

58^{ème}
Assemblée
Générale des
actionnaires

La Lettre aux actionnaires

2025: Accélération progressive de la croissance



Paul Hermelin
Président du Conseil
d'Administration de Capgemini

Madame, Monsieur, chers actionnaires,

Alors que l'incertitude économique et géopolitique devient la norme, Capgemini a pu tenir ses engagements financiers. Grâce à l'amélioration progressive de notre croissance trimestre après trimestre, dans l'ensemble de nos régions, le Groupe a dépassé son objectif de croissance du chiffre d'affaires avec une hausse de 3,4 % à taux de change constants. Comme prévu, il a aussi maintenu ses niveaux de marge opérationnelle et de génération de *free cash flow* organique, qui s'établissent respectivement à 13,3 % du chiffre d'affaires du Groupe et à 1 949 millions d'euros. Ces résultats se concrétisent par un dividende stable à 3,40 euros par action.

Ce qui m'amène à évoquer le cours de l'action en bourse qui ne reflète pas à notre sens la solidité du positionnement de l'entreprise, la pertinence de ses priorités stratégiques et le potentiel de développement de nos marchés. En 2025, en effet, **l'Intelligence Artificielle (IA) a changé de dimension**: d'un objet d'expérimentation, elle devient un levier de transformation à grande échelle du fonctionnement des organisations.

L'expérience acquise au cours des 59 ans d'existence de Capgemini nous a appris à tirer parti du changement technologique. Soyez assurés que **votre entreprise a pris**

le tournant de l'IA au bon moment, en fait aujourd'hui le cœur de son offre et que les grandes entreprises nous font confiance pour les accompagner dans cette transformation majeure qui s'annonce. C'est le message que Aïman Ezzat, le Directeur général de Capgemini, accompagné d'autres décideurs, clients et partenaires du Groupe, a délivré lors d'une Journée Investisseurs à Londres le 27 mai dernier, et qu'il développe dans son édito ci-dessous.

Un mot également sur l'évolution de la composition du Conseil d'Administration, qui est détaillée plus avant dans le contenu de cette Lettre. A l'occasion de leur départ, je voudrais saluer en particulier la contribution de Xavier Musca, Président du Comité d'Audit et des Risques, et de Frédéric Oudéa, notre Administrateur Référent depuis 2021, qui ont constitué deux piliers du groupe sur plus d'une décennie. A l'issue de l'Assemblée Générale, la fonction d'Administrateur Référent a été confiée à Patrick Pouyanné.

Pour terminer, **je vous remercie de m'avoir renouvelé votre confiance** lors de cette Assemblée Générale. Je suis heureux et honoré de pouvoir continuer à animer le Conseil d'Administration et épauler Aïman Ezzat, afin de permettre au Groupe de progresser plus encore dans ce monde en plein changement.



Aïman Ezzat
Directeur général de
Capgemini

Le deuxième trimestre 2025 a marqué le **retour à la croissance de nos activités**, une dynamique **qui s'est renforcée au fil de l'année** grâce à l'exécution rigoureuse de notre stratégie. Je tiens à en remercier l'ensemble des collaborateurs de Capgemini.

L'année 2025 a également confirmé la transformation de nos marchés. La demande de nos clients reste portée par le cloud, la data et l'IA. Nous assistons aussi à la **montée en puissance rapide du marché des « Opérations Intelligentes » et de la gestion digitale des processus métiers fondée sur l'IA agentique**. Pour les entreprises, l'IA devient un levier d'efficacité, d'optimisation et de fiabilisation à grande échelle, ce qui se traduit pour Capgemini par un nombre important de grands contrats et par la poursuite de notre propre transformation. Les **acquisitions de WNS et de Cloud4C** réalisées en 2025 consolident notre leadership dans les « Opérations Intelligentes » et le cloud souverain.

Malgré un contexte économique et géopolitique toujours incertain, notre activité a poursuivi sa croissance au premier trimestre 2026, à +11,0 % à taux de change constants. Si cette tendance se confirme, **2026 devrait être une bonne année pour le Groupe, portée par plusieurs dynamiques structurantes**, notamment l'essor de l'IA agentique ainsi

que la montée en puissance des enjeux de souveraineté et de défense en Europe.

À compter de 2026, **l'IA agentique entre en effet dans une nouvelle phase : celle de l'industrialisation**. Les entreprises en attendent des résultats économiques tangibles, rapides et durables, grâce à son déploiement au cœur de leurs opérations. **Ce passage à l'échelle représente toutefois un niveau de complexité sans précédent pour nos clients**. Il nécessite des infrastructures IT modernes et des fondations solides en matière de données, de gouvernance, de cybersécurité et d'adoption par les équipes. **C'est précisément là que notre Groupe peut faire la différence** : dans sa capacité à aider les entreprises à se transformer en profondeur et à délivrer des résultats concrets. Capgemini combine pour cela des atouts uniques : une large palette d'expertises - stratégie, technologie, opérations, ingénierie -, une connaissance approfondie des enjeux métiers et sectoriels, ainsi qu'un écosystème de partenaires technologiques de premier plan.

Vous l'aurez compris, **Capgemini aborde cette nouvelle ère en position de force**. L'IA agentique représente une opportunité de croissance significative pour le Groupe, tout en élargissant structurellement notre marché adressable. Je vous remercie pour votre fidélité et votre soutien.

Compte-rendu de l'Assemblée Générale



Le 20 mai dernier, Capgemini a réuni ses actionnaires à Paris – exceptionnellement cette année au Pavillon Vendôme – en présence de son Conseil d'Administration et de ses dirigeants. Les actionnaires ne pouvant être présents ont aussi eu la possibilité de visionner l'Assemblée Générale en direct via le site internet du Groupe. Le quorum a atteint 79,31 % et les 30 résolutions à l'ordre du jour ont toutes été adoptées.

Cette Assemblée Générale marquant le départ de Xavier Musca et de Frédéric Oudéa du Conseil d'Administration, Paul Hermelin les a chaleureusement remerciés pour leurs contributions aux travaux du Conseil et de ses Comités. En effet, Frédéric Oudéa n'a pas sollicité le renouvellement de son mandat pour des raisons personnelles, et Xavier Musca parce qu'il achevait une présence de 12 ans au Conseil au-delà de laquelle il aurait perdu sa qualité d'administrateur indépendant.

Paul Hermelin a également salué le travail de Megan Clarken qui a démissionné de son mandat d'administrateur le 31 décembre 2025, pour des raisons personnelles.

Composition du Conseil d'Administration

Par Frédéric Oudéa, Administrateur Référent et Président du Comité Éthique et Gouvernance

En 2025, le Conseil a organisé 11 réunions, avec un taux moyen de participation très élevé de 95 %, et 3 sessions exécutives. Ses différents Comités se sont par ailleurs réunis 19 fois. Les travaux du Conseil ont en particulier porté sur les sujets suivants : la définition de la stratégie de Capgemini et le suivi de ses priorités, à savoir le développement des activités aux États-Unis et de celles liées à l'IA générative et agentique ; la révision des indicateurs de suivi des orientations stratégiques à moyen terme ; l'examen des acquisitions de WNS et de Cloud4C, de leur intégration, ainsi que des autres opportunités de croissance externe ; la revue du processus de succession des dirigeants mandataires sociaux et les actions mises en œuvre pour attirer, développer et retenir les talents, ainsi que la préparation des échéances de gouvernance à venir.

Les administrateurs ont bénéficié en 2025 de deux sessions de formation consacrées à l'IA, aux activités de Capgemini Invent (activité de conseil du Groupe) et aux tendances de marché des grands partenaires technologiques du Groupe.

Comme tous les trois ans, il a été réalisé une évaluation externe du fonctionnement et de la composition du Conseil et de ses Comités. À cette occasion, les administrateurs ont exprimé un niveau de satisfaction élevé sur le fonctionnement et l'organisation du Conseil et des Comités, et souligné les progrès constants accomplis depuis 2022, en particulier l'implication renforcée du Conseil dans la définition et le suivi de la stratégie de Capgemini.

Renouvellement du mandat de Paul Hermelin et de Maria Ferraro, et maintien de la gouvernance dissociant Président et Directeur général

L'Assemblée Générale ayant approuvé le renouvellement, pour une durée de 4 ans, du mandat d'administrateur de Paul Hermelin, le Conseil d'Administration réuni à l'issue de l'Assemblée a approuvé le maintien d'une gouvernance dissociant les fonctions de Président et de Directeur général, et reconduit Paul Hermelin en qualité de Président du Conseil pour un dernier mandat qui, d'ici à 2030, permettra d'articuler au mieux les successions à venir du Président et du Directeur général. Le mandat de Mme Maria Ferraro a également été renouvelé.

Évolutions dans la composition du Conseil

Suite à l'approbation des actionnaires, le Conseil accueille deux nouveaux membres qui ont la qualité d'administrateurs indépendants : Véronique Weill, Présidente du Conseil d'Administration de CNP Assurances, et Luc Rémont, Président du Conseil d'Administration de Waga Energy. Véronique Weill apporte au Conseil son expertise financière, sa solide expérience en matière de gouvernance d'entreprise et de sujets RSE, ainsi que sa connaissance dans le domaine des nouvelles technologies et du digital appliqué au secteur des services financiers. Luc Rémont fera bénéficier le Conseil de son expérience en tant que dirigeant de groupes internationaux leaders dans les secteurs de l'énergie et de la transition énergétique, où les technologies jouent un rôle clé. Il apporte également son expertise financière ainsi que des fusions-acquisitions et sa connaissance du secteur de la finance.

L'Assemblée Générale a également ratifié la cooptation de Lila Tretikov qui remplace Megan Clarken au Conseil depuis le 5 janvier 2026. Ceci, pour la durée restante du mandat de cette dernière, soit jusqu'à l'Assemblée Générale 2027. Associée et responsable de la stratégie IA au sein de New Enterprise Associates Inc., un fonds de capital-risque international basé dans la Silicon Valley, Lila Tretikov apporte au Conseil ses compétences technologiques et son expertise reconnue en matière d'IA et de transformation des entreprises par la technologie.

À l'issue de cette Assemblée, le Conseil d'Administration de Capgemini reste composé de 15 administrateurs, dont 83 % de membre indépendants, 40 % avec des profils internationaux et 50 % de femmes. Par ailleurs, sur décision du Conseil, la fonction d'Administrateur Référent, et ainsi que celle de Président du Comité Éthique et Gouvernance, sont confiés à Patrick Pouyanné, celle de Présidente du Comité d'Audit et des Risques à Ulrica Fearn, et celle de Président du Comité des Rémunérations à Kurt Sievers.

Rémunération de la Direction Générale

Par Patrick Pouyanné, Président du Comité des Rémunérations

L'Assemblée Générale a approuvé les éléments de rémunération et les avantages versés ou attribués au titre de l'exercice 2025 à Paul Hermelin, Président du Conseil (à 95,90 %), et à Aïman Ezzat, Directeur général (à 95,28 %). Les politiques de rémunération les concernant au titre de l'exercice 2026, inchangées, ont également été adoptées à une très large majorité.

Les actionnaires ont également adopté l'augmentation, de l'ordre de 10 %, de l'enveloppe globale annuelle allouée à la rémunération des administrateurs, fixée à un montant maximum de 1,9 million d'euros. Cette revalorisation, qui n'avait pas eu lieu depuis 2022, permet au Conseil d'Administration de Capgemini de demeurer attractif au regard de l'objectif d'enrichir la diversité de ses profils et d'approfondir ses expertises sectorielles.

Pour rappel, depuis juin 2022, Paul Hermelin perçoit uniquement une rémunération d'administrateur. Quant à Aïman Ezzat, le montant de la part fixe de sa rémunération, dont la réévaluation avait été adoptée à une très large majorité en mai 2024, restera inchangé pendant toute la durée de son second mandat d'administrateur.

Pour voir ou revoir l'Assemblée Générale 2026 :
<https://investors.capgemini.com/fr>

Questions des actionnaires

Les actionnaires ont pu poser leurs questions en amont et pendant l'Assemblée Générale, y compris en direct via internet pour ceux ne pouvant être présents. Divers sujets ont ainsi été abordés, parmi lesquels :

- **Vous présentez l'IA comme une opportunité de croissance pour Capgemini. Cependant, à court terme, l'IA se traduit par une baisse du cours de l'action Capgemini en bourse. Comment expliquez-vous ce paradoxe ?**

Depuis quelques mois, tous les acteurs mondiaux de notre secteur sont affectés par cette pression. Cette situation fait suite aux annonces faites par les géants de l'IA – qui préparent leur entrée en bourse prévue en 2026 – du lancement de nouveaux produits et services, et qui ont fait naître chez certains investisseurs la crainte d'une disruption de notre secteur liée à une pression des clients sur les prix et un risque de désintermédiation. Capgemini ne partage absolument pas ces craintes car nous sommes convaincus de l'immense potentiel de croissance que représente l'adoption de l'IA agentique par les entreprises.

Comme l'a expliqué Aïman Ezzat lors de la Journée Investisseurs du 27 mai (note : voir la section dédiée en page 7), l'adoption de l'IA nécessitera une transformation profonde des entreprises. Son déploiement est complexe et nécessite de mobiliser un ensemble d'expertises sur lesquelles Capgemini

est idéalement positionné. Cela représente donc une opportunité majeure pour accélérer la croissance du Groupe, élargir son marché adressable et accroître sa marge.

- **En décembre 2025, la filiale américaine Capgemini Government Solutions (CGS) a conclu un contrat pour fournir des services de localisation de personnes à la police de l'immigration des États-Unis. Comment cette situation non conforme aux valeurs du Groupe a-t-elle pu se produire ?**

Ce marché a été conclu par Capgemini Government Solutions (CGS), une entité américaine soumise à un dispositif d'encadrement des influences étrangères et opérant dans le cadre d'un accord spécial de sécurité, ce qui impose une séparation de ses opérations par rapport au groupe Capgemini et interdit notamment toute influence de la société mère sur les opérations de CGS.

Capgemini a estimé que les contraintes légales habituelles imposées aux États-Unis pour contracter avec des entités fédérales menant des activités classifiées ne permettaient pas au Groupe d'exercer un contrôle approprié sur les opérations de cette filiale, afin d'assurer un alignement avec les objectifs du Groupe. La cession de cette entité a par conséquent été initiée, et ce dans le cadre d'un processus structuré comme nous le faisons habituellement pour toute acquisition ou cession afin de protéger les intérêts des actionnaires de Capgemini. Cette cession aura un impact périmètre très limité sur le chiffre d'affaires du Groupe compte tenu de la taille très modeste des activités concernées.

Faits marquants 2025

Deux acquisitions stratégiques

Outre le rachat de WNS finalisé en octobre 2025 (lire le *Focus Stratégique* en page 7), Capgemini a procédé en novembre 2025 à l'acquisition de Cloud4C. Basée à Singapour et employant 1 600 collaborateurs dans 29 pays, Cloud4C est un leader des services managés automatisés pour les environnements cloud hybrides et souverains. Cloud4C aide les entreprises à migrer, gérer et optimiser leurs technologies et leurs données grâce à sa plateforme logicielle optimisée pour l'IA et à ses approches spécifiques à chaque secteur, conçues pour répondre aux besoins particuliers des entreprises. Cette acquisition vient renforcer la présence de Capgemini sur le marché en forte croissance des services cloud managés, ainsi que dans les services liés à SAP.



Offre IA : Capgemini accompagne les entreprises de bout en bout

En 2025, Capgemini a développé pour ses clients une approche de transformation par l'IA de bout en bout. Cette nouvelle offre repose en premier lieu sur l'aide à la définition du cadre stratégique et de la feuille de route associée (*Resonance AI framework*) permettant à chaque entreprise de maîtriser la complexité du déploiement de l'IA sur toute sa chaîne de valeur et d'anticiper les enjeux (coûts, confiance, sécurité, adoption des outils). Combinée à un portefeuille complet d'offres fondées sur l'IA et aux outils et solutions mobilisables par le Groupe et ses partenaires technologiques, cette offre renforce le positionnement unique de Capgemini sur le marché de la transformation business par l'IA agentique et générative.



Stratégie Climat : 5 ans et des résultats solides

En 2021, Capgemini prenait l'engagement de devenir une entreprise Net Zero en 2040, en réduisant d'ici là de 90 % ses émissions de carbone (scopes 1, 2 et 3) par rapport à 2019 et en neutralisant les 10 % résiduels par des solutions d'élimination du CO2 de haute qualité. À fin 2025, la transition à 100 % de toutes nos activités mondiales vers une électricité d'origine renouvelable (contre 28 % en 2019) a déjà permis au Groupe d'éliminer 94 % de ses émissions de scopes 1 et 2. Les progrès sont particulièrement notables en Inde où Capgemini réalise plus de 50 % de sa consommation électrique : l'*Energy Command Center* inauguré en 2022 y a diminué de 30 % la consommation d'énergie par rapport à 2019, et les parcs solaires installés sur nos 8 campus couvrent désormais 26 % de leurs besoins. Dans le même temps, à l'échelle du Groupe, les émissions liées aux déplacements professionnels (scope 3) ont été réduites de 70 % par employé. Le plan de transition en 10 points sur lequel s'appuie notre stratégie Climat a aussi réduit drastiquement notre consommation en eau (-51 % depuis 2019) et le volume de déchets mis en décharge (-95 %). Prochains enjeux à court terme : intégrer en 2026 les activités de WNS dans notre stratégie Climat et quantifier l'impact de l'accélération de notre utilisation de l'IA afin de l'inclure dans notre feuille de route.

Succès record du 12^{ème} plan d'actionnariat salarié

Le plan ESOP (*Employee Share Ownership Plan*) ouvert en 2025 a dépassé pour la première fois le seuil de 100 000 collaborateurs souscripteurs dans les 36 pays participants. Ce large succès souligne la confiance que placent nos équipes dans la stratégie et l'ambition du Groupe. L'actionnariat salarié de Capgemini se maintient ainsi autour de 8 % du capital.

L'année 2025 en chiffres



Capgemini a enregistré une solide performance en 2025

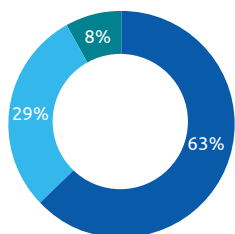
Par Nive Bhagat
Directrice financière

Capgemini a enregistré une solide performance en 2025, avec une accélération tangible de la croissance tout au long de l'année et une marge opérationnelle résiliente. Le Groupe a bénéficié des initiatives ciblées mises en œuvre au cours de l'année écoulée afin de le rendre plus agile et de mettre d'avantage l'accent sur la croissance, et d'un environnement de demande qui s'est avéré légèrement meilleur que prévu vers la fin de l'année. Les clients ont maintenu l'accent sur l'efficacité, l'agilité opérationnelle et l'optimisation des coûts, tout en accélérant leurs feuilles de route en matière de transformation IA. Cet environnement a alimenté une demande soutenue pour les services de Cloud, Data & IA de Capgemini, notamment pour fournir les fondations nécessaires pour déployer l'IA à l'échelle.

Le Groupe a réalisé en 2025 un **chiffre d'affaires** de 22 465 millions d'euros, en hausse de +1,7 % par rapport à l'exercice 2024. Hors effets défavorables de la variation des taux de changes de -1,7 %, la croissance à taux de change constants est de +3,4 %, au-dessus du haut de la fourchette des objectifs de croissance relevés en octobre 2025. Après un retour à une croissance positive au deuxième trimestre, le taux de croissance à taux de change constants a continué de s'améliorer pour atteindre +10,6 % en rythme annuel au quatrième trimestre, reflétant une nouvelle amélioration des performances sous-jacentes et les contributions significatives des acquisitions finalisées au cours de ce dernier trimestre (WNS – voir la section 'Acquisition de WNS' en page 7 – et Cloud4C).

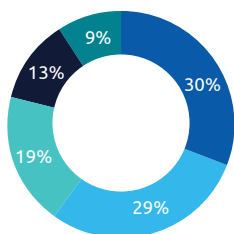
Dans un environnement volatile, le Groupe a démontré la résilience de sa **marge opérationnelle** qui a augmenté de 49 millions d'euros pour atteindre 2 983 millions d'euros, soit 13,3 % du chiffre d'affaires, un taux stable par rapport à l'année précédente. Après la prise en compte des autres éléments du compte de résultat, comme le résultat financier et la charge d'impôts, le **résultat net part du Groupe** s'inscrit en baisse de -4,2 % sur un an pour atteindre 1 601 millions d'euros. Le bénéfice par action (non dilué) diminue également de -3,7 % à 9,46 euros. Le résultat normalisé par action a atteint 12,95 euros, en hausse de +5,8 % comparé à 2024. Enfin, la génération de **free cash flow organique** est stable à 1 949 millions d'euros, en ligne avec de l'objectif fixé pour l'exercice « d'environ 1,9 milliards d'euros ».

Répartition du chiffre d'affaires 2025



Répartition du chiffre d'affaires par métier

■ Applications & Technologie
■ Opérations & Ingénierie
■ Stratégie & Transformation



Répartition du chiffre d'affaires par région

■ Reste de l'Europe
■ Amérique du nord
■ France
■ Royaume-Uni et Irlande
■ Asie-Pacifique et Amérique latine

La performance du 1^{er} trimestre 2026 confirme la solidité de notre stratégie en matière de cloud et d'IA

- Chiffre d'affaires de 5 943 millions d'euros, en croissance de +7,0 % à taux de change courants et +11,0 % à taux de change constants
- Prises de commandes de 6 054 millions d'euros, en hausse de +6,2 % à taux de change constants

Évolution de l'activité par région

À taux de change constants

En 2025, et à taux de change constants, le chiffre d'affaires de la région **Amérique du Nord** (29 % du chiffre d'affaires du Groupe) s'est inscrit en hausse de +7,3 % par rapport à 2024. Cela s'explique par une dynamique sous-jacente soutenue tout au long de l'année et par l'acquisition de WNS qui renforce la présence du Groupe dans la région. La bonne performance des Services Financiers, ainsi que, dans une moindre mesure, des secteurs des TMT (Télécoms, Média & Technologie) et de l'Industrie ont été les principaux moteurs de la croissance. Le taux de marge opérationnelle de la région a progressé de 16,5 % en 2024 à 16,9 % en 2025.

La région **Royaume-Uni et Irlande** (13 % du Groupe en 2025) a enregistré une croissance généralisée se traduisant par une progression de +10,5 % de son chiffre d'affaires. Cette bonne performance s'explique principalement par la dynamique sous-jacente robuste de la région, notamment dans les Services Financiers, les TMT et le Secteur Public. La marge opérationnelle a atteint 18,0 %, contre 19,7 % en 2024.

En **France** (19 % du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires a diminué de -4,1 %, dans un environnement difficile. Cette évolution s'explique principalement par la faiblesse persistante du secteur de l'Industrie et la contraction des secteurs Énergie & Utilities et Biens de Consommation & Commerce. La marge opérationnelle a atteint 10,9 % contre 10,2 % en 2024.

Dans la région **Reste de l'Europe** (30 % du chiffre d'affaires du Groupe), le chiffre d'affaires a reculé de -0,7 %. La bonne performance du Secteur Public et la croissance du secteur Énergie & Utilities ont été contrebalancées par la faiblesse du secteur de l'Industrie. La marge opérationnelle s'est établie à 11,4 %, en légère baisse par rapport à 12,0 % un an plus tôt.

Enfin, le chiffre d'affaires de la région **Asie-Pacifique et Amérique latine** (9 % du chiffre d'affaires du Groupe) a augmenté de +13,8 %, porté par les Services Financiers et le niveau d'activité solide des secteurs des Biens de Consommation & Commerce et des TMT. La marge opérationnelle augmente légèrement à 12,6 %, contre 12,4 % l'année précédente.

Évolution de l'activité par métier

À taux de change constants

À taux de change constants, le chiffre d'affaires total des activités de conseil en **Stratégie & Transformation** (8 % du chiffre d'affaires du Groupe) a progressé de +2,4 % en 2025, reflétant des tendances contrastées entre les régions.

Les services en **Applications & Technologie** (63 % du Groupe et cœur d'activité de Capgemini) ont vu leur chiffre d'affaires total afficher une hausse de +4,6 %.

Enfin, les services d' **Opérations & Ingénierie** (29 % du Groupe) ont enregistré une hausse de leur chiffre d'affaires total de +4,9 % avec une solide croissance des Digital Business Process Services (services de gestion digitale des processus métiers).

Perspectives 2026

Pour l'exercice 2026, le Groupe vise les objectifs financiers suivants :

- Une croissance à taux de change constants du chiffre d'affaires de l'ordre de +6,5 % à +8,5 %. La contribution inorganique à la croissance du chiffre d'affaires est attendue à environ 4,5 à 5 points ;
- Une marge opérationnelle comprise entre 13,6 % et 13,8 % ;
- Une génération de **free cash flow** organique d'environ 1,8 à 1,9 milliard d'euros.

L'objectif de génération de **free cash flow** organique tient compte d'une augmentation par rapport à 2025 des décaissements liés aux restructurations pour environ 200 millions d'euros, en lien avec les initiatives *Fit-for-Growth* : compte tenu de l'évolution de la demande des clients sur certains marchés et du rythme inédit des changements technologiques, Capgemini accélère en 2026 l'adaptation de ses talents et compétences par la mise en œuvre d'initiatives dans un certain nombre de pays, dénommées *Fit-for-Growth*. Le Groupe prévoit des coûts de restructuration d'environ 700 millions d'euros sur deux ans, dont la majeure partie en 2026. Ces initiatives permettront au Groupe, grâce à un rythme d'investissement accru dans l'intelligence artificielle, de générer une croissance soutenue et de renforcer son positionnement de marché ainsi que son profil financier.

Focus stratégique



Aiman Ezzat, DG de Capgemini

Keshav Murugesh, DG de WNS

Acquisition de WNS : Capgemini devient un leader mondial des « Opérations Intelligentes »

Les processus métiers constituent le socle de la performance commerciale de nos clients entreprises. Riche en données et fondé sur des tâches répétitives, ce cœur opérationnel de toute organisation devient en 2026 l'un des cas d'utilisation les plus prometteurs de l'IA et une priorité stratégique pour Capgemini. En octobre 2025, le Groupe a finalisé l'acquisition de WNS, un acteur de premier plan dans les services de gestion digitale des processus métiers (*Digital BPS* ou *Digital Business Process Services*). Ensemble, nous devenons un leader mondial du marché des « Opérations Intelligentes » basées sur l'IA agentique.

L'IA agentique nous ouvre une nouvelle opportunité stratégique : les « Opérations Intelligentes »

Par sa capacité d'assistance proactive, l'IA agentique – associée à l'IA générative et à la RPA (*Robotic Process Automation*) – permet d'automatiser en profondeur les opérations et processus métiers. Cela génère pour les clients un gain d'efficacité et de coûts tout en améliorant la satisfaction des clients finaux et l'expérience des collaborateurs. Plus globalement, la transformation profonde des processus métiers permettra une meilleure performance opérationnelle. C'est ce qu'on appelle les « Opérations Intelligentes ».

Après avoir expérimenté des pilotes, les grandes entreprises vont consacrer à cet enjeu une part significative de leurs investissements en IA. En 2025, l'utilisation d'agents IA dans les opérations a déjà plus que doublé pour atteindre 21 % contre 10 % en 2024.¹ D'ici 2028, Gartner prévoit que près de 40 % des flux de travail des entreprises seront automatisés ou augmentés par des agents IA.

Avec WNS, un ensemble unique de compétences et la taille critique nécessaire

Pour Capgemini, l'acquisition de WNS est un tremplin pour capter le plein potentiel du marché des « Opérations Intelligentes ». Réalisée pour un montant de 3,3 milliards de dollars US, l'acquisition de WNS renforce la capacité de Capgemini à transformer les processus métiers de bout en bout, tous secteurs confondus. WNS et ses 60 000 collaborateurs nous apportent en effet une combinaison unique d'expertise sectorielle et des capacités de gestion digitale des processus métiers à l'échelle, qui s'appuient sur des plateformes hautement automatisées. Solidement positionné sur son marché, WNS nous ouvre par ailleurs des sources de revenus non linéaires (facturation à la transaction, sur abonnement ou au résultat) et consolide la présence du Groupe aux États-Unis.

Une création de valeur immédiate pour Capgemini

D'ici à fin 2027, le Groupe vise des synergies de chiffre d'affaires de 100 à 140 millions d'euros en rythme annuel et des synergies de coûts et de modèle opérationnel de 50 à 70 millions d'euros avant impôts en rythme annuel. En 2026, le Groupe anticipe un impact relatif de 4 % sur le résultat normalisé par action, avant synergies. En 2027, avec le bénéfice des synergies de coûts et de modèle opérationnel, l'impact relatif sur le résultat normalisé par action devrait atteindre 7 %.

Journée Investisseurs : Capgemini est idéalement positionné pour capter la pleine valeur de la révolution de l'IA agentique



Le 27 mai 2026 à Londres, Capgemini a présenté aux analystes et investisseurs sa feuille de route stratégique pour la période 2026-2028. Elle s'appuie sur le positionnement unique du Groupe pour aider les grandes entreprises à transformer les promesses de l'IA agentique en valeur tangible et à grande échelle.

Pour les grandes organisations, publiques comme privées, intégrer l'IA au cœur de l'ensemble de leurs opérations afin de générer une valeur tangible ne consiste pas simplement à déployer une nouvelle technologie, ni à chercher à améliorer la productivité individuelle. L'adoption de l'IA constitue avant tout un chantier complexe de transformation business, qui requiert des partenaires

de confiance capables d'associer stratégie, technologie, Data & IA, ingénierie et opérations de manière intégrée.

Pour répondre à ces besoins clients, Capgemini se distingue par une combinaison unique d'atouts, à commencer par une connaissance approfondie des enjeux business par secteur et métier, associée à une expertise de bout en bout couvrant la stratégie, la technologie, l'ingénierie et les opérations. Ce positionnement est renforcé par un écosystème de partenaires technologiques de premier plan, qui reconnaissent le Groupe comme le catalyseur incontournable de transformation business pour déployer l'IA à grande échelle dans les entreprises.

Notre ambition est claire : être un catalyseur de la transformation des entreprises par l'IA à grande échelle, et accélérer ainsi notre croissance, élargir notre marché adressable et accroître notre marge, comme illustré ci-après.

Ambition Financière 2028

Fort de cette feuille de route stratégique, le Groupe a également dévoilé son ambition financière à l'horizon 2028 :

- Réaliser un taux de croissance annuel composé (CAGR) du chiffre d'affaires de 2025 à 2028 de +5,5 % à +7,5 % à taux de change constants, avec environ 2 points provenant des acquisitions ;
- Augmenter le résultat d'exploitation avant charges liées aux acquisitions (nouvel indicateur de rentabilité qui sera appliqué à partir de 2027 – voir le communiqué du 27 mai 2026) de 130 à 150 points de base entre 2025 et 2028, pour atteindre 12,1 % à 12,3 % du chiffre d'affaires ;
- Générer un *free cash flow* organique cumulé supérieur à 6 milliards d'euros sur la période 2026-2028.

¹ Source: Capgemini Research Institute – AI in Action: How Gen AI and Agentic AI Redefine Business Operation (2025)



Carnet de l'actionnaire

Capgemini à l'écoute de ses actionnaires individuels

En complément de l'Assemblée Générale qui se réunit à Paris, Capgemini rencontre régulièrement ses actionnaires individuels lors de réunions d'informations organisées à Paris ou dans des grandes villes de province), ou au travers de présentations virtuelles ou hybrides afin de toucher un public plus large. Ces événements permettent au Groupe de présenter et débattre de sa stratégie, de ses résultats et de ses perspectives.

Dividende de l'exercice 2025

Le Groupe a une politique historique de distribution du dividende qui permet de conserver un équilibre entre les investissements nécessaires à son développement et la distribution des bénéfices aux actionnaires. Ce taux de distribution des bénéfices est d'environ 35 %. Il a été proposé et voté lors de l'Assemblée Générale du 20 mai 2026 de distribuer un dividende de 3,40 euros par action au titre de l'exercice 2025, identique à l'exercice précédent.

Fiche d'identité de l'action Capgemini

Cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (Compartment A)

Admise au Service de Règlement Différé (SRD)

Code ISIN : FR0000125338

Principaux indices : CAC 40, Euronext 100, Euro STOXX, STOXX Europe 600, STOXX Europe 600 Technology, CAC 40 ESG, CAC SBT 1.5, Dow Jones Best-in-Class Index (ex-DJSI) Europe, Euro STOXX Global ESG leaders

Calendrier financier

30 juillet 2026 : Résultats du 1^{er} semestre 2026

30 octobre 2026 : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2026

16 février 2027 : Résultats annuels 2026

20 mai 2027 : Assemblée Générale

Évolution du cours de l'action

En euros, comparée à l'indice CAC 40, du 31 décembre 2024 au 30 juin 2026

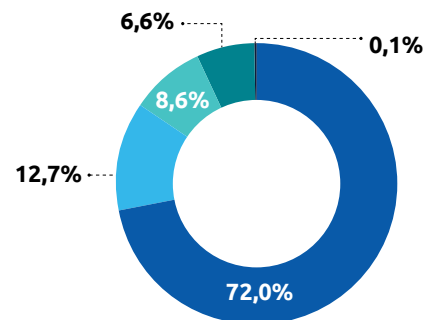


**Dividende distribué
au titre de
l'exercice 2025**

**3,40€
par action**

Structure de l'actionnariat de Capgemini SE

à fin 2025 (sur la base d'une enquête d'actionnariat)



- Investisseurs institutionnels internationaux
- Investisseurs institutionnels français
- Employés et membres du Conseil
- Actionnaires individuels
- Actions en propre

Rapport Annuel Intégré 2025



<https://investors.capgemini.com/fr/>

Contact Actionnaires

Relations Actionnaires :
11 rue de Tilsitt - 75017 Paris (France)
actionnaires@capgemini.com

N° Vert : 0 800 20 30 40
(Appel gratuit depuis un poste fixe)