Actionnaires
CAPGEMINI SE
11 rue de Tilsitt
75017 Paris

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 consolidés semestriels résumés de la société CAPGEMINI SE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration le 2 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 2 septembre 2020 commentant les comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 7 septembre 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars

Richard Béjot

Itto El Hariri

Dominique Muller

Anne-Laure Rousselou



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

ÉVÈNEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Au cours du 1^{er} semestre 2020, Capgemini a finalisé avec succès son Offre Publique d'Achat amicale sur Altran Technologies (« Altran »), dont les comptes sont intégralement consolidés dans ceux du Groupe à partir du 1^{er} avril 2020. Cette opération majeure positionne le Groupe comme le partenaire de référence dans la transformation digitale des entreprises industrielles et de technologie. Sur la même période, le Groupe a fait face aux conséquences de la crise liée à la pandémie de COVID-19 sur ses différents marchés tout en assurant la sécurité de ses collaborateurs et la continuité de ses services pour l'ensemble de ses clients.

Dans ce contexte sans précédent, le Groupe a su démontrer une remarquable agilité ainsi que la résilience de ses opérations et de son modèle financier. Les résultats du 1^{er} semestre 2020 témoignent clairement de la qualité de cette résilience, qui a été fortement renforcée depuis la crise de 2009 avec :

- un chiffre d'affaires de 7,6 milliards d'euros, soit une croissance à taux de change constants sur un an de +7,9% et un recul de la croissance organique contenu à -3,4% ;
- une marge opérationnelle en hausse de +3% en valeur à 818 millions d'euros et en retrait limité de -0,6 point sur un an à 10,8% ;
- une *free cash-flow* organique de 106 millions d'euros contre 90 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

PANDEMIE DE COVID-19 ET EVOLUTION DE L'ACTIVITE AU COURS DU SEMESTRE

Le Groupe a entamé l'année sur une dynamique s'inscrivant dans le prolongement de celle du 4^{ème} trimestre 2019. Cependant l'épidémie de COVID-19 a commencé à se développer à partir de la fin janvier avant d'être reconnue par l'Organisation Mondiale de la Santé comme une pandémie le 11 mars, alors que plusieurs pays européens s'apprétaient à leur tour à prendre des mesures de confinement de leur population.

Dans ces circonstances, la priorité de Capgemini a été de veiller à la santé et la sécurité de ses employés ainsi que d'assurer la continuité des services qu'elle fournit à ses clients. Le Groupe a mis en place, avant même les décisions de confinement, un ensemble de mesures de prévention et de protection, et veille en permanence au respect des décisions et recommandations des autorités publiques locales. Grâce à une planification adéquate et à une exécution rapide, tirant parti des investissements effectués en interne, Capgemini a été parmi les plus rapides de l'industrie à déployer massivement le travail à domicile (près de 95% de la population productive au 28 avril, date de la publication du 1^{er} trimestre) et cela dans l'ensemble de ses activités à travers le monde.

Le Groupe a ainsi été en mesure, notamment grâce à ses capacités digitales, d'assurer l'ensemble des services demandés par ses clients. En outre, le Groupe a rapidement mis en œuvre les plans de continuité d'activité pour ses clients qu'il avait préparés de longue date. Ainsi le niveau d'activité au 1^{er} trimestre n'a été que peu affecté par la pandémie et le Groupe a enregistré sur la période une croissance de +3,1% par rapport au chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2019. Corrigée de l'impact des taux de change la croissance s'est établi à +2,3% et atteint +2,0% sur une base « organique » c'est-à-dire corrigée de l'impact des taux de change et des changements de périmètre de consolidation.

La période suivante a été marquée par le développement très rapide de la pandémie et par l'impact des mesures de confinement et/ou de restriction prises par les autorités publiques sur l'activité des clients du Groupe et plus généralement sur l'économie mondiale. Le Groupe a ainsi enregistré au 2^{ème} trimestre un recul à taux de change et périmètre constant de -7,7% qui traduit une baisse de -6,9% sur le périmètre historique de Capgemini et de -11,6% sur le périmètre d'Altran (voir ci-dessous).

Dans le contexte d'une crise mondiale combinant une ampleur et une célérité sans réel précédent, le rythme de croissance organique du Groupe a donc marqué un ralentissement au 2^{ème} trimestre (-7,7%) par rapport à celui du 1^{er} trimestre 2020 (+2,0%). Ce ralentissement, visible mais contenu, démontre que la diversification sectorielle et géographique de la base de clients du Groupe et la qualité du portefeuille d'offres développé ces dernières années ont renforcé la résilience du chiffre d'affaires de Capgemini. En particulier, les activités liées au Digital et au Cloud ont conservé une dynamique soutenue, illustrant le caractère structurel de la demande pour ces services, avec une croissance de plus de 7% sur le 2^{ème} trimestre (croissance à taux de change constants sur le périmètre du Groupe hors Altran, car la classification des services d'Altran liés au Digital et au Cloud sera prise en compte à partir du 1^{er} janvier 2021).

Sur le plan géographique, la croissance organique du 2^{ème} trimestre a enregistré en **France** un ralentissement très marqué par rapport au rythme du 1^{er} trimestre. Ainsi en dépit de la bonne dynamique du début d'année, la France a été, au 2^{ème} trimestre, la région du Groupe ayant enregistré le plus fort recul en termes d'activité. A l'inverse, les régions **Amérique du Nord, Royaume-Uni et Irlande et Asie Pacifique et Amérique latine** ont comparativement bien mieux résisté avec des croissances organiques au 2^{ème} trimestre plus proches de celles du début d'année. Cette disparité peut être attribuée aux différences observées dans la durée et la rigueur des périodes de confinement et le mix sectoriel des différents pays.

La situation par secteur est également très contrastée, avec des dynamiques semblables dans la plupart des régions. La croissance dans le secteur public (13% du chiffre d'affaires du nouveau Groupe, voir ci-après) s'est accélérée au 2^{ème} trimestre. Les Services financiers (1^{er} secteur avec 24% du Groupe) et les TMT (Télécom, Media & Technologie, nettement renforcés



par l'acquisition d'Altran à 13% du Groupe), ont montré une bonne résilience, sensiblement plus forte que la moyenne du Groupe. A l'inverse l'Industrie (22% du Groupe, en incluant l'activité d'Altran) et le secteur des Services (5% du Groupe et qui recouvre notamment les transports, l'hôtellerie et la restauration) ont été les plus touchés.

Comme anticipé dans un contexte de crise, les rythmes de croissance organique des services d'infrastructure cloud et de Business Services (les métiers d'Opérations) n'ont été que relativement peu affectés par le contexte, tandis que les métiers d'Ingénierie et de conseil en Stratégie et Transformation ont eu tendance à enregistrer un ralentissement plus marqué que la moyenne du Groupe. Les services d'Applications et de Technologie, qui constituent le cœur de l'activité du Groupe, ont quant à eux démontré une résilience légèrement supérieure à la moyenne du Groupe.

Sur le plan commercial, les prises de commandes qui avaient enregistré une hausse de +0,8% à taux de change constants au 1^{er} trimestre ont été relativement peu affectées au 2^{ème} trimestre. Elles ont enregistré une croissance de +18,8% à taux de change constants par rapport à la même période de 2019, ce qui traduit par un ratio « *book-to-bill* » (montant des prises de commandes rapporté au chiffre d'affaires de la période) de 110% au 2^{ème} trimestre, reflétant un niveau de demande client encourageant pour les trimestres à venir.

Mesures de solidarité entre les parties prenantes

Eu égard à la situation sans précédent et aux mesures strictes de maîtrise des coûts mises en place, Capgemini a également pris un certain nombre de décisions dans un objectif de solidarité entre les différentes parties prenantes.

Le Conseil d'administration a décidé lors de sa réunion du 27 avril 2020 de réduire de 29% le dividende qui s'établit ainsi à 1,35 euro par action, au lieu de 1,90 euro initialement proposé.

Paul Hermelin et Aiman Ezzat ont décidé d'aller au-delà des recommandations de l'AFEP en prenant deux décisions concernant leur rémunération. Ils renoncent à 25% de leur rémunération globale 2020 en tant que dirigeants mandataires sociaux. De plus, pendant la période d'application du chômage partiel en France, leurs rémunérations non payées en tant que dirigeants mandataires sociaux seront versées à l'Institut Pasteur pour financer des actions de recherche autour du COVID- 19. Ces mesures ont été actées par le Conseil d'administration de Capgemini. Des efforts importants ont également été demandés à l'ensemble des dirigeants du Groupe sur la partie variable de leur rémunération.

Capgemini a également annoncé le 24 avril 2020 avoir mis en place une entité « *social response* » visant à accélérer et amplifier les nombreuses initiatives lancées par le Groupe et ses collaborateurs. Dans un premier temps, cette entité s'est concentrée sur les besoins les plus urgents en matière de santé publique ; elle est également intervenue sur des projets à plus longue échéance visant à développer des solutions pour faire face aux impacts économiques et sociaux sur la société à l'avenir de la pandémie.

ACQUISITION D'ALTRAN

Capgemini a finalisé avec succès au cours du 1^{er} semestre 2020 son offre publique d'achat amicale sur Altran. La description détaillée de cette opération de 3,7 milliards d'euros et de son déroulé est fournie en Note 2 des comptes consolidés résumés au 30 juin 2020.

Altran est un *leader* mondial des services d'Ingénierie et de Recherche & Développement (R&D), avec un chiffre d'affaires de 3,2 milliards d'euros en 2019 et des clients de renom, de fortes expertises sectorielles et une connaissance approfondie des développements de nouveaux produits, des process métiers de l'industrie et des technologies opérationnelles.

Avec l'acquisition d'Altran, le groupe Capgemini bénéficie d'une capacité unique à accompagner les entreprises industrielles et de technologie dans leur transformation digitale. Le nouveau Groupe peut en effet s'appuyer sur sa connaissance approfondie des métiers clients, son accès privilégié aux décideurs et son portefeuille de métiers couvrant le conseil en innovation et accompagnement de la transformation, un large panel d'offres dans le digital et le cloud ainsi que des capacités reconnues en ingénierie de produits et de logiciels. Fort de ces atouts, Capgemini renforce ainsi son rôle de partenaire stratégique auprès de ses clients sur ce secteur de l'« *Intelligent Industry* ».

Impact de l'acquisition sur l'activité du Groupe

La prise de contrôle d'Altran par Capgemini a eu lieu le 13 mars 2020 et les résultats d'Altran sont consolidés dans les comptes du Groupe à compter du 1^{er} avril 2020. Capgemini a donc bénéficié sur le 2^{ème} trimestre du plein effet de l'intégration d'Altran dans le périmètre de consolidation du Groupe, ce qui a plus que compensé l'impact de la pandémie sur le chiffre d'affaires. Ainsi le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre affiche une croissance de +13,1% par rapport à la même période de 2019. Corrigée des effets de change cette croissance est de +13,4%.

Compte tenu d'un mix géographique relativement comparable entre les deux sociétés, l'intégration d'Altran ne modifie pas significativement la répartition du chiffre d'affaires du nouvel ensemble par grandes régions géographiques. Au 2^{ème} trimestre 2020, donc sur une base combinée, l'Amérique du Nord reste la première région avec 31% du chiffre d'affaires du Groupe (contre 32% au T2 2019), suivie de la région Reste de l'Europe avec 30% (27% au T2 2019), la France à 21% (22% au T2 2019), la région Royaume-Uni & Irlande à 11% (12% au T2 2019) et la région Asie-Pacifique et Amérique latine pour 7% (7% au T2 2019).

Comme l'essentiel de l'activité d'Altran relève de l'Ingénierie, la répartition par ligne de métier évolue naturellement de manière plus sensible au 2^{ème} trimestre. Si les activités de conseil en Stratégie et Transformation continuent de représenter 7% du chiffre d'affaires total du Groupe, les activités d'Opérations et d'Ingénierie représentent désormais 33% du Groupe (contre



22% au T2 2019) tandis que les Services d'Applications et de Technologie restent le cœur de métier du Groupe mais ne représentent désormais que 60% de l'ensemble (contre 71% au T2 2019).

Synergies

Le processus d'intégration a été immédiatement engagé après la prise de contrôle et progresse conformément aux attentes du Groupe. Les synergies de coûts et de modèles opérationnels sont attendues pour un montant compris entre 70 et 100 millions d'euros avant impôts en année pleine, conformément aux estimations communiquées lors de l'annonce du projet d'acquisition. Capgemini estime désormais être en mesure d'atteindre deux tiers des synergies attendues, en rythme annualisé, dès juin 2021. De plus, sur la base des nombreuses opportunités commerciales déjà identifiées, et pour certaines déjà signées, le Groupe est confiant dans sa capacité à réaliser les synergies commerciales annoncées, qui correspondent à un chiffre d'affaires annuel additionnel compris entre 200 et 350 millions d'euros à un horizon de 3 ans.

Financement de l'acquisition

Depuis l'annonce du projet d'acquisition d'Altran en juin 2019, et conformément au plan de financement présenté (5,4 milliards d'euros couvrant 3,7 milliards d'euros pour l'achat des titres et 1,7 milliard d'euros de dette brute portée par Altran), Capgemini a mobilisé sa trésorerie disponible pour 1,0 milliard d'euros (dont 0,4 milliard d'euros pour l'achat de titres en 2019) et a procédé à des émissions obligataires pour le solde. Le Groupe a ainsi émis en avril 2020 un emprunt obligataire multi-tranches pour un total de 3,5 milliards d'euros dont 2,8 milliards d'euros ont été utilisés pour le financement de l'acquisition (le complément de 0,7 milliard d'euros étant alloué au remboursement d'obligations à échéance juillet 2020). Puis le refinancement des prêts à terme d'Altran a été effectué en juin 2020 au travers d'une seconde émission obligataire multi-tranches pour un montant de 1,6 milliard d'euros.

Ces opérations de refinancement ont permis de porter à 6,6 ans la maturité moyenne de la dette obligataire du Groupe, qui présente un coût moyen faible de 1,8%. Leur large succès témoigne de la confiance des investisseurs dans la qualité du profil financier de Capgemini et la pertinence de sa stratégie de croissance.

PERFORMANCE FINANCIERE

Capgemini a réalisé sur le 1^{er} semestre de l'année un chiffre d'affaires de 7 581 millions d'euros. Comme indiqué précédemment, après un 1^{er} trimestre 2020 globalement en ligne avec les tendances observées au dernier trimestre 2019, l'impact de la pandémie sur l'activité au 2^{ème} trimestre est clairement visible, mais somme toute contenu. La consolidation d'Altran à compter du 2^{ème} trimestre a eu un impact important sur notre chiffre d'affaires. Ainsi sur l'ensemble du 1^{er} semestre, la croissance atteint +8,2% en données publiées et de +7,9% à taux de change constants. La croissance « organique » (corrigée des effets de périmètre et de taux de change) enregistre un recul limité à -3,4% pour le nouvel ensemble. Capgemini conserve toutefois une dynamique soutenue dans les services liés au Digital et au Cloud, qui enregistrent une hausse de plus de 10% sur cette période.

Les prises de commandes enregistrées sur le semestre écoulé s'élèvent à 7 841 millions d'euros, en hausse de +10,3% à taux de change constants par rapport à la même période de 2019. Le ratio de « *book-to-bill* » dépasse celui de 2019 sur la même période et atteint 103% ce qui illustre la bonne tenue de l'activité commerciale dans le contexte de la pandémie.

La marge opérationnelle progresse de +3% en valeur à 818 millions d'euros, ce qui représente un taux de 10,8% du chiffre d'affaires. La contraction du taux de marge opérationnelle par rapport à la même période de l'année 2019 est ainsi contenue à 60 points de base, en ligne avec le plan de marche du Groupe pour démontrer en 2020 le renforcement de sa résilience.

Les autres produits et charges opérationnels représentent une charge nette de 241 millions d'euros, en hausse de 102 millions d'euros par rapport à la même période de 2019. Cette hausse sensible s'explique principalement par les coûts d'acquisition et d'intégration d'Altran, la prise en compte des charges de restructuration propres à Altran et la saisonnalité des coûts de restructuration plus marquée sur le 1^{er} semestre de cette année.

En conséquence, le résultat d'exploitation de Capgemini s'inscrit en baisse de -12% à 577 millions d'euros, soit 7,6% du chiffre d'affaires.

Le résultat financier représente une charge de 64 millions d'euros contre 39 millions d'euros sur la même période en 2019. Cette hausse est due au coût du financement mis en place pour l'acquisition d'Altran et de la dette portée par cette société.

La charge d'impôt s'élève à 204 millions d'euros, dont 26 millions d'euros liés à l'impact transitoire de la réforme fiscale aux Etats-Unis contre 30 millions d'euros l'année précédente. Avant la prise en compte de ces charges transitoires, le taux effectif d'impôt s'établit à 34,6% contre 32,6% sur le 1^{er} semestre 2019 et pour l'ensemble de l'année 2019. Cette augmentation du taux effectif d'impôt s'explique pour l'essentiel par les conséquences temporaires de l'intégration d'Altran dans le périmètre du Groupe.

Le résultat net part du Groupe enregistre une baisse de 20% sur un an pour s'établir à 311 millions d'euros pour les 6 premiers mois de l'année. Le bénéfice par action (non dilué) est en baisse de 21% sur un an à 1,86 euro. Le résultat normalisé est défini comme le résultat net, part du Groupe, retraité des « autres produits et charges opérationnels », net d'impôt calculé sur la base du taux effectif d'impôt. Le résultat normalisé par action résiste bien avec une baisse modérée de -4% à 2,80 euros. Avant reconnaissance de la charge transitoire d'impôt, le résultat normalisé par action recule également de -4% à 2,95 euros.

La génération de *free cash-flow* organique atteint 106 millions d'euros contre 90 millions d'euros en 2019, en dépit de la hausse des charges financières et des autres charges opérationnelles liée à l'acquisition d'Altran.



Le retour aux actionnaires s'élève à 426 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2020, avec d'une part les 200 millions d'euros consacrés au programme pluriannuel de rachat d'actions Capgemini SE, et d'autre part le versement de 226 millions d'euros de dividendes. Par ailleurs le Groupe a consacré sur la période un montant net de 3 234 millions d'euros pour ses opérations de croissance externe, correspondant pour l'essentiel au montant déboursé sur l'exercice 2020 dans le cadre de l'acquisition d'Altran.

EVOLUTION DES EFFECTIFS

Au 30 juin 2020, l'effectif total du Groupe s'établit à 265 100 personnes, en hausse de +22% sur un an principalement sous l'effet de l'intégration des 50 000 collaborateurs d'Altran. Les effectifs *offshore* représentent près de 139 500 collaborateurs, soit 53% de l'effectif total.

EVOLUTION DE L'ACTIVITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	Chiffre d'affaires	Variation par rapport à 2019		Taux de marge opérationnelle	
	1 ^{er} semestre 2020 (en millions d'euros)	en données publiées	à taux de change constants	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2020
Amérique du Nord	2 400	+6,8%	+4,2%	12,9%	14,4%
Royaume-Uni et Irlande	853	+0,5%	+0,6%	15,9%	14,3%
France	1 612	+7,6%	+7,6%	9,6%	6,9%
Reste de l'Europe	2 172	+14,4%	+15,1%	11,3%	10,2%
Asie-Pacifique et Amérique latine	544	+5,8%	+11,4%	11,4%	10,5%
TOTAL	7 581	+8,2%	+7,9%	11,4%	10,8%

Le chiffre d'affaires de la région Amérique du Nord progresse de +4,2% à taux de change constants. Cette progression est portée par la contribution d'Altran au chiffre d'affaires principalement dans le secteur des TMT. Par ailleurs, les Services financiers ont poursuivi leur rétablissement et ont même enregistré une légère croissance organique. Le taux de marge opérationnelle poursuit son amélioration pour s'établir à 14,4%, contre 12,9% au 1^{er} semestre 2019.

La région Royaume-Uni & Irlande enregistre une légère progression de son chiffre d'affaires, de +0,6% à taux de change constants, avec la contribution d'Altran (principalement dans l'Industrie et les TMT) et la dynamique favorable enregistrée dans le secteur public sur une base organique. Bien qu'en recul, le taux de marge opérationnelle reste à un niveau élevé à 14,3% contre 15,9% un an plus tôt.

La France voit son chiffre d'affaires progresser de +7,6% à taux de change constants sur la période du fait de la consolidation du chiffre d'affaires d'Altran, particulièrement dans l'Industrie, les TMT et le secteur Energie & *Utilities*. Sur une base organique, le secteur de l'Industrie est de loin le plus affecté par le ralentissement de l'activité. En revanche, le secteur public a maintenu une croissance solide tandis que celui de l'Energie & *Utilities* a démontré une belle résilience. Au sein du Groupe, la France est cependant la région qui enregistre l'impact le plus sensible de la pandémie sur son activité avec une contraction marquée de son chiffre d'affaires à périmètre constant mais aussi de sa marge opérationnelle qui recule de 270 points de base par rapport à l'année précédente pour s'établir à 6,9%.

La région Reste de l'Europe enregistre, avec l'apport du chiffre d'affaires d'Altran, une progression de +15,1% à taux de change constants. Sur une base organique, la dynamique régionale a démontré une résilience en ligne avec celle du Groupe, alimentée par la croissance organique dans le Secteur public et celui de l'Energie & *Utilities*. La région enregistre un léger tassement de sa marge opérationnelle qui s'élève à 10,2% contre 11,3% un an plus tôt.

Enfin, la région Asie-Pacifique et Amérique latine reste dynamique avec une hausse de +11,4% de son chiffre d'affaires à taux de change constants, une performance notable puisque l'impact de l'acquisition d'Altran est plus limité dans cette région. La région enregistre en effet une belle croissance organique, dont les principaux contributeurs sont les Services financiers, ainsi que le secteur des Services et Energie & *Utilities* dans une moindre mesure. Le taux de marge opérationnelle de la région s'inscrit en recul limité à 10,5% contre 11,4% au 1^{er} semestre 2019.

EVOLUTION DE L'ACTIVITE PAR METIER

Pour l'évolution de l'activité par métier, conformément aux indicateurs internes de performance opérationnelle, la croissance à taux de change constants est calculée sur la base du chiffre d'affaires total, c'est-à-dire avant élimination des facturations inter-métiers. Le Groupe considère en effet que cela est plus représentatif du niveau d'activité par métier car, avec l'évolution de son



activité, le Groupe constate un nombre croissant de contrats dont la mise en œuvre requiert la combinaison de différentes expertises métiers entraînant une augmentation des flux de facturation inter-métiers.

	Chiffre d'affaires total	Variation par rapport à 2019
	1 ^{er} semestre 2020 (en % du Groupe)	à taux de change constants du Chiffre d'affaires total du métier
Stratégie & Transformation	7%	+8,6%
Applications & Technologie	65%	-1,3%
Opérations & Ingénierie	28%	+37,2%

Les activités de conseil en Stratégie et Transformation, ont bénéficié de l'intégration des services de conseil à forte valeur ajoutée développés par Altran ces dernières années et enregistrent ainsi une hausse de +8,6% à taux de change constants de leur chiffre d'affaires total.

Les services d'Applications et de Technologie, qui constituent le cœur de l'activité du Groupe, voient leur chiffre d'affaires total reculer légèrement, de -1,3% à taux de change constants. L'impact de l'acquisition d'Altran sur la croissance à taux de change constants est limité dans cette ligne de service.

Enfin, le chiffre d'affaires total des services d'Opérations et d'Ingénierie affiche une croissance de +37,2% à taux de change constants sous l'effet de l'intégration d'Altran, dont l'essentiel des activités relèvent de l'Ingénierie.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2020

Le compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 s'élève à 7 581 millions d'euros contre 7 007 millions d'euros au premier semestre 2019, soit une hausse de 8,2% à taux de change et périmètre courants et 7,9% à taux de change constants.

La marge opérationnelle du premier semestre 2020 atteint 818 millions d'euros contre 797 millions d'euros au premier semestre 2019, soit un taux de marge de 10,8% contre 11,4%.

Le résultat d'exploitation s'établit à 577 millions d'euros au premier semestre 2020 contre 658 millions d'euros au premier semestre 2019, après prise en compte des **autres produits et charges opérationnels** qui représentent une charge nette de 241 millions d'euros au premier semestre 2020 contre 139 millions d'euros au premier semestre 2019, en hausse de 102 millions sur la période.

Le résultat financier représente une charge nette de 64 millions d'euros au premier semestre 2020 contre 39 millions d'euros au premier semestre 2019. Cette évolution provient principalement des coupons sur emprunts obligataires émis au cours du premier semestre 2020 et des intérêts sur les Prêts à Termes d'Altran Technologies.

La charge d'impôt s'élève à 204 millions d'euros au premier semestre 2020 contre 232 millions d'euros au premier semestre 2019. Le taux effectif d'impôt s'élève à 39,7% au premier semestre 2020 contre 37,4% au premier semestre 2019.

Le résultat net part du Groupe ressort à 311 millions d'euros au premier semestre 2020 contre 388 millions d'euros au premier semestre 2019. Le résultat normalisé par action s'élève ainsi à 2,80 euros pour la moyenne des 167 646 025 actions ordinaires en circulation au cours du premier semestre 2020, contre 2,90 euros pour la moyenne des 165 843 357 actions ordinaires en circulation au cours du premier semestre 2019.

L'état consolidé de la situation financière

La situation nette part du Groupe de l'ensemble consolidé au 30 juin 2020 atteint 5 922 millions d'euros, en baisse de 2 502 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019. Cette baisse résulte principalement :

- ▶ de l'impact de l'acquisition de titres Altran postérieurement à la prise de contrôle pour 2 134 millions d'euros
- ▶ de la prise en compte du résultat de la période de 311 millions d'euros,
- ▶ de l'impact négatif des autres éléments du résultat global pour 265 millions d'euros,
- ▶ du versement de dividendes aux actionnaires pour 226 millions d'euros,
- ▶ de l'élimination des actions propres pour 204 millions d'euros,
- ▶ de l'impact des instruments de motivation et actionnariat salarié pour 48 millions d'euros.



Les actifs non courants s'établissent à 14 545 millions d'euros au 30 juin 2020, en hausse de 2 973 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019, en raison essentiellement d'une augmentation de 2 654 millions d'euros des écarts d'acquisition. Cette hausse provient essentiellement de la comptabilisation de l'écart d'acquisition provisoire du groupe Altran Technologies pour 2 577 millions d'euros lors de la prise de contrôle intervenue au cours du semestre.

Les passifs non courants s'élèvent à 10 235 millions d'euros au 30 juin 2020, en hausse de 5 639 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019. Cette augmentation provient essentiellement des différentes émissions obligataires réalisées dans le contexte de l'acquisition du groupe Altran Technologies.

Les créances clients et les comptes rattachés aux contrats atteignent 3 925 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 3 380 millions d'euros au 31 décembre 2019. Les créances clients et les actifs sur contrats hors coûts des contrats, nets des passifs sur contrats s'établissent à 2 993 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 2 461 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Les dettes opérationnelles sont principalement composées des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes de personnel ainsi que des impôts et taxes et s'élèvent à 3 255 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 3 011 millions d'euros au 31 décembre 2019.

L'endettement net consolidé au 30 juin 2020 est de 6 008 millions d'euros contre 1 621 millions d'euros au 30 juin 2019 et 600 millions d'euros au 31 décembre 2019. La hausse de l'endettement net de 5 408 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019 s'explique principalement par :

- ▶ les décaissements liés à l'acquisition des actions Altran (incluant le complément de prix sur les actions acquises en 2019) à hauteur de 3 280 millions d'euros, auxquels s'ajoute l'endettement net d'Altran à hauteur de 1 556 millions d'euros,
 - ▶ le versement aux actionnaires d'un dividende de 226 millions d'euros,
 - ▶ les décaissements liés aux acquisitions d'entreprises nets de leur trésorerie (hors Altran), à hauteur de 109 millions d'euros,
 - ▶ les décaissements nets liés aux opérations sur actions propres Capgemini SE à hauteur de 204 millions d'euros.
- partiellement compensé par la génération de *free cash flow* organique à hauteur de 106 millions d'euros.

PARTIES LIÉES

Aucune transaction significative avec des parties liées n'a eu lieu au cours du premier semestre 2020.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2020

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés pages 120 à 136 du document d'enregistrement universel 2019, à l'exception de l'enquête de l'Autorité de la Concurrence relative à Altran (cf. Note 16- Engagements hors bilan).

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2020

Dans un environnement encore incertain, le Groupe anticipe pour le 2^{ème} semestre 2020 un redressement progressif de son niveau d'activité par rapport au 2^{ème} trimestre.

Le Groupe se fixe ainsi comme objectifs pour l'ensemble de l'année 2020 :

- ▶ Une croissance à taux de change constants comprise entre +12,5% et +14,0%, avec une contribution des acquisitions estimée à 17,0% ;
- ▶ Une contraction de la marge opérationnelle comprise entre 0,6 et 0,9 point par rapport aux 12,3% atteints en 2019, qui témoigne de la nette amélioration de la résilience ;
- ▶ Une génération de *free cash-flow* organique supérieure à 900 millions d'euros.

Une forte dégradation des conditions sanitaires et/ou de l'environnement économique dans les prochains mois pourrait toutefois contrarier l'atteinte de ces objectifs.



COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2020

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

en millions d'euros	Notes	2019		1 ^{er} semestre 2019		1 ^{er} semestre 2020	
		Montant	%	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires	4 - 5	14 125	100	7 007	100	7 581	100
Coûts des services rendus		(10 274)	(72,7)	(5 105)	(72,9)	(5 616)	(74,1)
Frais commerciaux		(1 123)	(8,0)	(571)	(8,1)	(569)	(7,5)
Frais généraux et administratifs		(987)	(7,0)	(534)	(7,6)	(578)	(7,6)
Charges opérationnelles	6	(12 384)	(87,7)	(6 210)	(88,6)	(6 763)	(89,2)
Marge opérationnelle *		1 741	12,3	797	11,4	818	10,8
Autres produits et charges opérationnels	7	(308)	(2,2)	(139)	(2,0)	(241)	(3,2)
Résultat d'exploitation		1 433	10,1	658	9,4	577	7,6
Coût de l'endettement financier net	8	(3)	-	1	-	(31)	(0,4)
Autres charges et produits financiers	8	(76)	(0,6)	(40)	(0,6)	(33)	(0,4)
Résultat financier		(79)	(0,6)	(39)	(0,6)	(64)	(0,8)
Produit/(Charge) d'impôt	9	(502)	(3,5)	(232)	(3,3)	(204)	(2,7)
RESULTAT NET		852	6,0	387	5,5	309	4,1
dont :							
Part du Groupe		856	6,0	388	5,5	311	4,1
Intérêts minoritaires		(4)	-	(1)	-	(2)	-
RÉSULTAT PAR ACTION							
Nombre moyen d'actions de la période		166 171 198		165 843 357		167 646 025	
Résultat de base par action (en euros)		5,15		2,34		1,86	
Nombre moyen d'actions dilué		171 047 762		170 864 789		172 704 349	
Résultat dilué par action (en euros)		5,00		2,27		1,80	

* La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe, est définie en note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.



ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>en millions d'euros</i>	2019	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2020
Ecart actuariels sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts ⁽¹⁾	(35)	(86)	(101)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture, nette d'impôts ⁽²⁾	1	26	(30)
Ecart de conversion ⁽²⁾	108	41	(132)
Autres, nets d'impôts ⁽¹⁾	1	-	(1)
TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	75	(19)	(264)
Résultat net (rappel)	852	387	309
Résultat global de la période	927	368	45
<i>dont :</i>			
<i>Part du Groupe</i>	931	369	46
<i>Intérêts minoritaires</i>	(4)	(1)	(1)

(1) Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat.

(2) Autres éléments du résultat global qui pourraient être reclassés en résultat.



ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>en millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2019	31 décembre 2019	30 juin 2020
Ecarts d'acquisition	10	7 591	7 662	10 316
Immobilisations incorporelles		658	645	811
Immobilisations corporelles		749	738	846
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		827	762	917
Impôts différés actifs		1 102	999	1 153
Autres actifs non courants	14	320	766	502
Total actif non courant		11 247	11 572	14 545
Coûts des contrats	11	86	83	102
Actifs sur contrats	11	1 519	1 176	1 619
Créances clients	11	1 907	2 121	2 204
Créances d'impôts courants		123	45	221
Autres actifs courants	14	559	464	590
Actifs de gestion de trésorerie	12	204	213	332
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	1 669	2 461	2 149
Total actif courant		6 067	6 563	7 217
TOTAL ACTIF		17 314	18 135	21 762

<i>en millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2019	31 décembre 2019	30 juin 2020
Capital social		1 338	1 355	1 356
Primes d'émission et d'apport		2 979	3 150	3 149
Réserves et report à nouveau		2 761	3 063	1 106
Résultat net		388	856	311
Capitaux propres (part du Groupe)		7 466	8 424	5 922
Intérêts minoritaires		(2)	(5)	9
Capitaux propres		7 464	8 419	5 931
Dettes financières à long terme	12	3 237	2 564	7 619
Impôts différés passifs		183	185	210
Provisions pour retraites et engagements assimilés	13	1 132	1 046	1 202
Provisions non courantes		20	17	112
Dettes de loyers non courantes		638	592	715
Autres dettes non courantes	14	278	192	377
Total passif non courant		5 488	4 596	10 235
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	12	260	717	866
Dettes opérationnelles		2 786	3 011	3 255
Passifs sur contrats	11	727	836	830
Provisions courantes		86	99	95
Dettes d'impôts courants		199	153	134
Dettes de loyers courantes		232	221	277
Autres dettes courantes	14	72	83	139
Total passif courant		4 362	5 120	5 596
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		17 314	18 135	21 762



TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>en millions d'euros</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2020
Résultat net		852	387	309
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations et droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		545	273	291
Variation des provisions		(48)	(19)	(33)
Moins-values de cession d'actifs et autres		19	3	43
Charge liée aux attributions d'actions		88	47	48
Coût de l'endettement financier (net)	8	3	(1)	31
(Gains) / Pertes latents liés aux variations de juste valeur et autres éléments financiers		20	11	13
Charge / (Produit) d'impôt	9	502	232	204
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier (net) et impôt (A)		1 981	933	906
Impôt versé (B)		(217)	(98)	(166)
Variation liée aux créances clients et actifs net des passifs sur contrats et coûts des contrats		(98)	(360)	16
Variation liée aux dettes fournisseurs		(26)	65	(57)
Variation liée aux autres créances et dettes		154	(203)	(337)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (C)		30	(498)	(378)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ (D=A+B+C)		1 794	337	362
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(222)	(120)	(99)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3	2	1
Décaissements nets liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		(219)	(118)	(98)
Décaissements (encaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie	2	(165)	(152)	(1 547)
Décaissements nets liés aux actifs de gestion de trésorerie		(30)	(19)	(134)
Décaissements liés à l'acquisition d'actions Altran Technologies	2	(413)	-	(15)
Autres décaissements nets		(41)	(25)	(22)
Décaissements nets liés aux autres opérations d'investissement		(649)	(196)	(1 718)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		(868)	(314)	(1 816)
Augmentations de capital		253	-	(1)
Dividendes versés		(282)	(281)	(226)
Décaissements (nets) liés aux opérations sur actions Capgemini SE		(134)	(132)	(204)
Augmentations des dettes financières	2	430	217	9 032
Remboursements des dettes financières	2	(448)	(24)	(5 585)
Acquisition ultérieure de titres Altran Technologies	2	-	-	(1 672)
Remboursements des dettes de loyers		(272)	(142)	(139)
Intérêts financiers versés		(77)	(19)	(49)
Intérêts financiers reçus		62	32	30
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (F)		(468)	(349)	1 186
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (G=D+E+F)		458	(326)	(268)
Incidence des variations des cours des devises (H)		(12)	(15)	(66)
TRÉSORERIE D'OUVERTURE (I)	12	2 004	2 004	2 450
TRÉSORERIE DE CLÔTURE (G + H + I)	12	2 450	1 663	2 116



TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

en millions d'euros	Nombre d'actions	Capital social	Primes		Réserves et résultats consolidés	Produits et charges comptabilisés en capitaux propres		Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
			d'émission et d'apport propres	Actions propres		Ecarts de conversion	Autres			
Au 31 décembre 2019	169 345 499	1 355	3 150	(30)	4 899	(80)	(870)	8 424	(5)	8 419
Dividendes versés au titre de l'exercice 2019		-	-	-	(226)	-	-	(226)	-	(226)
Instruments de motivation et actionnariat salarié	104 200	1	(1)	-	48	-	-	48	-	48
Elimination des actions propres		-	-	(203)	(1)	-	-	(204)	-	(204)
Prise de contrôle d'Altran Technologies ⁽¹⁾		-	-	-	-	-	-	-	(459)	(459)
Acquisition ultérieure de titres Altran Technologies ⁽¹⁾		-	-	-	(2 134)	-	-	(2 134)	462	(1 672)
Transactions avec les actionnaires minoritaires et autres		-	-	-	(32)	-	-	(32)	12	(20)
Transactions avec les actionnaires et autres	104 200	1	(1)	(203)	(2 345)	-	-	(2 548)	15	(2 533)
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres		-	-	-	-	(133)	(132)	(265)	1	(264)
Résultat net		-	-	-	311	-	-	311	(2)	309
Au 30 juin 2020	169 449 699	1 356	3 149	(233)	2 865	(213)	(1 002)	5 922	9	5 931

en millions d'euros	Nombre d'actions	Capital social	Primes		Réserves et résultats consolidés	Produits et charges comptabilisés en capitaux propres		Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
			d'émission et d'apport propres	Actions propres		Ecarts de conversion	Autres			
Au 31 décembre 2018	167 293 730	1 338	2 979	(50)	4 237	(188)	(836)	7 480	(1)	7 479
Impact première application d'IFRS 16 ⁽²⁾		-	-	-	(16)	-	-	(16)	-	(16)
Au 1^{er} janvier 2019 y compris impact IFRS 16	167 293 730	1 338	2 979	(50)	4 221	(188)	(836)	7 464	(1)	7 463
Dividendes versés au titre de l'exercice 2018		-	-	-	(281)	-	-	(281)	-	(281)
Instruments de motivation et actionnariat salarié		-	-	-	47	-	-	47	-	47
Elimination des actions propres		-	-	(134)	1	-	-	(133)	-	(133)
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	(134)	(233)	-	-	(367)	-	(367)
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres		-	-	-	-	41	(60)	(19)	-	(19)
Résultat net		-	-	-	388	-	-	388	(1)	387
Au 30 juin 2019	167 293 730	1 338	2 979	(184)	4 376	(147)	(896)	7 466	(2)	7 464

(1) Voir Note 2 – Evolution du périmètre et faits marquants. Le montant de (459) millions d'euros prend en compte l'entrée de 3 millions d'euros de participations ne donnant pas le contrôle.

(2) Les capitaux propres au 1er janvier 2019 ont été retraités de l'application suivant la méthode de transition rétrospective modifiée de la norme IFRS 16, Contrat de location.



NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2020

NOTE 1 BASE DE PRÉPARATION DES COMPTES

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et examinés lors de sa réunion du 2 Septembre 2020.

A) Référentiel IFRS

Les comptes consolidés semestriels résumés du premier semestre 2020 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle que publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptée dans l'Union Européenne (UE).

Par ailleurs, le Groupe tient compte des positions adoptées par Syntec Numérique – organisation représentant les principales sociétés de conseil et de services informatiques en France – sur les modalités d'application de certaines normes IFRS. Ces comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés 2019.

B) Nouvelles normes et interprétations applicables en 2020

a) Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2020

Les principes comptables appliqués par le groupe Capgemini sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2019. Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2020 n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe.

b) Autres nouvelles normes non encore applicables au 1^{er} janvier 2020 ou non appliquées par anticipation

Le Groupe n'a appliqué aucune norme non encore applicable au 1^{er} janvier 2020 par anticipation.

C) Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui pourraient avoir un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments du compte de résultat ou des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques et d'hypothèses susceptibles de variations dans le temps et d'interprétations de réglementations locales le cas échéant. Elles s'inscrivent notamment dans le contexte économique et sanitaire toujours incertain lié à la pandémie mondiale de coronavirus. Ces estimations comportent donc certains aléas et concernent principalement la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement, les provisions, l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs incorporels et des impôts différés actifs, les provisions pour retraites et engagements assimilés, la juste valeur des instruments dérivés et le calcul de la charge d'impôt, notamment dans le cadre de la réforme fiscale américaine.



NOTE 2 EVOLUTION DU PÉRIMÈTRE ET FAITS MARQUANTS

A) Evolution du périmètre au cours du premier semestre

Le 12 février 2020, Capgemini a annoncé avoir signé un accord pour l'acquisition de Purpose, l'une des principales agences mondiales en matière d'impact social. Basée à New York et présente sur les 6 continents, sa marque de fabrique réside dans la conception de larges campagnes digitales thématiques et innovantes à fort impact positif. L'équipe compte plus de 100 responsables de campagnes, créatifs, stratèges et technologues, et rejoint celle de Capgemini Invent, la marque d'innovation, de conseil et de transformation du groupe Capgemini. Ensemble, elles aideront les entreprises à transformer leur modèle et leurs pratiques en menant des actions à impact, engageantes pour leurs parties prenantes et influant positivement les différentes communautés concernées.

Le 18 février 2020, Capgemini a annoncé la signature d'un accord pour l'acquisition d'Advectas, un des leaders mondiaux de l'Intelligence Artificielle, de l'analyse et de la science des données en Scandinavie. En rejoignant la ligne d'activités mondiale Insights & Data de Capgemini, l'équipe Advectas, forte de plus de 200 personnes, contribue à répondre à la demande croissante des clients du Groupe en termes de Business Intelligence et d'analyses de données dans la région.

Le 25 mars 2020, Capgemini a annoncé la signature d'un accord pour l'acquisition de WhiteSky Labs, l'un des leaders mondiaux parmi les cabinets de conseil indépendants experts en solutions MuleSoft, présent en Australie et en Asie. Plus de 150 collaborateurs de WhiteSky Labs renforcent les équipes de Capgemini afin d'exploiter le potentiel de l'intégration des APIs pour accélérer la transformation digitale des organisations des secteurs public et privé de la région.

B) Acquisition du groupe Altran Technologies

Description de l'opération :

Le 24 juin 2019, Capgemini SE et Altran Technologies S.A. (désormais Altran Technologies S.A.S., « Altran »), premier acteur mondial des services d'ingénierie et de R&D, ont annoncé un projet d'acquisition d'Altran par Capgemini dans le cadre d'une offre publique d'achat amicale à un prix de 14,00 euros par action Altran, payables en numéraire. Cette acquisition, approuvée à l'unanimité des conseils d'administration des deux sociétés, vise à créer un leader mondial de la transformation digitale des entreprises industrielles et de technologie. Le 2 juillet 2019, à l'issue du règlement-livraison de l'acquisition hors-marché d'un bloc d'actions auprès d'actionnaires organisés autour d'Apax Partners et conformément à l'annonce du 24 juin 2019, le Groupe a acquis 29 378 319 actions Altran représentant 11,43% du capital d'Altran.

Capgemini a déposé son projet d'offre, et la note d'information y afférente, auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 23 septembre 2019. Le 14 octobre 2019, l'AMF a déclaré le projet d'offre conforme et a apposé son visa sur la note d'information de Capgemini (visa AMF n° 19-489) et sur la note en réponse d'Altran (visa AMF n° 19-490).

Le 14 janvier 2020, Capgemini a relevé le prix proposé de l'offre de 14,00 euros à 14,50 euros par action.

A l'issue des règlements-livraisons qui ont eu lieu respectivement les 4 et 21 février 2020, Capgemini détenait 54,17 % du capital et au moins 54,04 % des droits de vote. Avec prise en compte des actions auto-détenues par Altran, cette détention s'élevait à 55,13 % du capital et au moins 55,00 % des droits de vote.

Par un arrêt en date du 13 mars 2020, la Cour d'appel de Paris a rejeté le recours formé par certains actionnaires minoritaires d'Altran à l'encontre de la décision de conformité rendue par l'AMF dans le cadre de l'offre publique d'achat amicale de Capgemini portant sur les actions Altran Technologies. La Cour d'appel a ainsi confirmé la validité de l'offre au regard des dispositions législatives et réglementaires applicables et celle du visa apposé par l'AMF sur la note en réponse d'Altran. Ainsi, la prise de contrôle d'Altran par Capgemini, qui détenait à cette date 55,13% du capital et au moins 55,00% des droits de vote d'Altran, a été effective au 13 mars 2020. Pour des considérations pratiques, le groupe Altran est intégré dans le périmètre de consolidation de Capgemini depuis le 1^{er} avril 2020.

Afin de permettre aux actionnaires n'ayant pas encore apporté leurs actions à l'offre de le faire, l'offre a été réouverte, du 16 au 27 mars 2020 (inclus), aux mêmes conditions financières.

Le 1^{er} avril 2020, l'AMF a annoncé que 110 571 163 actions Altran avaient été apportées dans le cadre de la nouvelle réouverture de l'offre. A l'issue du règlement-livraison intervenu le 8 avril 2020, Capgemini détenait 98,15% du capital et au moins 98,03% des droits de vote d'Altran. Cette nouvelle réouverture de l'offre a été considérée comme une acquisition ultérieure de participation ne donnant pas le contrôle.

Capgemini a enfin mis en œuvre la procédure de retrait obligatoire portant sur les actions Altran non encore détenues à la clôture de l'offre. A l'issue de cette procédure, Capgemini détient 100% du capital et des droits de vote d'Altran, et les actions Altran Technologies ont été radiées de la cote après la clôture de la séance du 15 avril 2020. Cette dernière opération a également été considérée comme une acquisition ultérieure de participation ne donnant pas le contrôle.



Comptabilisation de l'opération :

Dans le contexte décrit ci-dessus, le Groupe a comptabilisé un écart d'acquisition provisoire relatif à cette opération selon la méthode de l'écart d'acquisition partiel.

a) Prise de contrôle : affectation provisoire du prix d'acquisition

L'affectation provisoire du prix d'acquisition à la date de prise de contrôle, pour une quote-part acquise de 55%, peut être résumée comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	
Juste valeur de la participation antérieurement détenue ⁽¹⁾	426
Acquisition de la participation donnant le contrôle au 13 mars 2020	1 593
Prix payé à la date de prise de contrôle	2 019
Participation ne donnant pas le contrôle ⁽²⁾	(462)
TOTAL CONTREPARTIE TRANSFEREE (A)	1 557
Immobilisations incorporelles	206
Immobilisations corporelles	139
Impôts différés nets	171
Trésorerie et équivalents de trésorerie	175
Dettes financières à long et court terme et découverts bancaires	(1 731)
Provisions non courantes et courantes	(197)
Autres actifs et passifs	217
ACTIF NET PROVISOIRE À LA DATE DE PRISE DE CONTRÔLE (B)	(1 020)
ECART D'ACQUISITION PROVISOIRE (A)-(B)	2 577

(1) L'ensemble des actions ayant été acquise à 14,50 euros, la juste valeur de la participation antérieurement détenue correspond à la valeur nette comptable du bloc d'actions (29 378 319 actions) acquis hors-marché auprès d'actionnaires organisés autour d'Apax Partners le 2 juillet 2019.

(2) Ce montant correspond à la quote-part d'intérêts minoritaires (45% de l'actif net provisoire) à la date de prise de contrôle.

Les travaux de valorisation des actifs et passifs et l'affectation du prix d'acquisition, tels que requis par la norme IFRS 3, font l'objet d'une évaluation par un expert indépendant et sont toujours en cours. A ce stade, aucun actif incorporel identifiable n'a été reconnu et l'évaluation de certains actifs et/ou passifs reste à finaliser. Ainsi, l'information donnée ci-dessus reste provisoire. La contribution d'Altran depuis l'acquisition le 1^{er} avril 2020 au chiffre d'affaires du Groupe et à sa marge opérationnelle est respectivement de 712 millions d'euros et 78 millions d'euros.

Les coûts d'acquisition liés à l'opération se sont élevés à 35 millions d'euros sur le premier semestre 2020.

b) Acquisitions ultérieures de participations minoritaires dans Altran Technologies

A l'issue du règlement-livraison intervenu le 8 avril 2020 et de la radiation de la cote des actions Altran après la clôture de la séance du 15 avril 2020, Capgemini a acquis la quote-part restante de 45%.

Cette acquisition ultérieure de participation ne donnant pas le contrôle s'est traduite par une réduction des capitaux propres part du Groupe de 2 134 millions d'euros, correspondant au rachat des 115 320 381 actions restantes, soit 1 672 millions d'euros et à la valeur des participations ne donnant pas le contrôle de 462 millions d'euros (cf. ci-dessus).

Financement de l'opération :

a) Modalités de financement :

Pour financer cette acquisition, outre sa trésorerie disponible, le Groupe a notamment réalisé les opérations suivantes :

- Mise en place le 24 juin 2019 d'un crédit relais de 5,4 milliards d'euros, couvrant l'achat des titres et le montant de la dette d'Altran, et possédant une durée initiale d'un an avec faculté d'extension de deux périodes de 6 mois successives, exerçable à la discrétion de Capgemini. Suite à une annulation partielle, au 31 décembre 2019, ce crédit relais s'élevait à 4,4 milliards d'euros, intégralement disponibles à cette même date.
- Une émission obligataire quadruple tranches d'une valeur nominale totale de 3,5 milliards d'euros placée le 8 avril 2020 et dont le règlement/livraison est intervenu le 15 avril 2020. Les quatre tranches de cette émission obligataire présentent les principales caractéristiques suivantes :
 - 500 millions d'euros à 2 ans (la tranche 2022), portant un coupon de 1,250% (prix d'émission 99,794%),
 - 800 millions d'euros à 6 ans (la tranche 2026), portant un coupon de 1,625% (prix d'émission 99,412%),



- 1 milliard d'euros à 9 ans (la tranche 2029), portant un coupon de 2,000% (prix d'émission 99,163%) et
 - 1,2 milliard d'euros à 12 ans (la tranche 2032), portant un coupon de 2,375% (prix d'émission 99,003%).
- Le produit de cette émission obligataire a été affecté essentiellement au remboursement du crédit relais conclu dans le contexte de l'acquisition d'Altran Technologies ainsi qu'au remboursement anticipé des 676 millions d'euros restant dus en principal au titre des obligations arrivant à échéance le 1^{er} juillet 2020.
- Une émission obligataire double-tranche d'une valeur nominale totale de 1,6 milliards d'euros placée le 18 juin 2020 et dont le règlement/livraison est intervenu le 23 juin 2020. Les deux tranches de cette émission obligataire présentent les principales caractéristiques suivantes :
 - 800 millions d'euros à 5 ans (la tranche 2025), portant un coupon de 0,625% (prix d'émission 99,887%),
 - 800 millions d'euros à 10 ans (la tranche 2030), portant un coupon de 1,125% (prix d'émission 99,521%).
- Le produit de cette émission obligataire a été affecté essentiellement au remboursement du Term Loan B d'Altran Technologies et d'un prêt bancaire mis en place par Altran Technologies en mars 2020 (suite à l'exercice par certains prêteurs du Term Loan B de leur droit à remboursement anticipé dans le cadre de l'acquisition d'Altran Technologies par Capgemini), arrivant tous deux à maturité en mars 2025 et dont les montants totaux en principal s'établissaient à près de 1,6 milliards d'euros à la date de leur remboursement (les « Prêts à Terme »).

Au 30 juin 2020, le financement relais lié à l'acquisition d'Altran, les Prêts à Terme ainsi qu'un crédit renouvelable de 250 millions d'euros mis en place par Altran Technologies et non utilisé sont intégralement remboursés et annulés.

b) Traduction au tableau de flux de trésorerie :

Les impacts de l'opération au tableau de flux de trésorerie du Groupe se décomposent de la manière suivante :

	2019	1 ^{er} semestre 2020
Décaissements liés à l'acquisition d'actions Altran Technologies ^{(1) (2)}	(413)	(15)
Décaissements (encaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie	(165)	(1 547)
<i>dont : Prise de contrôle d'Altran Technologies ⁽²⁾</i>	-	(1 593)
<i>dont: Trésorerie nette des découverts bancaires d'Altran Technologies à la date de prise de contrôle</i>	-	155
Augmentations des dettes financières	430	9 032
<i>dont: Mise en place du financement relais</i>	400	3 055
<i>dont: Emissions obligataires d'avril et juin 2020</i>	-	5 045
Remboursements des dettes financières	(448)	(5 585)
<i>dont: Remboursement des tirages sur le financement relais</i>	(400)	(3 055)
<i>dont : Remboursement des Prêts à Termes d'Altran Technologies</i>	-	(1 592)
<i>dont : Remboursement anticipé de l'emprunt obligataire arrivant à échéance en juillet 2020</i>	-	(676)
Acquisition ultérieure de titres Altran Technologies	-	(1 672)

(1): dont taxes sur transactions financières pour (2)M€ en 2019 et complément de 14€ à 14,5€ par action sur le bloc de 11,43% du capital acquis le 2 juillet 2019 pour un total de (15)M€ sur le 1^{er} semestre 2020

(2): le prix payé à la date de prise de contrôle de 2 019 millions d'euros correspond aux décaissements liés à l'acquisition d'actions Altran Technologies en 2019 et sur le premier semestre 2020 pour respectivement 411 et 15 millions d'euros ainsi qu'au paiement de 1 593 millions d'euros lié à la prise de contrôle au 13 mars 2020.

Instruments de motivation des salariés

Altran Technologies avait mis en place plusieurs plans d'attribution d'Actions Gratuites entre 2017 et 2019, dont les périodes d'acquisition respectives étaient encore en cours à la date de prise de contrôle.

Le groupe Capgemini s'est engagé à modifier les termes et conditions du plan 2017 (le « Plan 2017 »), du plan 2018 (le « Plan 2018 ») et du plan 2019 (le « Plan 2019 ») afin de lever la condition de présence en cas de licenciement (autre que pour faute grave ou faute lourde) et en cas de modification substantielle du contrat de travail entraînant la rupture du contrat aux torts de l'employeur (*constructive dismissal*).

Le groupe Capgemini s'est également engagé, dans le délai d'un mois suivant la date de règlement-livraison de l'Offre, à proposer à chacun des bénéficiaires de droits à recevoir des Actions Gratuites la renonciation à leurs droits de recevoir lesdites Actions Gratuites en contrepartie du versement par Capgemini d'une indemnisation en numéraire selon les modalités décrites ci-dessous (le « Mécanisme d'Indemnisation »). Les bénéficiaires ne pourront accepter le bénéfice du Mécanisme



d'Indemnisation que pendant une période de trois mois à compter de la date de règlement-livraison de l'Offre et n'en bénéficieront, le cas échéant, qu'à l'expiration de la période d'acquisition applicable à chaque plan.

Au plus tard le quinzième jour ouvré à compter de l'expiration de la période d'acquisition prévue par le Plan 2017, le Plan 2018 et le Plan 2019, respectivement, le groupe Capgemini s'est engagé :

- s'agissant du Plan 2017, sous réserve que la condition de présence (telle que modifiée conformément aux précisions ci-dessus) soit satisfaite à l'issue de la période d'acquisition (les « Droits Eligibles 2017 »), à appliquer les conditions de performance prévues par le Plan 2017 pour les années 2017, 2018 et 2019 à l'ensemble des Droits Eligibles 2017 ;
- s'agissant du Plan 2018, sous réserve que la condition de présence (telle que modifiée conformément aux précisions ci-dessus) soit satisfaite à l'issue de la période d'acquisition (les « Droits Eligibles 2018 »), à appliquer les conditions de performance prévues par le Plan 2018 pour les années 2018 et 2019 à deux tiers desdits Droits Eligibles 2018, et à ne pas appliquer les conditions de performance pour l'année 2020 pour le tiers restant des Droits Eligibles 2018 (lesquelles seraient donc acquises dans leur intégralité) ; et
- s'agissant du Plan 2019, sous réserve que la condition de présence (telle que modifiée conformément aux précisions ci-dessus) soit satisfaite à l'issue de la période d'acquisition (les « Droits Eligibles 2019 »), à appliquer les conditions de performance prévues par le Plan 2019 pour l'année 2019 à un tiers des Droits Eligibles 2019, et à ne pas appliquer les conditions de performance pour les années 2020 et 2021 pour les deux tiers restant des Droits Eligibles 2019 (lesquelles seraient donc acquises dans leur intégralité).

Pour chaque bénéficiaire ayant accepté le Mécanisme d'Indemnisation, le groupe Capgemini payera, au plus tard le quarante cinquième jour ouvré à compter de l'expiration de la période d'acquisition applicable prévue par le Plan 2017, le Plan 2018 ou le Plan 2019, un montant brut en numéraire, correspondant pour chaque droit à recevoir des Actions Gratuites concerné, au prix de l'Offre (e.g 14,50 euros par action) indexé sur l'évolution du cours de l'action Capgemini entre la date de règlement-livraison de l'Offre et la fin de la période d'acquisition correspondante, étant précisé que cette évolution ne pourra être ni supérieure de + 20% ni inférieure de (-20 %).

S'agissant de ces instruments en cours d'acquisition, la charge totale estimée (y compris charges sociales afférentes) de 31,2 millions d'euros est répartie entre les différentes dates d'attribution et les dates de fin d'acquisition des droits. En conséquence une provision de 15,4 millions d'euros a été reconnue dans le bilan d'ouverture pour la période couvrant les services rendus de la date d'attribution à la date d'acquisition d'Altran. Pour la période postérieure à la date d'acquisition, la charge estimée de 15,8 millions d'euros, sera constatée en compte de résultat progressivement en coûts d'intégration inclus dans les « autres produits et charges opérationnels » et s'étale du 1er avril 2020 aux différentes dates d'acquisition des droits concernés. Au titre du premier semestre 2020, la charge comptabilisée s'élève à 2,2 millions d'euros.



NOTE 3 INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Les indicateurs alternatifs de performance suivis par le Groupe sont définis ci-dessous :

- ▶ La **croissance organique** du chiffre d'affaires est la croissance calculée à taux de change et périmètre constants. Le périmètre et les taux de changes utilisés sont ceux de la période publiée ;
- ▶ La **croissance à taux de change constants** du chiffre d'affaires est calculée en utilisant les taux de change de la période publiée.
- ▶ La **marge opérationnelle** est obtenue en déduisant du chiffre d'affaires les charges opérationnelles. Elle est calculée avant les « Autres produits et charges opérationnels » qui comprennent les amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises, la charge résultant de l'étalement de la juste valeur des actions attribuées au personnel (y compris les charges sociales et contributions patronales) ainsi que les charges ou produits non récurrents, notamment les dépréciations des écarts d'acquisition, les écarts d'acquisition négatifs, les plus ou moins-values de cession de sociétés consolidées ou d'activités, les charges de restructuration afférentes à des plans approuvés par les organes de direction du Groupe, les coûts d'acquisition et d'intégration des sociétés acquises par le Groupe y compris les compléments de prix incluant des conditions de présence ainsi que les effets des réductions, des liquidations et des transferts des régimes de retraites à prestations définies ;
- ▶ Le **résultat normalisé par action** correspond au résultat net normalisé (part du Groupe) rapporté au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, après déduction des actions propres détenues. Le résultat net normalisé correspond au résultat net (part du Groupe) corrigé des impacts des éléments reconnus en « Autres produits et charges opérationnels » (cf. note 7 – Autres produits et charges opérationnels), nets d'impôt, calculés sur la base du taux effectif d'impôt :

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2020
Résultat net, part du Groupe	388	311
Autres produits et charges opérationnels nets d'impôt, calculés au taux effectif d'impôt ⁽¹⁾	93	158
Résultat net normalisé part du Groupe	481	469
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	165 843 357	167 646 025
RESULTAT NORMALISE PAR ACTION (en euros)	2,90	2,80

(1) Cf. note 9 – Charge d'impôt.

Le Groupe a reconnu sur le 1^{er} semestre 2020 une charge d'impôts de 26 millions d'euros liée à l'effet transitoire de la réforme fiscale aux Etats-Unis qui a réduit le résultat normalisé par action de 0,15 euro. Hors comptabilisation de cette charge d'impôts, le résultat normalisé par action aurait été de 2,95 euros pour le 1^{er} semestre 2020 :

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2020
RESULTAT NORMALISE PAR ACTION (en euros)	2,90	2,80
Charge d'impôts liée à l'effet transitoire de la réforme fiscale aux Etats-Unis	30	26
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	165 843 357	167 646 025
Impact de la charge d'impôts liée à l'effet transitoire de la réforme fiscale aux Etats-Unis	0,18	0,15
RESULTAT NORMALISE PAR ACTION - hors charge d'impôts liée à l'effet transitoire de la réforme fiscale aux Etats-Unis (en euros)	3,08	2,95

- ▶ L'**endettement net** (ou trésorerie nette) comprend (i) la trésorerie qui figure dans le tableau des flux de trésorerie et qui est composée de la trésorerie et équivalents de trésorerie (placements à court terme et banques) diminués des découverts bancaires, (ii) les actifs de gestion de trésorerie (actifs présentés séparément dans l'état de la situation financière du fait de leurs caractéristiques), diminués (iii) des dettes financières à court et long terme et tient également compte (iv) de l'impact des instruments de couverture lorsqu'ils se rapportent à des dettes financières et à des actions propres. Les dettes de loyers (y compris celles liées aux contrats de location-financement) sont exclues de l'endettement net à compter du 1^{er} janvier 2019.



- Le **free cash flow organique**, calculé à partir des éléments du tableau de flux de trésorerie, se définit comme le flux de trésorerie lié à l'activité diminué des investissements (nets de cessions) en immobilisations incorporelles et corporelles, des remboursements des dettes de loyers et ajusté des flux liés aux intérêts financiers nets.

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2020
Flux de trésorerie liés à l'activité	337	362
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(120)	(99)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	1
Investissements (nets de cessions) en immobilisations corporelles et incorporelles	(118)	(98)
Intérêts financiers versés	(19)	(49)
Intérêts financiers reçus	32	30
Intérêts financiers nets	13	(19)
Remboursements des dettes de loyers	(142)	(139)
FREE CASH FLOW ORGANIQUE	90	106

L'impact de la crise sanitaire sur les comptes consolidés semestriels résumés du premier semestre 2020 n'est pas isolé. La définition des indicateurs alternatifs de performance ci-dessus est donc inchangée et conformément aux pratiques passées, les comptes consolidés semestriels résumés du premier semestre 2020 comprennent dans les autres produits et charges opérationnels un montant non significatif de coûts incrémentaux et non-récurrents liés à cette crise (cf. Note 7 – Autres produits et charges opérationnels).



NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE

La Direction du Groupe analyse et mesure la performance de l'activité dans les zones géographiques où le Groupe est présent.

L'analyse géographique permet de suivre la performance :

- ▶ du développement commercial : elle est focalisée sur l'évolution des principaux contrats et grands clients sur les marchés du Groupe pour l'ensemble de ses métiers. Ce suivi vise à coordonner l'offre de services des différents métiers dans les pays du fait de leur forte interaction, et à y mesurer les prestations de services rendus.
- ▶ sur le plan opérationnel et financier : la gestion de la trésorerie et des fonctions support, les politiques d'investissement et de financement opérationnel ainsi que la politique d'acquisition sont décidées et mises en œuvre par géographie.

Ainsi, le Groupe présente une information sectorielle pour les 5 zones géographiques dans lesquelles il est implanté.

Les coûts liés aux activités opérationnelles et encourus au niveau des sociétés holdings du Groupe pour le compte des géographies sont affectés soit directement, soit selon une clé de répartition. Les éléments non affectés correspondent aux frais de siège.

Les transactions inter-secteurs s'effectuent à prix de marché.

La performance des secteurs opérationnels est mesurée par la marge opérationnelle*. Cet indicateur permet de mesurer et de comparer la performance opérationnelle des secteurs opérationnels, que leur activité résulte de la croissance interne ou externe.

La marge opérationnelle* réalisée dans les principaux centres de production *offshore* (Inde et Pologne) est réallouée aux zones géographiques en charge des contrats afin de permettre une meilleure lisibilité de la performance de ces zones.

* La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe, est définie en note 3 – indicateurs alternatifs de performance.

Le Groupe communique son information sectorielle autour de 5 zones géographiques : Amérique du Nord, France, Royaume-Uni et Irlande, reste de l'Europe, Asie-Pacifique et Amérique latine.

1 ^{er} semestre 2020 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume-Uni et Irlande	Reste de l'Europe	Asie-Pacifique et Amérique latine	Frais de Siège	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires								
▶ hors Groupe	2 400	1 612	853	2 172	544	-	-	7 581
▶ inter-zones géographiques	78	148	109	179	828	-	(1 342)	-
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	2 478	1 760	962	2 351	1 372	-	(1 342)	7 581
MARGE OPERATIONNELLE *	346	112	122	221	57	(40)	-	818
% du chiffre d'affaires	14,4	6,9	14,3	10,2	10,5	-	-	10,8
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	278	65	107	167	34	(74)	-	577

* La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe, est définie en note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.

1 ^{er} semestre 2019 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume-Uni et Irlande	Reste de l'Europe	Asie-Pacifique et Amérique latine	Frais de Siège	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires								
▶ hors Groupe	2 248	1 498	849	1 898	514	-	-	7 007
▶ inter-zones géographiques	60	128	93	160	793	-	(1 234)	-
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	2 308	1 626	942	2 058	1 307	-	(1 234)	7 007
MARGE OPERATIONNELLE *	290	144	135	215	59	(46)	-	797
% du chiffre d'affaires	12,9	9,6	15,9	11,3	11,4	-	-	11,4
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	235	114	111	198	48	(48)	-	658

* La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe, est définie en note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.



2019 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume- Uni et Irlande	Reste de l'Europe	Asie- Pacifique et Amérique latine	Frais de Siège	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires								
▶ hors Groupe	4 567	3 017	1 653	3 809	1 079	-	-	14 125
▶ inter-zones géographiques	135	257	190	340	1 645	-	(2 567)	-
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	4 702	3 274	1 843	4 149	2 724	-	(2 567)	14 125
MARGE OPERATIONNELLE *	637	366	251	451	120	(84)	-	1 741
% du chiffre d'affaires	13,9	12,1	15,2	11,8	11,2	-	-	12,3
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	519	296	214	402	103	(101)	-	1 433

* La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe, est définie en note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.

NOTE 5 CHIFFRE D'AFFAIRES

L'évolution du chiffre d'affaires du premier semestre 2020 par rapport à celui du premier semestre 2019 est de 8,2% à taux de change et périmètre courants. Le chiffre d'affaires croît de 7,9% à taux de change constants* par rapport au premier semestre 2019 et affiche une croissance organique* négative de 3,4%.

en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2019	Variations		1 ^{er} semestre 2020
		en données publiées	à taux de change constants (*)	
Amérique du nord	2 248	6,8%	4,2%	2 400
France	1 498	7,6%	7,6%	1 612
Royaume-Uni et Irlande	849	0,5%	0,6%	853
Reste de l'Europe	1 898	14,4%	15,1%	2 172
Asie-Pacifique et Amérique latine	514	5,8%	11,4%	544
TOTAL	7 007	8,2%	7,9%	7 581

* La croissance organique et la croissance à taux de change constants, indicateurs alternatifs de performance suivis par le Groupe, sont définies en note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.



NOTE 6 CHARGES OPÉRATIONNELLES PAR NATURE

en millions d'euros	2019		1 ^{er} semestre 2019		1 ^{er} semestre 2020	
	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires
Charges de personnel	8 833	62,5%	4 437	63,3%	5 110	67,4%
Frais de déplacements	534	3,8%	274	3,9%	152	2,0%
	9 367	66,3%	4 711	67,2%	5 262	69,4%
Achats et frais de sous-traitance	2 299	16,3%	1 146	16,4%	1 114	14,7%
Loyers et taxes locales	176	1,3%	91	1,3%	93	1,2%
Dotations aux amortissements, dépréciations, provisions et résultat de cessions d'immobilisations	542	3,8%	262	3,7%	294	3,9%
CHARGES OPERATIONNELLES	12 384	87,7%	6 210	88,6%	6 763	89,2%

NOTE 7 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

en millions d'euros	2019	1 ^{er} semestre	1 ^{er} semestre
		2019	2020
Amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises	(73)	(38)	(35)
Charges liées aux attributions d'actions	(105)	(55)	(52)
Coûts de restructuration	(82)	(26)	(76)
Coûts d'intégration des sociétés acquises	(31)	(16)	(25)
Coûts liés aux acquisitions	(19)	(2)	(36)
Autres charges opérationnelles	(12)	(3)	(20)
Total charges opérationnelles	(322)	(140)	(244)
Autres produits opérationnels	14	1	3
Total produits opérationnels	14	1	3
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	(308)	(139)	(241)

Amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises

Les travaux de valorisation des actifs et passifs et l'affectation du prix d'acquisition liés à l'acquisition d'Altran (cf. Note 2- Evolution du périmètre et faits marquants), tels que requis par la norme IFRS 3, font toujours l'objet d'une évaluation par un expert indépendant et seront finalisés dans les 12 mois suivant la date d'acquisition. Ainsi, aucun amortissement d'actif incorporel n'a été comptabilisé au titre de cette acquisition sur le premier semestre 2020.

Coûts de restructuration

Les coûts de restructuration s'élèvent à 76 millions d'euros contre 26 millions d'euros au premier semestre 2019. Cette hausse s'explique principalement par la prise en compte des charges de restructuration propres à Altran et à la saisonnalité des coûts de restructuration plus marquée sur le premier semestre 2020.

Coûts d'intégration des sociétés acquises

Les coûts d'intégration des sociétés acquises s'élèvent à 25 millions d'euros dont 16 millions au titre de l'intégration d'Altran sur le premier semestre 2020.

Coûts liés aux acquisitions

Les coûts liés aux acquisitions incluent notamment les frais liés à l'acquisition du groupe Altran Technologies (cf. Note 2- Evolution du périmètre et faits marquants) pour un montant de 35 millions d'euros.

Autres charges opérationnelles

Dans le contexte évolutif sans précédent de la pandémie mondiale de coronavirus, la priorité de Capgemini reste la santé et la sécurité de ses employés ainsi que la continuité des services fournis aux clients.

Le Groupe a mis en place, avant même les décisions de confinement, un ensemble de mesures de prévention et de protection, et veille en permanence au respect des décisions et recommandations des autorités publiques locales.

L'ensemble des mesures de protection, de sécurité et de continuité d'exploitation a entraîné des coûts incrémentaux non récurrents pour un montant de 17 millions d'euros sur le premier semestre 2020.



NOTE 8 RÉSULTAT FINANCIER

<i>en millions d'euros</i>	2019	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2020
Produits de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie	62	32	30
Charges d'intérêt nettes sur les dettes financières	(57)	(27)	(56)
Coût de l'endettement financier net au taux d'intérêt nominal	5	5	(26)
Effet du coût amorti sur les dettes financières	(8)	(4)	(5)
Coût de l'endettement financier net au taux d'intérêt effectif	(3)	1	(31)
Charges d'intérêt nette sur régimes de retraites à prestations définies	(27)	(13)	(12)
Charges d'intérêt sur les dettes de loyers	(22)	(11)	(11)
Gains (pertes) de change sur opérations financières	(31)	(27)	3
(Pertes) Gains sur instruments dérivés	14	14	(6)
Autres	(10)	(3)	(7)
Autres charges et produits financiers	(76)	(40)	(33)
RESULTAT FINANCIER	(79)	(39)	(64)

Les charges d'intérêt nettes sur les dettes financières pour 56 millions d'euros et l'effet du coût amorti sur les dettes financières pour 5 millions d'euros, soit un total de 61 millions d'euros, s'analysent principalement comme suit :

- ▶ coupons des emprunts obligataires émis en 2015 pour 17 millions d'euros, auxquels s'ajoute 1 million d'euros d'effet lié à la comptabilisation au coût amorti,
- ▶ coupon de l'emprunt obligataire émis en 2016 pour 1 millions d'euros, l'effet lié à la comptabilisation au coût amorti étant négligeable,
- ▶ coupons des emprunts obligataires émis en 2018 pour 8 millions d'euros auxquels s'ajoutent 3 millions d'euros d'effet lié à la comptabilisation au coût amorti,
- ▶ coupons des emprunts obligataires émis en 2020 pour 14 millions d'euros auxquels s'ajoutent 1 million d'euros d'effet lié à la comptabilisation au coût amorti,
- ▶ intérêts sur le crédit relais, mis en place lors de l'acquisition d'Altran Technologies, pour 4 millions d'euros,
- ▶ intérêts des Prêts à Termes d'Altran pour 11 millions d'euros.

Les gains de change sur opérations financières, ainsi que les pertes sur instruments dérivés, sont principalement liés aux prêts et emprunts intragroupes libellés en devises étrangères ainsi qu'aux couvertures associées.



NOTE 9 CHARGE D'IMPÔT

Le taux effectif d'impôt au premier semestre résulte de l'application aux résultats comptables avant impôts au 30 juin du taux effectif estimé pour l'année.

Le taux effectif d'impôt du premier semestre 2020 s'élève à 39,7% sur la base d'un résultat avant impôt positif de 513 millions d'euros contre 37,1% au 31 décembre 2019 et 37,4% au 30 juin 2019.

Le taux effectif d'impôt utilisé pour le calcul du résultat normalisé par action au 30 juin 2020 est de 34,6% car il est ajusté de la charge d'impôt de 26 millions d'euros liée à l'impact transitoire de la réforme fiscale américaine, à comparer à 32,6% au 30 juin 2019.

NOTE 10 ÉCARTS D'ACQUISITION

La hausse de 2 654 millions d'euros provient essentiellement de la comptabilisation de l'écart d'acquisition provisoire du groupe Altran Technologies pour 2 577 millions d'euros lors de la prise de contrôle intervenue au cours du semestre (voir note 2 - Evolution du périmètre et faits marquants).

Dans le contexte sans précédent de la pandémie mondiale de coronavirus, le Groupe a procédé à un exercice de sensibilité inversée sur les tests de dépréciation menés au 31 décembre 2019. Sur la base des valeurs recouvrables 2019 et de la valeur nette comptable des écarts d'acquisition au 30 juin 2020, les variations d'hypothèses opérationnelles critiques qui amèneraient à comptabiliser une dépréciation des écarts d'acquisition sont plus pessimistes que les scénarii raisonnablement possibles liés à la crise COVID-19. En conséquence, le Groupe n'a pas comptabilisé de pertes de valeur dans les comptes consolidés semestriels résumés du premier semestre 2020.

NOTE 11 CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS AUX CONTRATS

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2019	31 décembre 2019	30 juin 2020
Créances clients	1 927	2 140	2 241
Provisions pour créances douteuses	(20)	(19)	(37)
Actifs sur contrats	1 519	1 176	1 619
Créances clients et actifs sur contrats hors coûts des contrats	3 426	3 297	3 823
Coûts des contrats	86	83	102
CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES AUX CONTRATS	3 512	3 380	3 925

Le total des créances clients et actifs sur contrats nets des passifs sur contrats, en nombre de jours de chiffre d'affaires annuel, s'analyse comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2019	31 décembre 2019	30 juin 2020
Créances clients et actifs sur contrats hors coûts des contrats	3 426	3 297	3 823
Passifs sur contrats	(727)	(836)	(830)
CREANCES CLIENTS ET ACTIFS SUR CONTRATS NETS DES PASSIFS SUR CONTRATS	2 699	2 461	2 993
En nombre de jours de chiffre d'affaires de la période	69	63	64

Au 30 juin 2020, 312 millions d'euros de créances ont été cédées avec transfert du risque au sens d'IFRS 9 auprès d'établissements financiers. Elles ont donc été décomptabilisées de l'état consolidé de la situation financière au 30 juin 2020. L'augmentation par rapport aux 75 millions d'euros au 31 décembre 2019 est liée à l'intégration des cessions de créances réalisées par Altran Technologies qui s'élevaient à 225 millions d'euros au 1^{er} avril 2020, la date de première consolidation.



NOTE 12 ENDETTEMENT NET/TRÉSORERIE NETTE

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2019	31 décembre 2019	30 juin 2020
Placements à court terme	1 271	1 920	991
Banques	398	541	1 158
Découverts bancaires	(6)	(11)	(33)
Trésorerie	1 663	2 450	2 116
Actifs de gestion de trésorerie	204	213	332
Emprunts obligataires	(3 237)	(2 564)	(7 613)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	-	-	(6)
Dettes financières à long terme	(3 237)	(2 564)	(7 619)
Emprunts obligataires	(44)	(703)	(48)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières nettes	(210)	(3)	(785)
Dettes financières à court terme	(254)	(706)	(833)
Dettes financières	(3 491)	(3 270)	(8 452)
Instruments dérivés	3	7	(4)
ENDETTEMENT NET *	(1 621)	(600)	(6 008)

* L'endettement net/trésorerie nette, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe est défini en note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.

Au cours du premier semestre 2020, la hausse de l'endettement net de 5 408 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019 s'explique principalement par :

- ▶ les décaissements liés à l'acquisition des actions Altran (incluant le complément de prix sur les actions acquises en 2019) à hauteur de 3 280 millions d'euros, auxquels s'ajoute l'endettement net d'Altran à hauteur de 1 556 millions d'euros,
- ▶ les décaissements nets liés aux opérations sur actions propres Capgemini SE à hauteur de 204 millions d'euros,
- ▶ le versement aux actionnaires d'un dividende de 226 millions d'euros,
- ▶ les décaissements liés aux acquisitions d'entreprises nettes de leur trésorerie (hors Altran), à hauteur de 109 millions d'euros, partiellement compensés par la génération de *free cash flow* organique* à hauteur de 106 millions d'euros.

Enfin, les méthodes d'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers ainsi que leurs classements sont identiques à ceux retenus lors du 31 décembre 2019.

* Le *free cash flow* organique, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe, est défini en note 3 – indicateurs alternatifs de performance.



NOTE 13 PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2019	31 décembre 2019	30 juin 2020
ENGAGEMENTS NETS EN DEBUT DE PERIODE	1 011	1 011	1 046
Charge reconnue au compte de résultat	40	101	53
Coûts des services rendus	28	74	43
Liquidations, réductions et transferts de régimes	(1)	-	(2)
Intérêts financiers	13	27	12
Impact en charges et produits comptabilisés en capitaux propres	115	49	134
Prestations et contributions	(44)	(140)	(69)
Ecarts de conversion	10	34	(45)
Regroupement d'entreprises	-	-	83
Autres mouvements	-	(9)	-
ENGAGEMENTS NETS EN FIN DE PERIODE	1 132	1 046	1 202



NOTE 14 AUTRES ACTIFS ET DETTES NON COURANTS ET COURANTS

Les postes « autres actifs non courants », « autres actifs courants », « autres dettes non courantes » et « autres dettes courantes » présentés dans l'état consolidé de la situation financière s'analysent comme suit :

AUTRES ACTIFS NON COURANTS ET COURANTS

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2019	31 décembre 2019	30 juin 2020
Instruments dérivés	133	106	59
Participations dans les entreprises associées	44	74	73
Organismes sociaux et taxes	204	208	187
Charges constatées d'avance	227	143	275
Dépôts, créances et investissements à long terme	117	128	163
Créances d'impôts non courants	78	89	189
Titres non consolidés Altran Technologies	-	413	-
Autres	76	69	146
AUTRES ACTIFS NON COURANTS ET COURANTS	879	1 230	1 092

La variation des autres actifs non courants et courants sur le premier semestre 2020 s'explique principalement par :

- ▶ l'intégration d'Altran à compter du 1er avril 2020, compensée par
- ▶ la sortie des titres non consolidés Altran Technologies suite à la prise de contrôle (cf. Note 2 – Evolution du périmètre et faits marquants).

AUTRES DETTES NON COURANTES ET COURANTES

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2019	31 décembre 2019	30 juin 2020
Réserves spéciales de participation	53	45	39
Instruments dérivés	14	24	51
Dettes sur acquisitions de sociétés	189	106	139
Dettes d'impôts non courants	29	23	166
Autres	65	77	121
AUTRES DETTES NON COURANTES ET COURANTES	350	275	516

La variation des autres dettes non courantes et courantes sur le premier semestre 2020 s'explique principalement par l'intégration d'Altran avec la prise en compte de dettes d'impôts non courants sur certains redressements fiscaux et procédures contentieuses en Inde et en France notamment.



NOTE 15 EFFECTIFS

EFFECTIFS MOYENS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	1 ^{er} semestre 2019		2019		1 ^{er} semestre 2020	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	17 828	8%	17 887	8%	18 373	8%
France	24 874	12%	25 038	12%	30 574	13%
Royaume-Uni et Irlande	8 726	4%	8 796	4%	9 673	4%
Reste de l'Europe	37 847	18%	38 461	18%	46 816	20%
Afrique et Moyen-Orient	1 820	1%	1 855	1%	2 746	1%
Asie-Pacifique et Amérique latine	122 375	57%	124 067	57%	130 904	54%
EFFECTIFS MOYENS	213 470	100%	216 104	100%	239 086	100%

EFFECTIFS DE FIN DE PERIODE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	1 ^{er} semestre 2019		2019		1 ^{er} semestre 2020	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	17 829	8%	17 848	8%	18 763	7%
France	24 956	12%	25 518	12%	37 365	14%
Royaume-Uni et Irlande	8 837	4%	8 869	4%	10 628	4%
Reste de l'Europe	38 407	18%	39 434	18%	56 407	21%
Afrique et Moyen-Orient	1 797	1%	1 940	1%	3 791	1%
Asie-Pacifique et Amérique latine	124 975	57%	125 705	57%	138 119	53%
EFFECTIFS DE FIN DE PERIODE	216 801	100%	219 314	100%	265 073	100%



NOTE 16 ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS DONNÉS

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2019	31 décembre 2019	30 juin 2020
Sur contrats clients	1 813	1 847	1 992
Sur locations non résiliables ⁽¹⁾	107	112	125
Autres engagements donnés	13	28	33
ENGAGEMENTS DONNES	1 933	1 987	2 150

⁽¹⁾ Suite à l'application de la norme IFRS 16, Contrats de location, au 1^{er} janvier 2019, les montants présentés en engagements donnés comprennent essentiellement la composante non locative des contrats de location immobiliers du Groupe.

ENGAGEMENTS REÇUS

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2019	31 décembre 2019	30 juin 2020
Sur contrats clients	2	4	5
Autres engagements reçus	27	19	14
ENGAGEMENTS RECUS	29	23	19

PASSIFS EVENTUELS

Dans le cours normal de leurs activités, des sociétés du Groupe ont fait l'objet de contrôles fiscaux et parfois de redressements fiscaux sur le premier semestre 2020 et les exercices précédents.

Des propositions de rectifications ont été contestées et des procédures contentieuses ou précontentieuses sont encore en cours au 30 juin 2020, notamment en France et en Inde.

S'agissant de la France, l'administration fiscale considère que la filiale de réassurance de Capgemini SE, située à Luxembourg, bénéficie d'un régime fiscal privilégié et qu'en conséquence ses résultats devraient être imposés en France au niveau de Capgemini SE.

S'agissant des filiales indiennes du Groupe, ces filiales ont fait l'objet de divers redressements ou projets de redressements au titre de l'impôt sur les sociétés au cours des derniers exercices.

Pour l'essentiel, ces redressements n'ont pas été comptabilisés dans la mesure où le Groupe justifie sa position et estime disposer de chances sérieuses de succès.

Le 8 novembre 2018, l'Autorité de la Concurrence a perquisitionné Altran Technologies ainsi que d'autres sociétés dans le cadre d'une enquête sur d'éventuelles pratiques anti-concurrentielles entre acteurs de l'ingénierie et du conseil en technologies.

Aucune notification de grief n'a été reçue par Altran Technologies à ce jour.

Aucune provision n'a été constituée à ce titre au 30 juin 2020.

NOTE 17 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

La réforme fiscale américaine adoptée en décembre 2017 a instauré principalement trois nouvelles impositions : « GILTI » (*"Global Intangible Low-Taxed Income"*), « BEAT » (*"Base Erosion and Anti-abuse Tax"*) et la « *Transition Tax on Foreign Earnings* » (taxe ponctuelle sur les bénéfices non distribués accumulés par les filiales étrangères de sociétés américaines).

S'agissant de GILTI, depuis 2018, toute entreprise américaine détenant une participation d'au moins 10% dans une filiale étrangère doit inclure dans son résultat fiscal imposable au taux de droit commun la quote-part correspondante de GILTI ; celle-ci représente la portion du résultat fiscal des filiales étrangères qui excède 10% de la valeur fiscale de leurs actifs corporels. Sauf imputation d'un report déficitaire, un abattement de 50% est applicable sur la base taxable et l'imputation de crédits d'impôt étrangers est possible à hauteur de 80% de leur montant. En 2019, le Département du Trésor américain et l'IRS ont publié une proposition de commentaires (*"regulations"*) qui offriraient la possibilité aux entreprises d'opter pour une non-inclusion dans leur résultat des éléments du revenu des filiales étrangères soumis à un taux d'imposition effectif d'au moins 18,9%. La version définitive de ces commentaires a finalement été publiée le 20 juillet 2020 et leur application éventuelle, y compris au titre d'exercices antérieurs, serait donc effective pour le Groupe à compter du second semestre 2020.



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Aiman Ezzat

Directeur général