

31 décembre 2015

RAPPORT ANNUEL

COMPTES CONSOLIDES



## SOMMAIRE

---

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS.....	3
COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS .....	4
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES.....	5
ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE .....	6
TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS.....	7
TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS.....	8
NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2015.....	9
NOTE 1 BASE DE PRÉPARATION DES COMPTES.....	9
NOTE 2 PRINCIPES DE CONSOLIDATION ET PÉRIMÈTRE.....	10
NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE .....	14
NOTE 4 COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES .....	18
NOTE 5 CHIFFRE D’AFFAIRES.....	18
NOTE 6 CHARGES OPERATIONNELLES PAR NATURE .....	19
NOTE 7 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS .....	19
NOTE 8 RESULTAT FINANCIER .....	20
NOTE 9 CHARGE D’IMPÔT .....	21
NOTE 10 RÉSULTAT PAR ACTION .....	22
NOTE 11 CAPITAUX PROPRES.....	23
NOTE 12 ECARTS D’ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	31
NOTE 13 IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	33
NOTE 14 UNITES GENERATRICES DE TRESORERIE ET TESTS DE DÉPRÉCIATION D’ACTIFS.....	35
NOTE 15 IMPÔTS DIFFÉRÉS .....	37
NOTE 16 INSTRUMENTS FINANCIERS .....	40
NOTE 17 AUTRES ACTIFS NON COURANTS.....	41
NOTE 18 CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS .....	42
NOTE 19 AUTRES ACTIFS COURANTS.....	43
NOTE 20 ENDETTEMENT NET / TRESORERIE NETTE.....	43
NOTE 21 FLUX DE TRÉSORERIE .....	50
NOTE 22 GESTION DU RISQUE DE CHANGE, DE TAUX D’INTERET ET DE CONTREPARTIE .....	52
NOTE 23 PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS .....	55
NOTE 24 PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES.....	60
NOTE 25 AUTRES DETTES NON COURANTES .....	60
NOTE 26 DETTES OPÉRATIONNELLES .....	61
NOTE 27 AUTRES DETTES COURANTES .....	61
NOTE 28 EFFECTIFS .....	62
NOTE 29 ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	63
NOTE 30 TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES .....	64
NOTE 31 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE .....	65
NOTE 32 LISTE PAR PAYS DES PRINCIPALES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES.....	66

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

## EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Cap Gemini S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note 5 aux comptes consolidés expose les méthodes de comptabilisation du chiffre d'affaires et des coûts liés aux prestations à long terme. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre groupe et des informations fournies dans la note précitée, nous nous sommes assurés de leur correcte application ainsi que du caractère raisonnable des estimations retenues.
- La valeur nette des écarts d'acquisition, figurant au bilan consolidé, s'élève à 7 055 millions d'euros. La note 14 aux comptes consolidés expose les principes et méthodes comptables ainsi que les modalités relatives à l'approche retenue par le groupe pour la détermination de la valeur d'utilité de ces actifs. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le bien-fondé de l'approche retenue ainsi que la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées et des évaluations qui en résultent.
- Un montant d'actif d'impôts différés de 1 412 millions d'euros figure au bilan consolidé dont les modalités de détermination sont décrites dans la note 15 aux comptes consolidés. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons validé la cohérence d'ensemble des données et des hypothèses retenues ayant servi à l'évaluation des actifs d'impôts différés.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Les commissaires aux comptes

Neuilly-sur-Seine, le 26 février 2016

Paris La Défense, le 26 février 2016

PricewaterhouseCoopers Audit

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Françoise Garnier  
Associée

Frédéric Quélin  
Associé

## COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

<i>en millions d'euros</i>	Notes	2014		2015	
		Montant	%	Montant	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 - 5	<b>10 573</b>	<b>100</b>	<b>11 915</b>	<b>100</b>
Coûts des services rendus		(7 960)	(75,3)	(8 838)	(74,2)
Frais commerciaux		(855)	(8,1)	(955)	(8,0)
Frais généraux et administratifs		(788)	(7,5)	(860)	(7,2)
<b>Charges opérationnelles</b>	6	<b>(9 603)</b>	<b>(90,8)</b>	<b>(10 653)</b>	<b>(89,4)</b>
<b>Marge opérationnelle *</b>		<b>970</b>	<b>9,2</b>	<b>1 262</b>	<b>10,6</b>
Autres charges et produits opérationnels	7	(117)	(1,1)	(240)	(2,0)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>853</b>	<b>8,1</b>	<b>1 022</b>	<b>8,6</b>
Coût de l'endettement financier net	8	(15)	(0,1)	(55)	(0,5)
Autres charges et produits financiers	8	(55)	(0,5)	(63)	(0,5)
<b>Résultat financier</b>		<b>(70)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(118)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Produit / (Charge) d'impôt</b>	9	<b>(210)</b>	<b>(2,0)</b>	<sup>(1)</sup> <b>203</b>	<b>1,7</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>573</b>	<b>5,4</b>	<b>1 107</b>	<b>9,3</b>
<i>dont :</i>					
<i>Part du Groupe</i>		580	5,5	1 124	9,4
<i>Intérêts minoritaires</i>		(7)	(0,1)	(17)	(0,1)

### RÉSULTAT PAR ACTION

Nombre moyen d'actions de la période		157 855 433		168 452 917	
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	10	<b>3,68</b>		<b>6,67</b>	
Nombre moyen d'actions dilué		170 226 305		178 581 519	
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	10	<b>3,44</b>		<b>6,33</b>	
Nombre moyen d'actions de la période		157 855 433		168 452 917	
<b>Résultat normalisé par action * (en euros)</b>	10	<b>4,22</b>		<b>4,84</b>	

(1) Y compris la réévaluation des actifs d'impôts différés sur déficits reportables aux Etats-Unis pour 476 millions d'euros,

\* Les indicateurs alternatifs de performance suivis par le Groupe, la marge opérationnelle et le résultat normalisé par action sont respectivement définis en note 4 - Comptes de résultat consolidés et note 10 - Résultat par action.

## PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES

<i>en millions d'euros</i>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Ecarts actuariels sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts <sup>(1)</sup>	(210)	97
Réévaluation des instruments dérivés de couverture, nette d'impôts <sup>(2)</sup>	57	35
Ecarts de conversion <sup>(2)</sup>	255	255
<b>TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>102</b>	<b>387</b>
Résultat net (rappel)	573	1 107
Si ces produits et charges comptabilisés en capitaux propres avaient été comptabilisés en résultat, le résultat net aurait été de :	675	1 494
<i>dont :</i>		
<i>Part du Groupe</i>	682	1 514
<i>Intérêts minoritaires</i>	(7)	(20)

(1) *Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat.*

(2) *Eléments qui pourraient être reclassés en résultat.*

## ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>en millions d'euros</i>	Notes	31 décembre 2014	31 décembre 2015
Ecarts d'acquisition	12 - 14	3 784	7 055
Immobilisations incorporelles	12	158	848
Immobilisations corporelles	13	515	763
Impôts différés	15	1 065	1 412
Autres actifs non courants	17	299	454
<b>Total actif non courant</b>		<b>5 821</b>	<b>10 532</b>
Clients et comptes rattachés	18	2 849	3 055
Créances d'impôts courants		46	64
Autres actifs courants	19	512	514
Actifs de gestion de trésorerie	20	90	116
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	2 141	1 950
<b>Total actif courant</b>		<b>5 638</b>	<b>5 699</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>11 459</b>	<b>16 231</b>

<i>en millions d'euros</i>	Notes	31 décembre 2014	31 décembre 2015
Capital social		1 309	1 377
Primes d'émission et d'apport		3 010	3 499
Réserves et report à nouveau		158	887
Résultat net		580	1 124
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>		<b>5 057</b>	<b>6 887</b>
Intérêts minoritaires		26	26
<b>Capitaux propres</b>		<b>5 083</b>	<b>6 913</b>
Dettes financières à long terme	20	914	3 161
Impôts différés	15	158	221
Provisions pour retraites et engagements assimilés	23	1 294	1 216
Provisions non courantes	24	24	28
Autres dettes non courantes	25	254	364
<b>Total passif non courant</b>		<b>2 644</b>	<b>4 990</b>
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	20	102	652
Dettes opérationnelles	26	2 543	2 724
Acomptes clients et produits constatés d'avance	18	776	739
Provisions courantes	24	48	90
Dettes d'impôts courants		115	61
Autres dettes courantes	27	148	62
<b>Total passif courant</b>		<b>3 732</b>	<b>4 328</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>11 459</b>	<b>16 231</b>

## TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>en millions d'euros</i>	Notes	2014	2015
<b>Résultat net, part du Groupe</b>		<b>580</b>	<b>1 124</b>
Intérêts minoritaires		(7)	(17)
Dépréciation des écarts d'acquisition	12 - 14	-	40
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	12 - 13	204	264
Variations des provisions		2	8
Moins-values de cession d'actifs		6	17
Charge liée aux attributions d'actions		28	32
Coût de l'endettement financier (net)	8	15	55
(Produit) / charge d'impôt	9	210	(203)
(Gains) / Pertes latentes liées aux variations de juste valeur et autres		6	(19)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier (net) et impôt (A)</b>		<b>1 044</b>	<b>1 301</b>
<b>Impôt versé (B)</b>		<b>(97)</b>	<b>(137)</b>
Variation liée aux créances clients et comptes rattachés, acomptes clients et produits constatés d'avance		(71)	(22)
Variation liée aux coûts capitalisés sur projets		19	(10)
Variation liée aux dettes fournisseurs		26	(80)
Variation liée aux autres créances et dettes		(106)	(48)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (C)</b>		<b>(132)</b>	<b>(160)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ (D=A+B+C)</b>		<b>815</b>	<b>1 004</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	12 - 13	(150)	(198)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		8	19
		<b>(142)</b>	<b>(179)</b>
Décaissements (encaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie		3	(3 392)
Décaissements nets liés aux actifs de gestion de trésorerie		(12)	(2)
Autres décaissements (encaissements) nets		(2)	(13)
		<b>(11)</b>	<b>(3 407)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>		<b>(153)</b>	<b>(3 586)</b>
Augmentations de capital		229	564
Augmentations de capital souscrites par les actionnaires minoritaires		-	5
Dividendes versés		(174)	(198)
Décaissements (nets) liés aux opérations sur actions Cap Gemini S.A		(181)	(81)
Augmentation des dettes financières		160	2 881
Remboursements des dettes financières		(248)	(797)
Intérêts financiers versés	8	(35)	(38)
Intérêts financiers reçus	8	30	28
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>		<b>(219)</b>	<b>2 364</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE (G=D+E+F)</b>		<b>443</b>	<b>(218)</b>
Incidence des variations des cours des devises (H)		68	26
<b>TRÉSORERIE D'OUVERTURE (I)</b>	<b>20</b>	<b>1 629</b>	<b>2 140</b>
<b>TRÉSORERIE DE CLÔTURE (G+H+I)</b>	<b>20</b>	<b>2 140</b>	<b>1 948</b>

Les flux de trésorerie relatifs à l'exercice sont commentés en Note 21 – Flux de trésorerie.

## TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>en millions d'euros</i>	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission et d'apport propres	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Produits et charges comptabilisés en capitaux propres		Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
						Ecarts de conversion	Autres			
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>160 317 818</b>	<b>1 283</b>	<b>2 930</b>	<b>(9)</b>	<b>1 246</b>	<b>(265)</b>	<b>(727)</b>	<b>4 458</b>	<b>33</b>	<b>4 491</b>
Dividendes versés au titre de l'exercice 2013	-	-	-	-	(174)	-	-	(174)	-	(174)
Instruments de motivation et actionnariat salarié	5 530 539	44	184	8	30	-	-	266	-	266
Ajustements sur droit de vente accordé aux actionnaires minoritaires	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
Impôts relatifs aux dérivés sur actions Cap Gemini S.A.	-	-	-	-	9	-	-	9	-	9
Elimination des actions propres	-	-	-	(181)	-	-	-	(181)	-	(181)
Réduction de capital par annulation d'actions propres	(2 255 408)	(18)	(104)	122	-	-	-	-	-	-
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>3 275 131</b>	<b>26</b>	<b>80</b>	<b>(51)</b>	<b>(138)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(83)</b>	<b>-</b>	<b>(83)</b>
<b>Produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>255</b>	<b>(153)</b>	<b>102</b>	<b>-</b>	<b>102</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>580</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>580</b>	<b>(7)</b>	<b>573</b>
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>163 592 949</b>	<b>1 309</b>	<b>3 010</b>	<b>(60)</b>	<b>1 688</b>	<b>(10)</b>	<b>(880)</b>	<b>5 057</b>	<b>26</b>	<b>5 083</b>
Dividendes versés au titre de l'exercice 2014	-	-	-	-	(198)	-	-	(198)	-	(198)
Instruments de motivation et actionnariat salarié	1 888 551	15	49	92	(18)	-	-	138	-	138
Ajustements sur droit de vente accordé aux actionnaires minoritaires	-	-	-	-	(32)	-	-	(32)	-	(32)
Impôts relatifs aux dérivés sur actions Cap Gemini S.A.	-	-	-	-	22	-	-	22	-	22
Elimination des actions propres	-	-	-	(107)	2	-	-	(105)	-	(105)
Augmentations de capital	6 700 000	53	440	-	7	-	-	500	5	505
Transactions avec les actionnaires minoritaires	-	-	-	-	(9)	-	-	(9)	15	6
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>8 588 551</b>	<b>68</b>	<b>489</b>	<b>(15)</b>	<b>(226)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>316</b>	<b>20</b>	<b>336</b>
<b>Produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>258</b>	<b>132</b>	<b>390</b>	<b>(3)</b>	<b>387</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 124</b>	<b>(17)</b>	<b>1 107</b>
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>172 181 500</b>	<b>1 377</b>	<b>3 499</b>	<b>(75)</b>	<b>2 586</b>	<b>248</b>	<b>(748)</b>	<b>6 887</b>	<b>26</b>	<b>6 913</b>



---

### NOTE 1 BASE DE PRÉPARATION DES COMPTES

---

Les comptes consolidés au 31 décembre 2015, ainsi que les notes afférentes, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 17 février 2016. Les états financiers consolidés seront approuvés par l'Assemblée Générale des actionnaires prévue le 18 mai 2016.

#### A) Référentiel IFRS

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés publiés au titre de l'exercice 2015 sont établis conformément aux normes comptables internationales IFRS (*International Financial Reporting Standards*) telles 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 le Syntec Numérique – organisation représentant les principales sociétés de conseil et de services informatiques en France – sur les modalités d'application de certaines normes IFRS.

Les principes comptables sont présentés au début de chaque note annexe aux états financiers consolidés.

#### B) Nouvelles normes et interprétations applicables en 2015

##### a) Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire (publiés par l'IASB, approuvés par l'UE, entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2015)

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont identiques à ceux appliqués dans les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2014, à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations entrés en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015 et qui n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe.

##### b) Nouvelles normes, amendements et interprétations non appliqués par anticipation (publiés par l'IASB, approuvés par l'UE, non encore entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2015)

Les impacts éventuels de l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations n'ont pas d'incidences significatives sur les comptes annuels consolidés du Groupe.

##### c) Nouvelles normes, amendements et interprétations non encore approuvés (publiés par l'IASB, non encore approuvés par l'UE, non encore entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2015)

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'UE au 31 décembre 2015 ni encore entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2015.

En ce qui concerne la norme IFRS15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients, le Groupe a participé au cours de l'année 2015 en collaboration avec les acteurs internationaux du secteur et en France au sein du Syntec Numérique à l'identification des problématiques d'application.

#### 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 comportent certains aléas. Elles concernent principalement la reconnaissance du chiffre d'affaires sur les contrats au forfait dans le cadre de la méthode à l'avancement, la reconnaissance d'impôts différés actifs, l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs, les provisions pour retraites et engagements assimilés, la juste valeur des instruments dérivés et les provisions.

## NOTE 2 PRINCIPES DE CONSOLIDATION ET PÉRIMÈTRE

### Méthodes de consolidation

Les états financiers des sociétés dans lesquelles la société mère exerce directement ou indirectement un contrôle sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale. Le contrôle existe lorsque la société mère a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société de manière à tirer avantage de ses activités.

Les sociétés sur la gestion desquelles la société mère a directement ou indirectement une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle exclusif ou conjoint, sont mises en équivalence. La comptabilisation par mise en équivalence implique la constatation dans le compte de résultat de la quote-part de résultat de l'année de l'entreprise associée. La participation du Groupe dans celle-ci est comptabilisée dans l'état de la situation financière consolidée dans le poste « Autres actifs non courants » pour un montant reflétant la part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise associée.

Le périmètre de consolidation figure en Note 32 – Liste par pays des principales sociétés consolidées.

Les sociétés consolidées par le Groupe ont établi leurs comptes au 31 décembre 2015, selon les principes comptables appliqués par le Groupe.

Les transactions réalisées entre les sociétés consolidées ainsi que les profits internes sont éliminés.

Le Groupe ne contrôle pas d'entités ad hoc non consolidées.

### Conversion des états financiers

Les comptes consolidés présentés dans ce rapport ont été établis en euros.

Les postes de l'état de la situation financière consolidée exprimés en devises sont convertis en euros aux taux de clôture de l'exercice, à l'exception des capitaux propres qui sont conservés à leur valeur historique. Les comptes de résultat exprimés en devises étrangères sont convertis aux taux moyens de la période. Néanmoins, pour certaines transactions significatives, il peut être jugé plus pertinent d'utiliser un taux de conversion spécifique. Les différences de conversion résultant de l'application de ces différents taux ne sont pas incluses dans le compte de résultat de la période mais affectées directement en réserves de conversion.

Les différences de change ayant trait à des éléments monétaires faisant partie intégrante de l'investissement net dans des filiales étrangères sont inscrites en réserves de conversion pour leur montant net d'impôt.

Les écarts de change sur créances et dettes libellées en devises étrangères sont comptabilisés en résultat d'exploitation ou en résultat financier selon la nature de la transaction sous-jacente.

Les taux de change utilisés pour convertir les états financiers des principales filiales du Groupe sont les suivants :

	Taux moyens		Taux de clôture	
	2014	2015	2014	2015
Couronne norvégienne	0,11976	0,11200	0,11060	0,10413
Couronne suédoise	0,10997	0,10691	0,10646	0,10882
Dollar américain	0,75373	0,90166	0,82366	0,91853
Dollar australien	0,67960	0,67838	0,67435	0,67128
Dollar canadien	0,68225	0,70630	0,71109	0,66155
Livre sterling	1,24055	1,37806	1,28386	1,36249
Real brésilien	0,32053	0,27480	0,31049	0,23193
Roupie indienne	0,01235	0,01406	0,01304	0,01389
Yuan renminbi	0,12235	0,14349	0,13270	0,14163
Zloty polonais	0,23899	0,23916	0,23402	0,23453

Pour information, le compte de résultat d'IGATE acquis le 1<sup>er</sup> juillet 2015 a été intégré au taux moyen des devises du deuxième semestre 2015.

### Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, les actifs identifiables et les passifs repris de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition et peuvent être ajustés au cours des 12 mois suivant cette date.

### Gains et pertes de change sur transactions intra-groupe

L'incorporation des états financiers d'une entité étrangère dans les états financiers consolidés du Groupe implique l'élimination des soldes et transactions intra-groupe. Toutefois, un écart de change qui apparaît sur un élément monétaire intra-groupe (par exemple une créance intra-groupe libellée dans une monnaie différente de la monnaie fonctionnelle de la filiale) ne peut être éliminé. Un tel écart de change est comptabilisé en produits ou en charges de l'exercice, ou classé en produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres si le sous-jacent fait partie intégrante de l'investissement net du Groupe dans les entités étrangères (par exemple un prêt à échéance indéfinie).

Les justes valeurs des instruments de couverture, concernant des transactions opérationnelles intra-groupe réalisées dans le cadre de la gestion centralisée du risque de change chez la société mère, sont éliminées.

## Acquisition d'IGATE

IGATE est un groupe de technologie et de services informatiques basé aux Etats-Unis et dont le siège social est situé dans le New Jersey. Son chiffre d'affaires en 2014, tel que publié en principes comptables américains (US GAAP), s'est élevé à 1,3 milliards de dollars américains, son résultat opérationnel à 220 millions de dollars américains et les effectifs à 33 484 employés au 31 décembre 2014. L'Amérique du Nord est le plus grand marché d'IGATE où il y a réalisé 79% de son chiffre d'affaires en 2014, suivi de l'Europe (14%) et de l'Asie-Pacifique (7%).

Conformément aux modalités de l'accord annoncé le 27 avril 2015, Capgemini a finalisé le 1<sup>er</sup> juillet 2015 l'acquisition d'IGATE Corporation devenue à cette date filiale à 100% du groupe Capgemini. Le 1<sup>er</sup> juillet 2015, toutes les actions ordinaires émises et en circulation d'IGATE Corporation (autres que les actions ordinaires d'IGATE Corporation détenues en propre) ainsi que les droits acquis en vertu des plans d'options ont été convertis en droit à recevoir 48 dollars américains en espèces par titre. Le prix d'acquisition s'élevé ainsi à 3 961 millions de dollars américains. Les actions d'IGATE Corporation ne sont plus négociables et ont été radiées de la cote NASDAQ Global Select Market.

Le groupe IGATE est consolidé depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015 par intégration globale.

La contribution d'IGATE depuis l'acquisition le 1<sup>er</sup> juillet 2015 au chiffre d'affaires du Groupe, à son résultat d'exploitation et à son résultat net est respectivement de 609 millions d'euros, 88 millions d'euros et 68 millions d'euros. Si l'acquisition avait eu lieu au 1<sup>er</sup> janvier 2015, et sur la base d'informations fournies par IGATE au titre du premier semestre 2015, le Groupe estime que la contribution d'IGATE au chiffre d'affaires, à son résultat d'exploitation et à son résultat net aurait été respectivement de 1 194 millions d'euros, 160 millions d'euros et 109 millions d'euros.

## Affectation provisoire du prix d'acquisition

L'affectation provisoire du prix d'acquisition au 1<sup>er</sup> juillet 2015 a fait l'objet d'une évaluation par un expert indépendant et peut être résumée comme suit :

	Note	Juste valeur en millions de dollars américains	Juste valeur en millions d'euros <sup>(1)</sup>
Immobilisations incorporelles		775	692
<i>dont relations clients</i>	12	644	576
<i>dont réévaluation des immobilisations incorporelles</i>		49	44
Immobilisations corporelles		299	268
<i>dont réévaluation des immobilisations corporelles</i>		65	58
Impôts différés		(205)	(183)
<i>dont impôts différés passifs liés à l'affectation du prix d'acquisition</i>		(254)	(227)
Trésorerie et équivalents de trésorerie		184	164
Emprunts à long terme et à court terme		(690)	(617)
Autres actifs et passifs		138	124
<b>ACTIF NET A LA DATE D'ACQUISITION</b>		<b>501</b>	<b>448</b>
<b>ECART D'ACQUISITION</b>	12	<b>3 460</b>	<b>3 092</b>
<b>PRIX D'ACQUISITION</b>		<b>3 961</b>	<b>3 540</b>
Frais liés à l'acquisition constatés au compte de résultat		18	16

(1) La juste valeur a été convertie en utilisant le taux du 1<sup>er</sup> juillet 2015.

## Opérations de financement

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

- La conclusion d'un crédit relais de 3 800 millions de dollars américains (avec tirage possible en dollar américain et/ou en euro) auprès d'un groupe de 15 banques à l'issue d'une phase de syndication qui s'est achevée le 2 juin 2015 (le crédit relais ayant été souscrit par un groupe limité de banques dès le 24 avril 2015). Ce crédit relais a fait l'objet de deux tirages en date du 29 juin 2015, l'un pour 2 200 millions d'euros et l'autre pour 1 000 millions de dollars américains (soit, au total, un équivalent de 3 094 millions d'euros) en vue du financement partiel de l'acquisition d'IGATE le 1<sup>er</sup> juillet 2015 et au refinancement d'une partie de sa dette (cf ci-après),
- Une augmentation de capital d'un montant de 500 millions d'euros (nette des frais d'augmentation de capital après impôts) lancée le 9 juin 2015 par placement privé et portant sur 6 700 000 actions nouvelles. Le prix de souscription s'est élevé à 75,50 euros par action, soit une décote de 2,4% par rapport au cours moyen pondéré des volumes de la journée du 9 juin 2015,
- Une émission obligataire « triple tranche » d'une valeur nominale totale de 2 750 millions d'euros placée le 24 juin 2015 et dont le règlement/livraison est intervenu le 1<sup>er</sup> juillet 2015. Les trois tranches de cette émission obligataire présentent les principales caractéristiques suivantes (cf Note 20 – Endettement net / Trésorerie nette) :
  - 500 millions d'euros d'obligations échéance 2 juillet 2018, avec un coupon variable de Euribor 3 mois +0,85% (prix à l'émission de 100%),
  - 1 250 millions d'euros d'obligations échéance 1<sup>er</sup> juillet 2020, avec un coupon annuel de 1,75% (prix à l'émission de 99,853%),
  - 1 000 millions d'euros d'obligations échéance 1<sup>er</sup> juillet 2023, avec un coupon annuel de 2,50% (prix à l'émission de 99,857%).

Le 7 juillet 2015, le produit de ce placement d'obligations a été affecté au remboursement du tirage sur le crédit relais de 3 094 millions d'euros. Le crédit relais a été annulé dans son intégralité le 9 juillet 2015 (cf Note 8 – Résultat financier).

Par ailleurs, dans le cadre de sa gestion du risque de taux et de change lié au financement de cette acquisition, Capgemini a notamment réalisé les transactions suivantes :

- L'achat d'options d'échange de taux d'intérêts variable euro contre fixe euro, dites swaptions de taux euro. Toutes ces options ont été dénouées avant l'acquisition d'IGATE et ont été intégralement reconnues en résultat financier au 31 décembre 2015 (cf Note 8 – Résultat financier),
- L'achat d'options d'achat de dollar américain contre euro. Tous ces instruments ont été dénoués avant l'acquisition d'IGATE et ont été intégralement reconnus en résultat financier au 31 décembre 2015 (cf Note 8 – Résultat financier),
- La mise en place, pour un notionnel total de 1 000 millions de dollars américains et une maturité de 5 ans, de contrats d'échange EUR-taux fixe contre USD-taux fixe (*Cross Currency Swap*) qui ont été qualifiés d'instruments de couverture de flux de trésorerie pour la composante taux d'intérêt et de couverture de juste valeur pour la composante change. Au titre de ces instruments financiers, Capgemini recevra des contreparties bancaires concernées un taux de 1,75% sur un

notionnel de 894 millions d'euros et versera en échange un taux moyen de 3,51% sur un notionnel de 1 000 millions de dollars américains (cf Note 8 – Résultat Financier).

Suite à son acquisition par Capgemini, IGATE a procédé en juillet 2015 au remboursement de ses principaux emprunts :

- un emprunt obligataire d'un montant principal de 325 millions de dollars américains arrivant à échéance en 2019,
- un prêt bancaire d'un principal restant dû de 234 millions de dollars américains.

## **Instruments de motivation des salariés**

Dans le cadre de l'acquisition d'IGATE réalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2015, le groupe Capgemini a décidé de maintenir les conditions d'acquisition des instruments de capitaux (options de souscription d'actions, d'actions réservées et d'unités de performance) octroyés antérieurement à l'acquisition d'IGATE et d'en figer le prix sur la base du prix de l'opération. Ainsi sera octroyé, aux dates initialement prévues d'acquisition des droits, un montant en numéraire calculé sur la base d'un prix de 48 dollars américains. Le paiement en numéraire des options de souscription d'action et d'actions réservées dont les droits ne sont pas encore totalement acquis au 1<sup>er</sup> juillet 2015 est effectué principalement en 2015 (post acquisition), 2016 et 2017 sous réserve du respect de la condition de présence associée à ces instruments aux dates de fin d'acquisition des droits.

Le paiement relatif aux instruments de capitaux acquis représente 42 millions de dollars américains. S'agissant des instruments en cours d'acquisition, la charge de 75,5 millions de dollars américains afférente est répartie entre les différentes dates d'attribution et les dates de fin d'acquisition des droits. En conséquence une provision de 54 millions de dollars américains 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'IGATE. Pour la période postérieure à la date d'acquisition, la charge estimée de 21,5 millions de dollars américains, est constatée en compte de résultat progressivement et s'étale du 1<sup>er</sup> juillet 2015 aux différentes dates d'acquisition des droits concernés. Au titre de 2015, la charge comptabilisée s'élève à 9,9 millions d'euros.

## NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

La Direction du Groupe analyse et mesure la performance de l'activité :

- ▶ dans les zones géographiques où le Groupe est présent,
- ▶ dans ses différents métiers (conseil, services informatiques de proximité, services applicatifs, autres services d'infogérance).

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 dans 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. Ces analyses sont effectuées par la Direction du Groupe au sein du « Comité de Coordination » des géographies qui rassemble les responsables des métiers opérant dans une géographie donnée,
- ▶ 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.

L'analyse métier permet de suivre et de gérer les ressources et la production de services opérées au cours de l'exercice au sein de sept « grandes unités opérationnelles » essentiellement orientées métier, de manière transversale permettant de déployer des compétences et des savoir-faire homogènes dans les pays ou les régions.

Ainsi, le Groupe présente une information sectorielle pour les 8 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 et des métiers 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 au 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 défini en note 4 – Comptes de résultat consolidés.

## INFORMATION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Le Groupe exerce son activité dans huit zones géographiques détaillées ci-dessous :

Zones géographiques	Principaux pays
Amérique du Nord	Canada, Etats-Unis
France	France
Royaume-Uni et Irlande	Irlande, Royaume-Uni
Benelux	Belgique, Luxembourg, Pays-Bas
Europe du Sud	Espagne, Italie, Portugal
Pays nordiques	Danemark, Finlande, Norvège, Suède
Allemagne et Europe centrale	Allemagne, Autriche, Pologne, République Tchèque, Suisse
Asie-Pacifique et Amérique latine	Arabie-Saoudite, Argentine, Australie, Brésil, Chine, Emirats Arabes Unis, Inde, Japon, Mexique, Singapour

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

<b>2015</b> <i>(en millions d'euros)</i>	Amérique du Nord	France	Royaume- Uni et Irlande	Benelux	Europe du Sud	Pays nordiques	Allemagne et Europe centrale	Asie- Pacifique et Amérique latine	Frais de siège	Elimina- tions	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>											
▶ hors Groupe	3 325	2 444	2 150	1 078	518	723	747	930	-	-	11 915
▶ inter-zones géographiques	151	185	162	77	28	20	181	1 051	-	(1 855)	-
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>3 476</b>	<b>2 629</b>	<b>2 312</b>	<b>1 155</b>	<b>546</b>	<b>743</b>	<b>928</b>	<b>1 981</b>	<b>-</b>	<b>(1 855)</b>	<b>11 915</b>
<b>MARGE OPERATIONNELLE *</b>	<b>494</b>	<b>199</b>	<b>289</b>	<b>121</b>	<b>29</b>	<b>86</b>	<b>77</b>	<b>39</b>	<b>(72)</b>	<b>-</b>	<b>1 262</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>14,9</i>	<i>8,1</i>	<i>13,4</i>	<i>11,2</i>	<i>5,6</i>	<i>11,9</i>	<i>10,3</i>	<i>4,2</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>10,6</i>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>408</b>	<b>152</b>	<b>291</b>	<b>107</b>	<b>3</b>	<b>81</b>	<b>64</b>	<b>(24)</b>	<b>(60)</b>	<b>-</b>	<b>1 022</b>

<b>2014</b> <i>(en millions d'euros)</i>	Amérique du Nord	France	Royaume- Uni et Irlande	Benelux	Europe du Sud	Pays nordiques	Allemagne et Europe centrale	Asie- Pacifique et Amérique latine	Frais de siège	Elimina- tions	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>											
▶ hors Groupe	2 230	2 342	2 197	1 074	497	699	653	881	-	-	10 573
▶ inter-zones géographiques	113	173	149	62	24	20	161	698	-	(1 400)	-
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>2 343</b>	<b>2 515</b>	<b>2 346</b>	<b>1 136</b>	<b>521</b>	<b>719</b>	<b>814</b>	<b>1 579</b>	<b>-</b>	<b>(1 400)</b>	<b>10 573</b>
<b>MARGE OPERATIONNELLE *</b>	<b>281</b>	<b>197</b>	<b>249</b>	<b>113</b>	<b>19</b>	<b>79</b>	<b>62</b>	<b>54</b>	<b>(84)</b>	<b>-</b>	<b>970</b>
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>12,6</i>	<i>8,4</i>	<i>11,3</i>	<i>10,5</i>	<i>3,8</i>	<i>11,3</i>	<i>9,4</i>	<i>6,1</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>9,2</i>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>274</b>	<b>158</b>	<b>232</b>	<b>95</b>	<b>5</b>	<b>76</b>	<b>54</b>	<b>43</b>	<b>(84)</b>	<b>-</b>	<b>853</b>

\* La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe est défini en note 4 – Comptes de résultat consolidés.

## ANALYSE DES ACTIFS ET DES PASSIFS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Au 31 décembre 2015 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume- Uni et Irlande		Benelux	Europe du Sud	Pays nordiques	Allemagne et Europe Centrale	Asie- Pacifique et Amérique Latine	Non alloué	Elimina- tions	Total	
▶ hors Groupe	3 385	2 603	1 757	1 275	362	514	621	1 796	36	-		12 349	
▶ inter-zones géographiques	69	77	56	35	10	12	49	137	39	(484)		-	
<b>TOTAL DES ACTIFS PAR ZONES GEOGRAPHIQUES</b>	<b>3 454</b>	<b>2 680</b>	<b>1 813</b>	<b>1 310</b>	<b>372</b>	<b>526</b>	<b>670</b>	<b>1 933</b>	<b>75</b>	<b>(484)</b>		<b>12 349</b>	
dont acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles <sup>(1)</sup>	28	51	40	20	6	10	13	74	1	-		243	
												Impôts différés actifs	1 412
												Impôts courants	94
												Actifs de gestion de trésorerie	116
												Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 950
												Instruments dérivés	310
												<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>16 231</b>
▶ hors Groupe	814	1 192	1 378	285	193	219	286	645	8	-		5 020	
▶ inter-zones géographiques	110	103	73	43	13	41	29	72	-	(484)		-	
<b>TOTAL DES PASSIFS PAR ZONES GEOGRAPHIQUES</b>	<b>924</b>	<b>1 295</b>	<b>1 451</b>	<b>328</b>	<b>206</b>	<b>260</b>	<b>315</b>	<b>717</b>	<b>8</b>	<b>(484)</b>		<b>5 020</b>	
												Capitaux propres	6 913
												Impôts différés passifs	221
												Impôts courants	79
												Dettes financières et découverts bancaires	3 813
												Instruments dérivés	185
												<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>16 231</b>

  

Au 31 décembre 2014 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume- Uni et Irlande		Benelux	Europe du Sud	Pays nordiques	Allemagne et Europe Centrale	Asie- Pacifique et Amérique Latine	Non alloué	Elimina- tions	Total	
▶ hors Groupe	1 207	2 220	1 307	1 115	299	370	460	926	36	-		7 940	
▶ inter-zones géographiques	76	66	56	20	10	9	38	98	25	(398)		-	
<b>TOTAL DES ACTIFS PAR ZONES GEOGRAPHIQUES</b>	<b>1 283</b>	<b>2 286</b>	<b>1 363</b>	<b>1 135</b>	<b>309</b>	<b>379</b>	<b>498</b>	<b>1 024</b>	<b>61</b>	<b>(398)</b>		<b>7 940</b>	
dont acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles <sup>(1)</sup>	21	40	28	20	6	20	9	52	-	-		196	
												Impôts différés actifs	1 065
												Impôts courants	46
												Actifs de gestion de trésorerie	90
												Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 141
												Instruments dérivés	177
												<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>11 459</b>
▶ hors Groupe	684	1 154	1 488	302	204	213	256	682	8	-		4 991	
▶ inter-zones géographiques	73	92	93	38	10	27	23	42	-	(398)		-	
<b>TOTAL DES PASSIFS PAR ZONES GEOGRAPHIQUES</b>	<b>757</b>	<b>1 246</b>	<b>1 581</b>	<b>340</b>	<b>214</b>	<b>240</b>	<b>279</b>	<b>724</b>	<b>8</b>	<b>(398)</b>		<b>4 991</b>	
												Capitaux propres	5 083
												Impôts différés passifs	158
												Impôts courants	115
												Dettes financières et découverts bancaires	1 016
												Instruments dérivés	96
												<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>11 459</b>

(1) Il convient de noter que le montant des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles diffère du montant présenté en tableaux des flux de trésorerie qui s'élève à 198 millions d'euros (150 millions d'euros en 2014) du fait de l'exclusion dans ce dernier des acquisitions d'actifs détenus en location-financement pour 45 millions d'euros (46 millions d'euros en 2014).



## INFORMATION PAR MÉTIER

L'information par métier suit la taxonomie suivante :

- ▶ Conseil, qui a pour mission de contribuer à l'amélioration des performances des entreprises clientes grâce à une connaissance approfondie de leurs activités et de leurs processus (« *Consulting Services* »),
- ▶ Services informatiques de proximité, qui exercent au sein même de l'entreprise cliente une activité d'accompagnement et de support des équipes informatiques internes (« *Local Professional Services* »),
- ▶ Services applicatifs, qui comprennent la conception, le développement, la mise en œuvre et la maintenance des applications IT couvrant les activités du Groupe en termes d'intégration de système et de maintenance des applications (« *Application Services* »),
- ▶ Autres services d'infogérance, qui regroupent l'intégration, la gestion et/ou le développement de tout ou partie des systèmes d'infrastructure IT d'un client (ou d'un groupe de clients), des services transactionnels, des services à la demande et/ou des activités métiers des clients - *Business Process Outsourcing*, BPO - (« *Other Managed Services* »).

### ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR METIER

en millions d'euros	2014		2015	
	Montant	%	Montant	%
Conseil	442	4	480	4
Services informatiques de proximité	1 577	15	1 744	15
Services applicatifs	5 854	55	6 997	59
Autres services d'infogérance	2 700	26	2 694	22
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>10 573</b>	<b>100</b>	<b>11 915</b>	<b>100</b>

### ANALYSE DE LA MARGE OPERATIONNELLE\* PAR METIER

en millions d'euros	2014		2015	
	Montant	%	Montant	%
Conseil	37	8,2	44	9,1
Services informatiques de proximité	156	9,9	202	11,6
Services applicatifs	623	10,6	830	11,9
Autres services d'infogérance	238	8,8	258	9,6
Frais de siège	(84)	-	(72)	-
<b>MARGE OPERATIONNELLE *</b>	<b>970</b>	<b>9,2</b>	<b>1 262</b>	<b>10,6</b>

\* La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe est défini en note 4 – Comptes de résultat consolidés.

## NOTE 4 COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

Le compte de résultat du Groupe présente une analyse par fonction qui détaille les charges opérationnelles comme suit : coûts des services rendus (charges nécessaires à la réalisation des projets), frais commerciaux ainsi que frais généraux et administratifs.

Ces trois postes représentent les charges opérationnelles qui, déduites du chiffre d'affaires, permettent d'obtenir la marge opérationnelle, un des principaux indicateurs de performance de l'activité du Groupe.

Le résultat d'exploitation est obtenu en déduisant de la marge opérationnelle les autres produits et charges opérationnels.

Ces derniers 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, ainsi que les effets des réductions, des liquidations et des transferts des régimes de retraites à prestations définies.

Le résultat net part du Groupe est ensuite obtenu en prenant en compte les éléments suivants :

- ▶ le coût de l'endettement financier (net), qui comprend les intérêts nets sur dettes financières calculés sur la base du taux d'intérêt effectif, diminués des produits de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie,
- ▶ les autres produits financiers et charges financières, qui comprennent principalement les réévaluations des instruments financiers à leur juste valeur lorsqu'ils se rapportent à des éléments de nature financière, les plus ou moins-values de cession et dépréciations de titres non consolidés, les charges d'intérêt nettes sur régimes de retraites à prestations définies, les gains et pertes de change sur éléments financiers, ainsi que les autres produits financiers et charges financières sur divers actifs et passifs financiers calculés sur la base du taux d'intérêt effectif,
- ▶ la charge d'impôt courant et différé,
- ▶ le résultat des entreprises associées,
- ▶ la quote-part des intérêts minoritaires.

## NOTE 5 CHIFFRE D'AFFAIRES

La méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires et des coûts est fonction de la nature des prestations :

### a. Prestations en régie

Le chiffre d'affaires et les coûts des prestations sont reconnus au fur et à mesure de la prestation.

### b. Prestations au forfait

Le chiffre d'affaires, qu'il s'agisse de contrats correspondant à la réalisation de prestations intellectuelles ou de systèmes intégrés, est reconnu au fur et à mesure de la réalisation de la prestation, selon la méthode « à l'avancement ». Les coûts sont reconnus lorsqu'ils sont encourus.

### c. Prestations d'infogérance

Le chiffre d'affaires lié aux prestations d'infogérance est reconnu sur la durée du contrat en fonction du niveau de services rendu.

Les coûts relatifs aux prestations d'infogérance sont comptabilisés en charge de la période au cours de laquelle ils sont encourus. Toutefois, les coûts engagés dans la phase initiale du contrat (coûts de transition et/ou de transformation) peuvent être différés lorsqu'ils sont spécifiques aux contrats, qu'ils se rapportent à une activité future et/ou génèrent des avantages économiques futurs, et qu'ils sont recouvrables. Ces coûts sont alors classés en travaux en cours. Toutefois, en cas de remboursement par le client, celui-ci est enregistré en diminution des coûts encourus.

Lorsque le prix de revient prévisionnel d'un contrat est supérieur à son chiffre d'affaires, une perte à terminaison est constatée à hauteur de la différence.

Les prestations relatives à ces contrats figurent dans l'état de la situation financière consolidée en créances clients pour celles ayant fait l'objet d'une facturation, ou en factures à émettre pour les prestations réalisées et non encore facturées. Les acomptes reçus des clients et les produits constatés d'avance figurent dans les passifs courants.

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 11 915 millions d'euros (10 573 millions en 2014), soit une variation de 12,7% à taux de change et périmètre courants et de 1,0% à taux de change et périmètre constants.

## NOTE 6 CHARGES OPERATIONNELLES PAR NATURE

<i>en millions d'euros</i>	2014		2015	
	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires
Charges de personnel	6 301	59,6%	7 260	60,9%
Frais de déplacements	428	4,0%	499	4,2%
	<b>6 729</b>	<b>63,6%</b>	<b>7 759</b>	<b>65,1%</b>
Achats et frais de sous-traitance	2 284	21,6%	2 207	18,5%
Loyers et taxes locales	336	3,2%	372	3,1%
Autres dotations aux amortissements, provisions et résultat de cessions d'immobilisations	254	2,4%	315	2,7%
<b>CHARGES OPERATIONNELLES</b>	<b>9 603</b>	<b>90,8%</b>	<b>10 653</b>	<b>89,4%</b>

### ANALYSE DES CHARGES DE PERSONNEL

<i>en millions d'euros</i>	Note	2014	2015
Traitements et salaires		4 976	5 845
Charges sociales		1 256	1 344
Charges de retraites - régimes à prestations définies et autres avantages postérieurs à l'emploi	23	69	71
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>		<b>6 301</b>	<b>7 260</b>

## NOTE 7 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>en millions d'euros</i>	Notes	2014	2015
Amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises		(20)	<sup>(1)</sup> (45)
Dépréciation des écarts d'acquisition	12 - 14	-	(40)
Charges liées aux attributions d'actions	11	(36)	(42)
Coûts de restructuration		(68)	(81)
Coûts d'intégration des sociétés acquises		(4)	(39)
Coûts liés aux acquisitions		(1)	(16)
Autres charges opérationnelles		(9)	(29)
<b>Total charges opérationnelles</b>		<b>(138)</b>	<b>(292)</b>
Autres produits opérationnels		21	52
<b>Total produits opérationnels</b>		<b>21</b>	<b>52</b>
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS</b>		<b>(117)</b>	<b>(240)</b>

(1) L'augmentation de ce poste s'explique principalement par l'amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'acquisition du groupe IGATE.

### COÛTS DE RESTRUCTURATION

Les coûts de restructuration de l'exercice 2015 concernent principalement des mesures de réduction d'effectifs pour 67 millions d'euros (46 millions d'euros pour 2014) et de rationalisation des actifs immobiliers et de production pour 11 millions d'euros (21 millions d'euros pour 2014).

### COÛTS D'INTÉGRATION DES SOCIÉTÉS ACQUISES

Les coûts d'intégration des sociétés acquises s'élèvent à 39 millions d'euros et concernent principalement le groupe IGATE, et sont composés essentiellement des charges liées aux coûts des consultants intervenant sur cette intégration ainsi qu'aux instruments de motivation accordés aux salariés d'IGATE.

Le poste « autres produits opérationnels » inclut un produit de 35 millions d'euros lié à la diminution de la valeur actuelle de l'engagement de retraite du principal régime de retraite de Capgemini UK Plc. suite à un accord avec certains membres concernant la réduction de leur prestation définie.

## NOTE 8 RESULTAT FINANCIER

<i>en millions d'euros</i>	Note	2014	2015
Produits de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie		30	28
Charges d'intérêt nettes sur les dettes financières		(35)	(71)
<b>Coût net de l'endettement financier au taux d'intérêt nominal</b>		<b>(5)</b>	<b>(43)</b>
Effet du coût amorti sur les dettes financières		(10)	(12)
<b>Coût net de l'endettement financier au taux d'intérêt effectif</b>		<b>(15)</b>	<b>(55)</b>
Charge d'intérêt nette sur régimes de retraites à prestations définies	23	(40)	(45)
Gains (pertes) de change sur opérations financières		(7)	21
(Pertes) gains sur instruments dérivés		1	(20)
Autres		(9)	(19)
<b>Autres produits et charges financiers</b>		<b>(55)</b>	<b>(63)</b>
<i>dont produits financiers</i>		45	143
<i>dont charges financières</i>		(100)	(206)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>(70)</b>	<b>(118)</b>

Les charges d'intérêt sur les dettes financières (71 millions d'euros) et l'effet du coût amorti sur les dettes financières (12 millions d'euros), soit un total de 83 millions d'euros, s'analysent principalement comme suit :

- ▶ coupon de l'emprunt obligataire 2011 pour 26 millions d'euros (stable par rapport à 2014), auxquels s'ajoute 1 million d'euros d'effet lié à la comptabilisation au coût amorti,
- ▶ effet lié à la comptabilisation au coût amorti des Obligations à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes (ORNANE 2013) pour 10 millions d'euros (obligations zéro coupon) contre 9 millions d'euros au 31 décembre 2014,
- ▶ coupons des emprunts obligataires juillet 2018, juillet 2020 et juillet 2023 pour 26 millions d'euros, auxquels s'ajoute 1 million d'euros d'effet lié à la comptabilisation au coût amorti essentiellement sur l'emprunt juillet 2020 : respectivement 2 millions d'euros pour le coupon variable de la tranche juillet 2018, 11 millions d'euros pour le coupon de la tranche juillet 2020 et 13 millions d'euros pour le coupon de la tranche juillet 2023 (cf. Note 2 – Principes de Consolidation et Périmètre),
- ▶ effet net des contrats d'échange EUR-taux fixe contre USD-taux fixe (*Cross Currency Swap*) pour 8 millions d'euros,
- ▶ charges financières liées aux contrats de location-financement pour 4 millions d'euros principalement aux Etats-Unis et au Royaume-Uni (5 millions d'euros au 31 décembre 2014).

Les autres produits et charges financiers incluent notamment (cf. Note 2 – Principes de Consolidation et Périmètre) :

- ▶ une charge de 16 millions d'euros au titre du crédit relais mis en place dans le cadre de l'acquisition d'IGATE correspondant essentiellement aux commissions versées aux banques participantes,
- ▶ un gain net de 8 millions d'euros réalisé dans le cadre du dénouement de swaptions de taux euro (gain net de 5 millions d'euros) et d'options d'achat de dollar américain contre euro (gain net de 3 millions d'euros).

A noter que les variations de juste valeur de l'option de conversion incorporée dans l'ORNANE 2013 et de l'option d'achat sur actions propres acquise en octobre 2013 sont incluses dans la ligne « instruments dérivés » (cf. Note 20 – Endettement net / Trésorerie nette). Compte tenu de la « symétrie » des principales caractéristiques de ces deux instruments dérivés, les variations de leurs justes valeurs respectives se compensent intégralement, entraînant un effet net nul sur le résultat financier du Groupe.

## NOTE 9 CHARGE D'IMPÔT

L'impôt sur le résultat comprend l'impôt courant et l'impôt différé. Il est comptabilisé en résultat net sauf s'il se rattache à un regroupement d'entreprises ou à des éléments qui sont comptabilisés en capitaux propres ou en charges et produits comptabilisés en capitaux propres.

### Impôt courant

L'impôt courant comprend le montant estimé de l'impôt dû (ou à recevoir) au titre du bénéfice (ou de la perte) imposable d'une période et tout ajustement du montant de l'impôt courant au titre des périodes précédentes. Il est calculé sur la base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

### Impôt différé

Cf Note 15 – Impôts différés.

Le produit d'impôt de l'exercice 2015 s'analyse comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	Note	2014	2015
Impôts courants		(161)	(226)
Impôts différés	15	(49)	429
<b>PRODUIT / (CHARGE) D'IMPOT</b>		<b>(210)</b>	<b>203</b>

Le rapprochement entre le taux d'imposition applicable en France et le taux effectif d'impôt s'analyse comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	2014		2015	
	Montant	%	Montant	%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>783</b>		<b>904</b>	
<b>Taux d'imposition en France (%)</b>	<b>38,0</b>		<b>38,0</b>	
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(297)</b>	<b>38,0</b>	<b>(343)</b>	<b>38,0</b>
Différences de taux d'imposition entre pays	53	(6,8)	53	(5,9)
<i>Éléments de rapprochement avec le taux effectif :</i>				
Impôts différés actifs non reconnus sur différences temporelles et déficits reportables de l'exercice	(34)	4,4	(31)	3,4
Reconnaissance nette d'impôts différés actifs sur différences temporelles et déficits reportables nés au cours d'exercices antérieurs	93	(11,9)	192	(21,3)
Résultats imputés sur déficits reportables préalablement non reconnus	3	(0,3)	4	(0,4)
Ajustements sur périodes antérieures	6	(0,8)	(8)	0,8
Impôts non assis sur le résultat fiscal	(37)	4,6	(43)	4,8
Différences permanentes et autres éléments	3	(0,4)	(97)	10,7
<b>Charge d'impôt et taux effectif d'impôt avant réévaluation des actifs d'impôts différés sur déficits reportables aux États-Unis</b>	<b>(210)</b>	<b>26,8</b>	<b>(273)</b>	<b>30,1</b>
Réévaluation des actifs d'impôts différés sur déficits reportables aux États-Unis			476	(52,6)
<b>Produit d'impôt et taux effectif d'impôt après réévaluation des actifs d'impôts différés sur déficits reportables aux États-Unis</b>			<b>203</b>	<b>(22,5)</b>

L'amélioration organique de la rentabilité du Groupe aux États-Unis combinée à l'acquisition d'IGATE (intégré fiscalement depuis le 2 juillet 2015) a permis de relever les perspectives de profits imposables américains. Ainsi, le Groupe a procédé à la réévaluation de ses actifs d'impôts différés aux États-Unis pour un montant de 476 millions d'euros.

Les « Impôts non assis sur le résultat fiscal » sont constitués principalement de la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), de la contribution additionnelle de 3% sur les dividendes payés en France, des impôts d'États ("State taxes") aux États-Unis et de l'Impôt Régional sur les Activités Productives (IRAP) en Italie.

## NOTE 10 RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action, le résultat dilué par action et le résultat normalisé par action sont comme suit :

- ▶ **résultat de base par action** : le résultat net (part du Groupe) est rapporté au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, après déduction des actions propres détenues au cours de la période. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation est une moyenne annuelle pondérée du nombre d'actions ordinaires remboursées ou émises au cours de la période et calculée en fonction de la date de remboursement et d'émission des actions au cours de l'exercice,
- ▶ **résultat dilué par action** : le résultat net (part du Groupe) ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant l'exercice, pris en compte pour le calcul du résultat de base par action, sont ajustés des effets de tous les instruments financiers potentiellement dilutifs : (i) Obligations Remboursables en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes, (ii) actions de performance, (iii) actions attribuées gratuitement et (iv) Bons de Souscription ou d'Acquisition d'Actions Remboursables.
- ▶ **résultat normalisé par action** : le résultat net normalisé (part du Groupe) est rapporté au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, après déduction des actions propres détenues au cours de la période. 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 calculé sur la base du taux effectif d'impôt.

### RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION

	2014	2015
Résultat net part du Groupe ( <i>en millions d'euros</i> )	580	1 124
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	157 855 433	168 452 917
<b>RESULTAT DE BASE PAR ACTION (<i>en euros</i>)</b>	<b>3,68</b>	<b>6,67</b>

### RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION

Le résultat dilué par action tient compte des instruments dilutifs existants durant l'exercice. Le cours moyen de l'action pour l'exercice 2015 a été de 78,23 euros.

En 2015, les instruments dilutifs inclus dans le calcul du résultat dilué par action comprennent :

- ▶ les obligations convertibles émises le 25 octobre 2013 (ORNANE 2013), soit 5 958 587 obligations, car la charge d'intérêt comptabilisée, nette d'impôts, soit 6 millions d'euros, est inférieure pour chaque obligation au résultat de base par action. Il est rappelé que ces obligations sont convertibles dans certains cas limitativement énumérés pendant la période allant du 25 octobre 2013 (inclus) au 31 décembre 2016 (inclus) puis à tout moment à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017 (inclus) jusqu'au dix-huitième jour de bourse (exclu) précédant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, date à laquelle elles sont remboursables au pair,
- ▶ les actions à livrer aux collaborateurs français et étrangers dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance 2012 et 2013 pour un nombre moyen pondéré de 1 324 733 actions. Au 31 décembre 2015, ces actions ne sont plus soumises qu'à la condition de présence des bénéficiaires aux dates de livraison prévues respectivement en janvier et mars 2017,
- ▶ les actions pouvant être attribuées dans le cadre du plan d'attributions d'actions de performance dont les modalités ont été arrêtées par le Conseil d'Administration du 30 juillet 2014, pour un nombre moyen pondéré de 1 260 667 actions, et dont les conditions de performance seront évaluées en août 2016,
- ▶ la totalité des actions pouvant être attribuées dans le cadre du plan d'attributions d'actions de performance dont les modalités ont été arrêtées par le Conseil d'Administration 29 juillet 2015, pour un nombre moyen pondéré de 443 279 actions et dont les conditions de performance seront évaluées en mars 2018,
- ▶ les actions faisant partie du plan d'attribution d'actions gratuites allouées à l'ensemble des collaborateurs français et dont les modalités ont été arrêtées par le Conseil d'Administration du 8 octobre 2014 pour un nombre moyen pondéré de 99 255 actions, celles-ci étant assorties d'une condition de présence des bénéficiaires en octobre 2016,
- ▶ le nombre moyen pondéré des Bons de Souscription ou d'Acquisition d'Actions Remboursables (BSAAR) soit 1 042 081, le cours moyen de l'action sur l'année 2015 étant supérieur au prix d'exercice de 34€ augmenté du prix d'émission de 3,22€.

<i>en millions d'euros</i>	2014	2015
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>580</b>	<b>1 124</b>
Economies de frais financiers liées à la conversion des instruments de dettes nettes d'impôt	6	6
<b>Résultat net part du Groupe dilué</b>	<b>586</b>	<b>1 130</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	157 855 433	168 452 917
<i>Prise en compte des :</i>		
obligations convertibles ORNANE 2013	5 958 587	5 958 587
actions de performances ou attribuées gratuitement et pouvant être exercées	3 484 679	3 127 934
Bons de Souscription ou d'Acquisition d'Actions Remboursables (BSAAR)	2 927 606	1 042 081
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)</b>	<b>170 226 305</b>	<b>178 581 519</b>
<b>RESULTAT NET DILUE PAR ACTION (en euros)</b>	<b>3,44</b>	<b>6,33</b>

## RÉSULTAT NORMALISÉ PAR ACTION

<i>en millions d'euros</i>	2014	2015
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>580</b>	<b>1 124</b>
Réévaluation des actifs d'impôts différés sur déficits reportables aux Etats-Unis		(476)
<b>Résultat net part du Groupe - hors réévaluation des actifs d'impôts différés sur déficits reportables aux Etats-Unis</b>	<b>580</b>	<b>648</b>
Autres produits et charges opérationnels nets d'impôt, calculé au taux effectif d'impôt	87	167
<b>Résultat net normalisé part du Groupe</b>	<b>667</b>	<b>815</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	157 855 433	168 452 917
<b>RESULTAT NORMALISE PAR ACTION (en euros)</b>	<b>4,22</b>	<b>4,84</b>

## NOTE 11 CAPITAUX PROPRES

### Instruments de motivation et actionnariat salarié

#### a) Instruments accordés à des salariés

##### Actions de performance et de présence

Des actions de performance sont consenties à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, sous conditions de performance (interne et externe) et de présence. La durée de la période d'acquisition au terme de laquelle l'attribution est définitive s'élève à au moins deux ans ou quatre ans, selon la résidence fiscale du bénéficiaire.

Les actions font l'objet d'une évaluation correspondant à la juste valeur de l'avantage accordé au salarié à la date d'octroi.

La juste valeur de l'action sous condition de performance externe est déterminée par application du modèle « Monte Carlo », dont les paramètres incluent notamment le cours de l'action à la date d'attribution, la volatilité implicite du cours de l'action, le taux d'intérêt sans risque, le taux de dividendes attendus, et les conditions de performance du marché.

La juste valeur de l'action sous condition de performance interne et/ou de présence est déterminée par l'application d'un modèle conforme à IFRS 2 dont les paramètres incluent notamment le cours de l'action à la date d'attribution, la restriction de transfert d'actions, le taux d'intérêt sans risque et le taux de dividendes attendus.

La charge comptabilisée tient également compte des hypothèses de rotation de l'effectif bénéficiant de ces attributions d'actions, actualisées chaque année, ainsi que des conditions de performance internes (conditions hors marché).

Cet avantage est reconnu en « Autres charges et produits opérationnels » au compte de résultat, linéairement sur la période d'acquisition des droits, en contrepartie des capitaux propres.

#### b) Instruments proposés à des salariés

##### Bons de Souscription ou d'Acquisition d'Actions Remboursables (BSAAR)

Des bons de souscription ou d'acquisition d'actions remboursables ont été proposés à des salariés et mandataires sociaux du Groupe. Ils donnent le droit de souscrire à des actions Cap Gemini S.A. au prix d'exercice déterminé lors de leur acquisition par les salariés et mandataires sociaux du Groupe.

##### Épargne salariale

Des plans d'actionnariat salarié à effet de levier offrant la possibilité de souscrire à un cours préférentiel décoté ont été mis en place par le Groupe. Dans le cadre de la détermination de la charge IFRS 2 mesurant l'avantage offert aux salariés, le Groupe ajuste le montant de la décote octroyée aux salariés sur le prix de la souscription en fonction des deux éléments suivants :

- ▶ le coût de l'incessibilité des actions attribuées aux salariés pendant une période de cinq ans. Ce coût est évalué en prenant en considération la période de blocage de cinq ans et correspond au coût d'une stratégie en deux étapes dans laquelle le



participant au marché vendrait l'action au terme de la période de blocage de cinq ans et emprunterait simultanément le montant nécessaire pour acheter une action cessible immédiatement en finançant l'emprunt par la vente à terme de cette action et par les dividendes versés durant la période de blocage. Ce coût est calculé à partir des paramètres ci-après :

- le prix de souscription est celui fixé par le Président-Directeur-Général en vertu de la délégation reçue du Conseil d'Administration. Ce prix de souscription correspond à la moyenne des cours moyens de l'action Cap Gemini S.A. ajustés des volumes constatés sur les vingt jours de bourse précédant la décision du Président-Directeur-Général à laquelle une décote est appliquée,
- la date d'attribution des droits est la date à laquelle les salariés ont eu connaissance des caractéristiques et conditions précises de l'offre notamment le prix de souscription,
- le taux de prêt consenti aux salariés, utilisé pour déterminer le coût de l'incessibilité des actions, est le taux que consentirait une banque à un particulier présentant un profil de risque moyen dans le cadre d'un prêt à la consommation in fine sans affectation pour une durée correspondant à la durée du plan,

► le gain d'opportunité reflétant l'avantage spécifique que constitue la faculté accordée aux salariés de bénéficier de conditions de marché identiques à celles du Groupe.

Dans certains pays où la mise en œuvre d'un plan à effet de levier ne peut être réalisée au moyen d'un FCPE (Fonds Commun de Placement Entreprise) ou directement au nom des salariés, le plan d'actionnariat salarié (ESOP) comporte un mécanisme d'attribution de droits aux plus-values d'actions (*Stock Appreciation Rights, SAR*). L'avantage offert par le Groupe correspond alors au montant de la décote sur le prix de souscription de l'action.

## Actions propres

Les titres de la société mère détenus par elle-même ou par des entités consolidées sont portés en diminution des capitaux propres consolidés, pour leur coût d'acquisition. Inversement, le résultat de la cession éventuelle des actions propres est imputé directement en capitaux propres pour l'effet net d'impôt. La plus ou moins-value ainsi réalisée n'affecte donc pas le compte de résultat de l'exercice.

## Instruments dérivés sur actions propres

Les instruments dérivés sur actions propres, lorsqu'ils remplissent les critères de classement en capitaux propres prévus par la norme IAS 32, sont comptabilisés à l'origine en capitaux propres pour le montant de la contrepartie reçue ou de la contrepartie payée. Les variations ultérieures de leur juste valeur ne sont pas comptabilisées dans les états financiers, à l'exception des impacts fiscaux y afférents.

Dans le cas où ils ne remplissent pas les critères d'éligibilité ci-dessus, les instruments dérivés sur actions propres sont comptabilisés en tant qu'actifs ou passifs à leur juste valeur. Les variations de leur juste valeur sont comptabilisées en compte de résultat. A chaque clôture, la juste valeur de ces instruments est comptabilisée sur la base d'évaluations externes.

## INSTRUMENTS DE MOTIVATION ET ACTIONNARIAT SALARIÉ

---

### A) Plan d'options de souscription d'actions

Le Groupe n'octroie plus d'option de souscriptions d'actions depuis le plan autorisé en 2005 et qui a fait l'objet d'une dernière attribution en juin 2008.

### B) Plans d'attribution d'actions de performance

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 24 mai 2012, le 23 mai 2013, puis le 6 mai 2015 le Conseil d'Administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois et ce pendant un délai maximum de 18 mois, des actions sous conditions de performance et de présence. Le 12 décembre 2012, le 20 février 2013, le 30 juillet 2014 et le 29 juillet 2015, le Conseil d'Administration a arrêté les modalités et la liste des personnes bénéficiaires de ces quatre plans.



Les principales caractéristiques de ces plans sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	Plan 2012 International	Plan 2013 International
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	2 426 555 actions au maximum	2 426 555 actions au maximum
% du capital à la date de la décision du Conseil d'Administration	soit 1,5%	soit 1,5%
Nombre total d'actions effectivement attribuées	<sup>(1)</sup> 1 003 500	<sup>(1)</sup> 1 209 100
Date de la décision du Conseil d'Administration	12 décembre 2012	20 février 2013
Période d'évaluation de la mesure de la performance	Au terme de la première année civile et au terme de la seconde année civile suivant la date d'attribution	Au terme de la première année et au terme de la seconde année suivant la date d'attribution
Durée de la période d'acquisition au terme de laquelle l'attribution est définitive	2 ans et un 1/2 mois à compter de la date d'attribution (France) ou 4 ans et 1/2 mois (International)	2 ans et une semaine à compter de la date d'attribution (France) ou 4 ans et 1 semaine (International)
Durée de la période de conservation obligatoire des actions à compter de l'acquisition définitive (France uniquement)	4 ans	
Principaux paramètres de marché à la date d'attribution		
<i>Volatilité</i>	25,80%	38,70%
<i>Taux d'intérêt sans risque</i>	0,35% - 0,98%	0,59% - 1,28%
<i>Taux de dividendes attendus</i>	3,00%	3,00%
Autres conditions		
<i>Condition(s) de performance</i>	<i>Oui (cf.détail ci-après)</i>	
<i>Présence effective à la date d'acquisition</i>	<i>Oui</i>	
Modèle de valorisation utilisé pour déterminer la juste valeur des actions	Monte Carlo pour actions de performance avec condition externe (de marché)	
Fourchette des justes valeurs en euros :		
<i>Actions attribuées gratuitement (par action et en euros)</i>	n/a	n/a
<i>Actions de performance (par action et en euros)</i>	14,35 - 28,67	16,18 - 32,14
<i>dont mandataires sociaux</i>	16,18	18,12
Nombre d'actions au 31 décembre 2014	pouvant être définitivement attribuées sur des actions précédemment consenties sous réserve de la réalisation des conditions fixées	
	958 500	1 135 300
	dont mandataires sociaux	
	<sup>(1)</sup> 50 000	<sup>(1)</sup> 50 000
	Nombre d'actions sous condition de performance et/ou de présence attribuées au cours de l'exercice	
	-	-
	dont mandataires sociaux	
	-	-
Mouvement de l'exercice	Nombre d'actions forcloses ou annulées au cours de l'exercice	
	54 000	66 200
	Nombre d'actions définitivement attribuées au cours de l'exercice	
	<sup>(2)</sup> 383 000	<sup>(4)</sup> 355 600
Nombre d'actions au 31 décembre 2015	pouvant être définitivement attribuées sur des actions précédemment consenties sous réserve de la réalisation des conditions fixées (présence uniquement)	
	<sup>(3)</sup> 521 500	<sup>(3)</sup> 713 500
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	548 500	776 233
Prix de l'action à la date d'attribution (en euros)	33,15	36,53

(1) Attribution sous conditions de performance et de présence.

(2) Solde du plan "français" attribué en janvier 2015 sous respect des conditions de performance et de présence à cette date.

(3) Au titre du plan étranger uniquement.

(4) Solde du plan "français" attribué en mars 2015 sous respect des conditions de performance et de présence à cette date.

	Plan 2014 International	Plan 2015 International
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	1 590 639 actions au maximum	1 721 759 actions au maximum
% du capital à la date de la décision du Conseil d'Administration	soit 1%	soit 1%
Nombre total d'actions effectivement attribuées	(1) 1 290 500	(1) 1 068 550
Date de la décision du Conseil d'Administration	30 juillet 2014	29 juillet 2015
Période d'évaluation de la mesure de la performance	Trois ans pour la condition interne et deux années sur la condition externe	Trois ans pour les deux conditions
Durée de la période d'acquisition au terme de laquelle l'attribution est définitive	2 ans à compter de la date d'attribution (France) ou 4 ans (International)	2 ans et 7 mois à compter de la date d'attribution (France) ou 4 ans (International)
Durée de la période de conservation obligatoire des actions à compter de l'acquisition définitive (France uniquement)	4 ans	3 ans
Principaux paramètres de marché à la date d'attribution		
<i>Volatilité</i>	26,33%	24,54%
<i>Taux d'intérêt sans risque</i>	0,34% - 0,81%	0,10% - 0,55%
<i>Taux de dividendes attendus</i>	2,31%	1,60%
Autres conditions		
<i>Condition(s) de performance</i>	<i>Oui (cf. détail ci-après)</i>	
<i>Présence effective à la date d'acquisition</i>	<i>Oui</i>	
Modèle de valorisation utilisé pour déterminer la juste valeur des actions	Monte Carlo pour actions de performance avec condition externe (de marché)	
Fourchette des justes valeurs en euros :		
<i>Actions attribuées gratuitement (par action et en euros)</i>	n/a	n/a
<i>Actions de performance (par action et en euros)</i>	26,46 - 48,26	61,73 - 82,18
<i>dont mandataires sociaux</i>	29,32	56,66
Nombre d'actions au 31 décembre 2014	pouvant être définitivement attribuées sur des actions précédemment consenties sous réserve de la réalisation des conditions fixées (performance et présence)	
	1 288 500	-
	dont mandataires sociaux	-
	(1) 50 000	-
	Nombre d'actions sous condition de performance et/ou de présence attribuées au cours de l'exercice	
	-	1 068 550
	dont mandataires sociaux	
	-	(1) 40 000
Mouvement de l'exercice	Nombre d'actions forcloses ou annulées au cours de l'exercice	
	55 000	3 900
	Nombre d'actions définitivement attribuées au cours de l'exercice	
	(2) 1 000	-
Nombre d'actions au 31 décembre 2015	pouvant être définitivement attribuées sur des actions précédemment consenties sous réserve de la réalisation des conditions fixées (performance et présence)	
	(3) 1 232 500	(4) 1 064 650
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	1 260 667	443 279
Prix de l'action à la date d'attribution (en euros)	53,35	87,60

(1) Attribution sous conditions de performance et de présence.

(2) Attribution accélérée due au décès d'un bénéficiaire.

(3) Dont 405 750 actions au titre du plan français et 826 750 au titre du plan étranger.

(4) Dont 359 650 actions au titre du plan français et 705 000 au titre du plan étranger.

## a) Actions définitivement acquises au titre des plans 2012 et 2013

Sur la base de l'évaluation des conditions de performance des plans 2012 et 2013, relatives aux actions attribuées aux bénéficiaires résidents fiscaux français au titre des plans 2012 et 2013, des actions ont été définitivement acquises début janvier 2015 et début mars 2015 à ces bénéficiaires à hauteur de 100% de l'attribution initiale pour les bénéficiaires toujours actifs lors de l'attribution définitive.

En effet, en ce qui concerne la condition de performance externe, compte tenu de la bonne performance de l'action sur la période de calcul, la performance relative de l'action Cap Gemini S.A. par rapport au panier de sociétés comparables a été supérieure dans les deux cas à 110% de celle du panier, seuil permettant une attribution à hauteur de 100% au titre de la condition externe.

Pour ce qui concerne la condition de performance interne, la génération de *free cash flow* organique sur la période couvrant les exercices 2012 à 2014 a été supérieure au seuil de 1 milliard permettant l'attribution maximale au titre de la performance interne. Ainsi les deux conditions fixées ayant dépassé les seuils maximaux d'attribution, les bénéficiaires résidents fiscaux français toujours présents lors de la date d'acquisition définitive se sont vus attribuer 100% du montant initialement prévu avec toutefois une obligation de conservation de ces actions, de 4 années en conformité avec le règlement du plan.

Les actions ainsi attribuées l'ont été à hauteur de 383 000 actions au titre du plan 2012 et de 355 600 au titre du plan 2013 soit respectivement 94,6% et 91,6% du montant maximum possible. Pour les bénéficiaires étrangers la condition de performance est évaluée aux mêmes dates et dans les mêmes conditions, toutefois l'attribution définitive n'intervient pour eux, qu'au bout d'une période de 4 années sous condition de présence à cette date, sans être alors tenue par une obligation de conservation.

## b) Modalités relatives à la condition de performance des plans 2012, 2013, 2014 et 2015

En conformité avec la recommandation de l'AMF du 8 décembre 2009, relative à l'inclusion d'une condition de performance interne et d'une condition de performance externe dans le cadre d'attribution d'actions de performance, le Conseil d'Administration a décidé depuis le plan 2010 d'ajouter à la condition externe initialement prévue une condition interne.

Des conditions de performance externes et internes s'appliquent et sont décrites ci-après :

La condition de performance externe compte pour 50% dans le calcul de l'attribution et la condition de performance interne compte pour 50% également.

### Condition de performance externe :

En ce qui concerne les modalités de calcul de la condition de performance externe, celles-ci sont appliquées de manière identique sur les plans concernés et dans la continuité de celles appliquées sur les deux premiers plans et de ce fait :

- ▶ Il n'y a pas attribution si la performance de l'action Cap Gemini S.A. pendant la période considérée est inférieure à 90% de la performance du panier sur cette même période,
- ▶ l'attribution définitive :
  - s'élève à 40% de l'attribution initiale si cette performance relative est d'au moins 90%,
  - s'élève à 60% de l'attribution initiale si cette performance relative est de 100%,
  - varie linéairement entre 40 et 60% et entre 60% et 100% de l'attribution initiale en fonction de l'évolution de la performance et selon un tableau prédéterminé, si cette performance relative se situe entre 90% et 100% d'une part et entre 100 et 110% d'autre part,
  - s'élève à 100% de l'attribution initiale, seulement si cette performance relative est supérieure ou égale à 110%.

Dans ces conditions si l'action Cap Gemini S.A. performe comme le panier d'actions comparables l'attribution ne sera que de 60% des actions possibles au titre de la performance externe (soit 30% de l'attribution initiale).

Le panier de référence est composé des valeurs suivantes, chaque valeur composant l'indice de référence bénéficiant de la même pondération :

- ▶ Pour les plans 2012 et 2013 : Accenture / CSC / Atos / Tieto / Steria / CGI Group/ Infosys / Sopra / Cognizant
- ▶ Pour les plans 2014 et 2015 : Accenture / CSC / Atos / Tieto / CAC 40 index / CGI Group/ Infosys / Sopra / Cognizant

La juste valeur des actions sous condition de performance externe fait l'objet d'une décote déterminée selon le modèle Monte Carlo ainsi que d'une décote d'incessibilité pour les actions octroyées en France.

### Condition de performance interne :

En ce qui concerne les modalités de calcul de la condition de performance interne celles-ci reposent sur la génération de *free cash flow* organique (FCFO) sur une période de trois années couvrant les exercices 2012 à 2014 pour les plans 2012 et 2013, les exercices 2013 à 2015 pour le plan de 2014 et les exercices 2015 à 2017 pour le plan de 2015 telles que :

- ▶ il n'y aura aucune attribution au titre de la condition de performance interne, si la progression du FCFO sur la période de référence n'atteint pas le montant cumulé de 750 millions d'euros pour les plans 2012 et 2013, de 850 millions d'euros pour le plan 2014 et de 1 750 millions d'euros pour le plan 2015.
- ▶ l'attribution définitive s'élèvera à 100% de l'attribution interne initiale pour une génération de FCFO supérieure ou égale à 1 milliard d'euros pour les plans 2012 et 2013, à 1,1 milliard d'euros pour le plan 2014 et à 2 milliards d'euros pour le plan 2015.

La juste valeur des actions sous condition de performance interne est prise en compte selon une hypothèse de réalisation établie à 100% qui fera l'objet d'un ajustement éventuel en fonction de la réalisation effective de la dite condition à laquelle est appliquée une décote d'incessibilité pour les actions octroyées aux bénéficiaires français.

### C) Plans d'attribution d'actions gratuites

Faisant suite à l'attribution réalisée en 2012, l'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 23 mai 2013, le Conseil d'Administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai maximum de 18 mois, des actions sous condition unique de présence. Cette autorisation a fait l'objet d'une utilisation partielle, dont les modalités, ainsi que la liste des bénéficiaires, ont été arrêtées par le Conseil d'Administration du 8 octobre 2014.

Les principales caractéristiques de ces plans sont résumées dans le tableau ci-dessous :

<b>Plan 2014 France</b>	
Date de l'assemblée générale	23 mai 2013
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	1% du capital à la date de la décision du Conseil d'Administration soit 1 595 495 actions au maximum dont 15% au maximum sans conditions de performance
Nombre total d'actions effectivement attribuées	<sup>(1)</sup> 104 379
Date de la décision du Conseil d'Administration	8 octobre 2014
Période d'évaluation de la mesure de la condition d'attribution	Condition de présence uniquement (présence effective à la date d'acquisition)
Durée de la période d'acquisition au terme de laquelle l'attribution est définitive	2 ans à compter de la date d'attribution Plan démocratique
Durée de la période de conservation obligatoire des actions à compter de l'acquisition définitive	2 ans
Nombre d'actions au 31 décembre 2014 pouvant être définitivement attribuées sur des actions précédemment consenties sous réserve de la réalisation des conditions de présence fixées	102 379
Nombre d'actions sous condition de présence attribuées au cours de l'exercice	-
Nombre d'actions forcloses ou annulées au cours de l'exercice	6 231
Nombre d'actions définitivement attribuées au cours de l'exercice	28
Nombre d'actions au 31 décembre 2015 pouvant être définitivement attribuées sur des actions précédemment consenties sous réserve de la réalisation des conditions de présence fixées	96 120
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	99 255
Prix de l'action à la date d'attribution (en euros)	52,69
Principaux paramètres de marché à la date d'attribution	
▶ Taux d'intérêt sans risque	0,34%
▶ Taux de dividendes attendus	2,31%
Juste valeur en euros (par actions)	43,91 €

(1) Soit 6,5% du total maximum autorisé sans condition de performance, dans le respect de la résolution (autorisation de 15% maximum).

Ces opérations ont pour but de développer l'actionnariat salarié en permettant à tous les salariés des sociétés françaises, ayant un minimum de 3 mois d'ancienneté à la date d'attribution, d'obtenir des actions et de devenir ainsi actionnaire de Cap Gemini S.A. au terme de la période d'acquisition. Lors de chaque attribution, plus de 20 000 collaborateurs ont été concernés, la répartition du nombre d'actions étant différenciée en fonction du salaire annuel (4 catégories), les salaires les plus bas bénéficiant d'un nombre d'actions plus important que les salaires les plus élevés.

Ces décisions du Conseil d'Administration ont été précédées à chaque fois de la signature d'un accord d'entreprise, dans le cadre du paiement de la prime de partage des profits.

### D) Bons de Souscription ou d'Acquisition d'Actions Remboursables (BSAAR)

Au cours de l'exercice 2009, 2 999 000 BSAAR ont été souscrits par des salariés et mandataires sociaux du Groupe (au prix de 3,22 euros par BSAAR). La période d'exercice s'étale de la date d'admission des BSAAR sur le marché d'Euronext Paris, intervenue le 23 juillet 2013, jusqu'au septième anniversaire de leur date d'émission. Entre le 23 juillet 2009 et la date d'admission des BSAAR sur le marché d'Euronext Paris, les BSAAR n'étaient ni exerçables ni cessibles sauf exceptions prévues au contrat d'émission. Cette émission a fait l'objet d'une note d'opération visée par l'AMF en date du 14 mai 2009 sous le N°09-140.

Depuis la date d'admission des BSAAR sur le marché d'Euronext Paris, 2 646 368 BSAAR ont été exercés et ont fait l'objet d'une remise d'actions pour un nombre identique.

### E) Plan d'actionnariat international salarié – ESOP 2012

Le Groupe a mis en œuvre au second semestre 2012 un plan d'actionnariat salarié dénommé ESOP 2012. Le 27 septembre 2012, le Groupe a émis 6 000 000 actions nouvelles de 8 euros de nominal réservées à ses salariés représentant

une augmentation de capital de 153 millions d'euros nette des frais d'émission. Le coût global de ce plan d'actionnariat salarié en 2012 s'élevait à 0,8 million d'euros et résultait d'un mécanisme d'attribution de droits aux plus-values d'actions pour les salariés des pays où la mise en place d'un FCPE, n'a pas été possible ou pertinente.

## F) Plan d'actionnariat international salarié – ESOP 2014

Le Groupe a mis en œuvre au second semestre 2014 un plan d'actionnariat salarié dénommé ESOP 2014. Le 18 décembre 2014, le Groupe a émis 5 000 000 actions nouvelles de 8 euros de nominal réservées à ses salariés représentant une augmentation de capital de 229 millions d'euros nette des frais d'émission. Le coût global de ce plan d'actionnariat salarié en 2014 s'élevait à 1,1 million d'euros et résultait d'un mécanisme d'attribution de droits aux plus-values d'actions pour les salariés des pays où la mise en place d'un FCPE, n'a pas été possible ou pertinente.

## INCIDENCES DES INSTRUMENTS DE MOTIVATION ET ACTIONNARIAT SALARIÉ

Le tableau ci-après détaille pour chaque nature d'instruments de motivation et d'actionnariat salarié la charge reconnue en « autres charges et produits opérationnels » (y compris les charges sociales et contributions patronales) et le montant restant à prendre en charge sur les exercices suivants.

en millions d'euros	Note	2014		2015	
		Charge de l'exercice	Montant restant à prendre en charge sur les exercices suivants	Charge de l'exercice	Montant restant à prendre en charge sur les exercices suivants
Plans d'attribution d'actions de performance		32	57	40	99
Autres		4	3	2	1
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>36</b>	<b>60</b>	<b>42</b>	<b>100</b>

## G) Instruments de motivation des salariés - IGATE

Les principales caractéristiques de ce plan sont résumées dans le tableau ci-dessous :

	Plan 2015
Durée de la période d'acquisition au terme de laquelle l'attribution des unités est définitive	Une année, deux années ou trois années pour la condition de marché et trois exercices pour la condition interne
Nombre d'unités au 31 décembre 2014 pouvant être attribuées sur des unités précédemment octroyées sous réserve de la réalisation des conditions de performance et de présence fixées	-
Nombre d'unités sous condition de performance et de présence attribuées au cours de l'exercice	114 073
Nombre d'unités forcloses ou annulées au cours de l'exercice	-
Nombre d'unités définitivement attribuées au cours de l'exercice	-
Nombre d'unités au 31 décembre 2015 pouvant être attribuées sur des unités précédemment octroyées sous réserve de la réalisation des conditions de performance et de présence fixées	114 073
Principaux paramètres de marché à la date d'attribution	
<i>Taux d'intérêt sans risque</i>	0,35%
<i>Taux de dividendes attendus</i>	1,60%
Juste valeur en euros (par unité)	56,30 €

Dans le cadre de l'acquisition d'IGATE, Capgemini a procédé le 1<sup>er</sup> juillet 2015 à l'échange auprès des bénéficiaires de *Performance Share Awards* (PSA) IGATE par des Unités de Performance (UP) Capgemini :

- Le nombre d'UP attribuées est égal au nombre de PSA IGATE en circulation multiplié par le ratio :

$$\frac{48 \text{ dollars américains (prix d'achat unitaire des actions IGATE par Capgemini)}}{78,37 \text{ euros (cours de clôture de l'action Cap Gemini S.A. le 24 avril 2015)} \times 1,0824 \text{ (taux de change euros contre dollars américains le 24 avril 2015)}}$$

- Ce calcul du nombre d'UP revient à ajuster le nombre de PSA par la parité en dollars américains entre l'action IGATE et l'action Cap Gemini S.A. en date du 24 avril 2015.

- ▶ L'attribution définitive des UP est subordonnée à la réalisation de conditions de performance interne (CPI) et de marché (CPM) en plus d'une condition de présence à la date d'attribution définitive :
  - La condition de performance interne correspond à un objectif de *free cash flow* organique (FCFO) cumulé de 2015 à 2017 tel qu'il ressortira du tableau de flux de trésorerie dans les comptes consolidés publiés et audités des années 2015, 2016 et 2017 avec une attribution maximum pour un montant de 2 milliards d'euros.
  - Les conditions de performance de marché sont fondées sur la surperformance de l'action Cap Gemini par rapport à un panier de référence équilibré de l'indice CAC40 et des sociétés cotées suivantes : Accenture / CSC / Atos / Tieto / CGI Group / Infosys / Sopra / Cognizant.
- ▶ Le calendrier d'attribution définitive est le suivant :
  - 25% des UP le 1<sup>er</sup> juillet 2016 sous condition de présence et de performance de marché,
  - 25% des UP le 1<sup>er</sup> juillet 2017 sous condition de présence et de performance de marché,
  - 25% des UP le 1<sup>er</sup> juillet 2018 sous condition de présence et de performance de marché,
  - 25% des UP le 1<sup>er</sup> juillet 2019 sous condition de présence et de performance interne.
- ▶ Par ailleurs, pour les UP définitivement acquises sur les trois premières années, il existe une clause d'ajustement final liée à la variation du prix de l'action Cap Gemini S.A. entre les dates de vesting et le 1<sup>er</sup> juillet 2019.

## **ACTIONS PROPRES ET GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHÉ**

---

Le Groupe ne détient pas d'actions dans le cadre de ses placements et ne détient pas de participation en actions cotées en bourse.

Au 31 décembre 2015, la valeur des actions propres portée en déduction des capitaux propres consolidés de l'exercice s'élève à 75 millions d'euros, et est constituée (i) de 821 107 actions acquises entre mars et octobre 2015 dans le cadre de son programme de rachat d'actions propres et (ii) de 224 440 actions liées à la mise en œuvre d'un contrat de liquidité (dont la ligne de liquidité associée s'élève à 14 millions d'euros) ainsi qu'au dispositif contractuel de rétention concernant le personnel-clé des activités américaines.

Eu égard au nombre limité d'actions auto-détenues, le Groupe n'est pas exposé à un risque action significatif. Par ailleurs, la valeur des actions auto-détenues étant déduite des capitaux propres, les variations du cours de l'action sont sans incidence sur le compte de résultat consolidé.

La gestion du capital du Groupe vise à maintenir une base de capital solide en vue de soutenir le développement continu des affaires, servir un rendement aux actionnaires, et ce, compte tenu d'une politique prudente de recours à l'endettement, avec le ratio d'endettement comme principal indicateur (cf. Note 29 – Engagements hors bilan). Au 31 décembre 2015, et suite à l'acquisition d'IGATE, l'endettement net\* du Groupe s'établit à 1 767 millions d'euros (contre une trésorerie nette de 1 218 millions d'euros au 31 décembre 2014). Pour gérer au mieux la structure de son capital, le Groupe a la possibilité d'émettre de nouvelles actions, de racheter ses propres actions, d'ajuster le montant des dividendes versés aux actionnaires ou d'avoir recours à des instruments dérivés sur ses propres actions.

Il est à rappeler qu'en octobre 2013, le Groupe a cédé à une contrepartie bancaire une option d'achat portant sur les actions Cap Gemini S.A. La valeur de cet instrument dérivé enregistrée en capitaux propres s'élève à 65 millions d'euros après prise en compte des effets d'impôts au 31 décembre 2015.

\* L'endettement net, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe est défini en note 20 – Endettement net / Trésorerie nette.

## **RISQUE DE CHANGE ET ÉCARTS DE CONVERSION DES COMPTES DE FILIALES AYANT UNE DEVISE FONCTIONNELLE DIFFÉRENTE DE L'EURO**

---

S'agissant des risques liés à la conversion des comptes en devises des filiales consolidées, les comptes consolidés du Groupe sont impactés en particulier par l'évolution du dollar américain et de la roupie indienne contre l'euro, générant un impact positif sur les réserves de conversion qui résulte principalement de l'appréciation de ces mêmes devises contre l'euro au cours de l'exercice 2015.

Le Groupe a pour politique de ne pas couvrir les risques liés à la conversion des comptes en devises des filiales consolidées ayant une devise fonctionnelle différente de l'euro. Les principaux taux de change utilisés pour la préparation des états financiers sont présentés en note 2 – Principes de consolidation et périmètre.



## NOTE 12 ECARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence entre le prix d'acquisition (augmenté le cas échéant des prises de participations ne donnant pas le contrôle) et le montant net comptabilisé au titre des actifs identifiables acquis et passifs repris. Dans le cas d'une acquisition donnant le contrôle avec existence d'intérêts minoritaires (acquisition inférieure à 100%), le Groupe choisit soit de reconnaître un écart d'acquisition sur la totalité de l'actif net réévalué, y compris sur la quote-part revenant aux intérêts minoritaires (méthode de l'écart d'acquisition complet), soit de ne reconnaître un écart d'acquisition que sur la quote-part effectivement acquise de l'actif net réévalué (méthode de l'écart d'acquisition partiel). Ce choix est fait transaction par transaction.

Ces écarts d'acquisition sont alloués aux différentes unités génératrices de trésorerie (telles que définies en Note 14 – Unités génératrices de trésorerie et tests de dépréciation d'actifs) en fonction de la valeur d'utilité apportée à chacune d'entre elles.

Lorsqu'un regroupement d'entreprises avec existence d'intérêts minoritaires inclut un droit de vente de ces mêmes intérêts minoritaires, une dette opérationnelle est reconnue au bilan consolidé à hauteur du prix d'exercice estimé de l'option de vente accordée aux minoritaires avec pour contrepartie une diminution des réserves. Les variations ultérieures de ce droit de vente liées à d'éventuels changements d'estimations ou relatives à sa désactualisation sont également reconnues en réserves. Toute acquisition supplémentaire d'intérêts minoritaires est considérée comme une transaction entre actionnaires et ne fait par conséquent pas l'objet de réévaluation des actifs identifiables ni de constatation d'écart d'acquisition complémentaire.

Lorsque le coût du regroupement d'entreprises est inférieur à la juste valeur des actifs et passifs, l'écart d'acquisition négatif est immédiatement reconnu en compte de résultat en « autres charges et produits opérationnels ».

Les frais liés à l'acquisition sont reconnus au compte de résultat en « autres charges et produits opérationnels » sur la période durant laquelle ils sont encourus.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis et sont soumis à des tests de dépréciation une fois par an, ou chaque fois que des événements ou des modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur.

### Relations clients

Lors de certains regroupements d'entreprises, pour lesquels la nature du portefeuille clients détenu par l'entité acquise, ainsi que la nature de l'activité que celle-ci exerce, devraient permettre à l'entité acquise de poursuivre ses relations commerciales avec ses clients en raison des efforts consentis pour les fidéliser, les relations avec les clients sont valorisées en immobilisations incorporelles et amorties sur la durée de vie estimée des contrats en portefeuille à la date d'acquisition.

### Licences et logiciels

Les logiciels et droits d'usage acquis en pleine propriété ainsi que les logiciels et solutions développés en interne et dont l'influence sur les résultats futurs revêt un caractère bénéfique, durable et mesurable, sont immobilisés et font l'objet d'un amortissement sur une durée allant de 3 à 5 ans.

Les coûts capitalisés des logiciels et solutions développés en interne sont ceux directement associés à leur production, c'est-à-dire les charges liées aux coûts salariaux des personnels ayant développé ces logiciels.

<i>en millions d'euros</i>	<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>Relations clients</b>	<b>Licences et logiciels</b>	<b>Autres actifs incorporels</b>	<b>Total</b>
<b>VALEURS BRUTES</b>					
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>3 652</b>	<b>201</b>	<b>207</b>	<b>251</b>	<b>4 311</b>
Ecarts de conversion	176	11	7	-	194
Acquisitions / Augmentations	-	-	24	-	24
Développements internes	-	-	-	20	20
Cessions / Diminutions	-	-	(13)	(1)	(14)
Regroupements d'entreprises	8	1	13	-	22
Autres mouvements	(1)	-	(2)	-	(3)
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>3 835</b>	<b>213</b>	<b>236</b>	<b>270</b>	<b>4 554</b>
Ecarts de conversion	221	18	(2)	2	239
Acquisitions / Augmentations	-	-	37	-	37
Développements internes	-	-	-	33	33
Cessions / Diminutions	-	-	(18)	(1)	(19)
Regroupements d'entreprises <sup>(1)</sup>	3 092	576	27	111	3 806
Autres mouvements	-	-	2	(1)	1
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>7 148</b>	<b>807</b>	<b>282</b>	<b>414</b>	<b>8 651</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS <sup>(2)</sup></b>					
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>51</b>	<b>137</b>	<b>166</b>	<b>190</b>	<b>544</b>
Ecarts de conversion	-	10	6	-	16
Dotations et provisions	-	17	21	17	55
Sorties	-	-	(12)	-	(12)
Regroupements d'entreprises	-	-	11	-	11
Autres mouvements	-	-	(2)	-	(2)
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>51</b>	<b>164</b>	<b>190</b>	<b>207</b>	<b>612</b>
Ecarts de conversion	2	5	(2)	-	5
Dotations et provisions	40	43	26	20	129
Sorties	-	-	(18)	(1)	(19)
Regroupements d'entreprises <sup>(1)</sup>	-	-	19	3	22
Autres mouvements	-	-	(1)	-	(1)
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>93</b>	<b>212</b>	<b>214</b>	<b>229</b>	<b>748</b>
<b>VALEURS NETTES</b>					
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>3 784</b>	<b>49</b>	<b>46</b>	<b>63</b>	<b>3 942</b>
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>7 055</b>	<b>595</b>	<b>68</b>	<b>185</b>	<b>7 903</b>

(1) La ligne regroupements d'entreprises est relative à l'acquisition d'IGATE (cf. Note 2 – Principes de consolidation et périmètre).

(2) Les écarts d'acquisition sont uniquement soumis à dépréciation.



## NOTE 13 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

### A) Immobilisation corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif de l'état de la situation financière consolidée à leur coût historique amorti, diminué des éventuelles pertes de valeur. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation. Les immeubles détenus par le Groupe ont été valorisés selon l'approche par composants.

Les dépenses ultérieures améliorant les avantages futurs de l'actif (dépenses de remplacement et dépenses de mise en conformité) sont immobilisées et amorties sur la durée de vie restante de l'immobilisation à laquelle elles se rattachent. Les coûts d'entretien courant et de maintenance sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations. Il est calculé sur la base du prix d'acquisition, sous déduction d'une éventuelle valeur résiduelle.

Les immobilisations sont amorties selon leur durée de vie attendue, comme suit :

Constructions	20 à 40 ans
Agencements et installations	10 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Mobilier et matériel de bureau	5 à 10 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériels divers	5 ans

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité attendues sont revues à chaque clôture.

Les plus ou moins-values de cession résultent de la différence entre le prix de vente et la valeur nette comptable des éléments d'actif cédés.

### B) Contrats de location

Les contrats de location qui ne transfèrent pas au Groupe la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété sont qualifiés de contrats de location simple, et donnent lieu à des paiements comptabilisés en charges pendant la durée du contrat de location.

En revanche, dans le cas où le Groupe assume les avantages et les risques liés à la propriété, le contrat de location est alors qualifié de contrat de location-financement et il est procédé à un retraitement afin de reconnaître, à l'actif, le montant le plus faible entre la juste valeur du bien loué et la valeur actualisée des paiements futurs et, au passif, la dette financière correspondante. L'immobilisation est amortie sur sa durée d'utilité pour le Groupe, la dette est amortie sur la durée du contrat de location-financement et, le cas échéant, des impôts différés sont reconnus.

<i>en millions d'euros</i>	Terrains, constructions, agencements	Matériels informatiques	Autres actifs corporels	Total
<b>VALEURS BRUTES</b>				
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>572</b>	<b>553</b>	<b>185</b>	<b>1 310</b>
Ecarts de conversion	18	20	11	49
Acquisitions / Augmentations	37	94	21	152
Cessions / Diminutions	(27)	(42)	(8)	(77)
Regroupements d'entreprises	16	17	4	37
Autres mouvements	-	(7)	-	(7)
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>616</b>	<b>635</b>	<b>213</b>	<b>1 464</b>
Ecarts de conversion	7	12	6	25
Acquisitions / Augmentations	44	108	21	173
Cessions / Diminutions	(22)	(70)	(11)	(103)
Regroupements d'entreprises <sup>(1)</sup>	283	56	37	376
Autres mouvements	(1)	(8)	1	(8)
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>927</b>	<b>733</b>	<b>267</b>	<b>1 927</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS</b>				
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>304</b>	<b>380</b>	<b>132</b>	<b>816</b>
Ecarts de conversion	10	13	6	29
Dotations et provisions	46	87	16	149
Sorties	(21)	(35)	(7)	(63)
Regroupements d'entreprises	10	13	2	25
Autres mouvements	-	(7)	-	(7)
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>349</b>	<b>451</b>	<b>149</b>	<b>949</b>
Ecarts de conversion	6	8	4	18
Dotations et provisions	53	100	22	175
Sorties	(20)	(52)	(10)	(82)
Regroupements d'entreprises <sup>(1)</sup>	49	40	19	108
Autres mouvements	-	(5)	1	(4)
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>437</b>	<b>542</b>	<b>185</b>	<b>1 164</b>
<b>VALEURS NETTES</b>				
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>267</b>	<b>184</b>	<b>64</b>	<b>515</b>
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>490</b>	<b>191</b>	<b>82</b>	<b>763</b>

(1) La ligne regroupements d'entreprises est relative à l'acquisition d'IGATE (cf. Note 2 – Principes de consolidation et périmètre).

## IMMOBILISATIONS CORPORELLES DÉTENUES EN LOCATION-FINANCEMENT

<b>Valeurs nettes</b> <i>(en millions d'euros)</i>	2014	2015
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>156</b>	<b>104</b>
Ecarts de conversion	6	3
Acquisitions / Augmentations	46	45
Dotations et provisions	(41)	(41)
Regroupements d'entreprises	2	1
Autres mouvements	<sup>(1)</sup> (65)	1
<b>Au 31 décembre</b>	<b>104</b>	<b>113</b>

(1) Dont 61 millions d'euros relatifs à la levée de l'option du contrat de location-financement par la S.A.R.L. Immobilière Les Fontaines, ayant entraîné un transfert du poste d'immobilisations en location-financement vers les immobilisations détenues en propre.

## NOTE 14 UNITES GENERATRICES DE TRESORERIE ET TESTS DE DÉPRÉCIATION D'ACTIFS

### Unités génératrices de trésorerie

Les unités génératrices de trésorerie retenues par le Groupe correspondent à des zones géographiques et des pôles de développement et d'investissement stratégiques.

### Tests de dépréciation d'actifs

La valeur recouvrable des immobilisations incorporelles et corporelles à durée d'utilité déterminée est testée dès lors qu'il existe des indices de perte de valeur à la date d'établissement des comptes, et au moins une fois par an en ce qui concerne les écarts d'acquisition ou les immobilisations à durée d'utilité indéterminée.

Le test de valeur consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable de chaque unité générant ses flux de trésorerie propres (unités génératrices de trésorerie).

La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'unité génératrice de trésorerie, nette des coûts de cession et sa valeur d'utilité :

- ▶ La juste valeur est le montant qui peut être obtenu lors d'une transaction réalisée dans des conditions de concurrence normale et est déterminée par référence au prix résultant soit d'un accord irrévocable soit du prix constaté sur le marché lors de transactions récentes et comparables,
- ▶ La valeur d'utilité est fondée sur les flux de trésorerie futurs actualisés qui seront générés par ces unités génératrices de trésorerie.

L'évaluation de la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie est effectuée selon la méthode des flux nets futurs de trésorerie actualisés et sur la base de paramètres issus du plan stratégique à trois ans, paramètres étendus sur un horizon de cinq ans, qui incluent des taux de croissance et de profitabilité jugés raisonnables. Les taux d'actualisation (s'appuyant sur le coût moyen pondéré du capital) et de croissance à long terme sur la période au-delà de cinq ans, résultent dans la plupart des cas d'une moyenne des estimations d'un échantillon représentatif de bureaux d'analyse financière qui utilisent ces indicateurs pour valoriser le Groupe. Lorsque la valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est inférieure à sa valeur nette comptable, la perte de valeur correspondante est affectée en priorité aux écarts d'acquisition et reconnue en «autres produits et charges opérationnels».

### ÉCARTS D'ACQUISITION PAR UNITÉ GÉNÉRATRICE DE TRESORERIE

L'allocation des écarts d'acquisition par unités génératrices de trésorerie s'analyse comme suit, sachant que l'écart d'acquisition généré par l'acquisition d'IGATE d'un montant de 3 092 millions d'euros a été alloué aux différentes unités génératrices de trésorerie du Groupe au 31 décembre 2015 qui bénéficieront de cette acquisition.

<i>en millions d'euros</i>	31 décembre 2014			31 décembre 2015		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette comptable
Amérique du Nord	687	(7)	680	2 114	(8)	2 106
France	1 057	(1)	1 056	1 450	(1)	1 449
Royaume-Uni et Irlande	569	-	569	1 062	-	1 062
Benelux	808	(12)	796	992	(12)	980
Europe du Sud	50	-	50	129	-	129
Pays nordiques	159	-	159	295	-	295
Allemagne et Europe Centrale	263	(31)	232	407	(32)	375
Asie-Pacifique	62	-	62	560	-	560
Amérique Latine	180	-	180	139	(40)	99
<b>ECARTS D'ACQUISITION</b>	<b>3 835</b>	<b>(51)</b>	<b>3 784</b>	<b>7 148</b>	<b>(93)</b>	<b>7 055</b>

Dans le cadre du contrôle de la valeur de ces écarts d'acquisition, un test de dépréciation a été mené au 31 décembre 2015 en application de la procédure mise en place par le Groupe.

En 2015, le Groupe a utilisé les estimations de 9 bureaux d'analystes qui faisaient partie de la sélection retenue en 2014, pour le calcul des taux de croissance à long terme et les taux d'actualisation. S'agissant du Brésil et de l'Inde, les taux de croissance à long terme et les taux d'actualisation ont fait l'objet de calculs spécifiques prenant en compte les particularités de ces pays.

L'évolution des taux d'actualisation résulte de celle des trois composantes utilisées pour le calculer : les taux sans risque, la prime de risque, et à la volatilité du cours de l'action Cap Gemini S.A. aux variations de son marché de cotation (« bêta »).

En ce qui concerne l'évaluation de la valeur d'utilité, celle-ci est fondée sur la méthode des flux nets futurs de trésorerie actualisés et les principales hypothèses utilisées sont les suivantes :

- ▶ nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés : cinq ans, sur la base des données issues du plan stratégique à trois ans, et d'une extension de ce même plan pour les années résiduelles,
- ▶ taux de croissance à long terme utilisé pour projeter à l'infini les flux de trésorerie de la dernière année estimée : 8,0% pour le Brésil (5,5% en 2014), 3,8% pour l'Inde (stable par rapport à 2014) et 2,4% pour le reste du Groupe (2,3% en 2014),
- ▶ taux d'actualisation : 9,0% pour l'Amérique du Nord (stable par rapport à 2014), 14,7% pour le Brésil (13,1% en 2014), 13,4% pour l'Inde (12,5% en 2014), 8,7% pour le Royaume-Uni (8,9% en 2014) et 8,5% pour le reste du Groupe (9,3% en 2014).

Le résultat de ces tests de dépréciation n'a pas conduit au 31 décembre 2015 à la reconnaissance de perte de valeur à l'exception de la zone Amérique Latine pour laquelle une perte de valeur de 40 millions d'euros a été enregistrée pour prendre en compte la dégradation de perspectives liées notamment à l'environnement et la conjoncture économique au Brésil.

Par ailleurs, une analyse de sensibilité du calcul à une variation conjointe des paramètres suivants :

- ▶ +/- 2 points de taux de croissance du chiffre d'affaires sur les 5 premières années,
- ▶ +/- 1 point du taux de marge opérationnelle\* sur les 5 premières années,
- ▶ +/- 0,5 point du taux d'actualisation,
- ▶ +/- 0,5 point du taux de croissance à long terme,

n'a pas mis en évidence de valeur recouvrable inférieure à la valeur comptable de chacune des unités génératrices de trésorerie, excepté pour l'unité génératrice de trésorerie Amérique Latine qui a fait l'objet d'une perte de valeur de 40 millions d'euros.

\* La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe est défini en note 4 – Comptes de résultat consolidés.

## NOTE 15 IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés sont :

- ▶ constatés pour tenir compte du décalage temporel entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales de certains actifs et passifs,
- ▶ reconnus respectivement en charges ou produits comptabilisés au compte de résultat, en charges ou produits comptabilisés en capitaux propres, ou bien directement en capitaux propres au cours de l'exercice, en fonction du sous-jacent auquel ils se rapportent,
- ▶ évalués en tenant compte de l'évolution connue des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. L'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés antérieurement constatés en compte de résultat ou en produits et charges comptabilisés en capitaux propres ou bien directement en capitaux propres, est respectivement enregistré en compte de résultat, en charges ou produits comptabilisés en capitaux propres, ou bien directement en capitaux propres au cours de l'exercice où ces changements de taux deviennent effectifs.

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés s'il est probable que des bénéfices imposables seront réalisés permettant ainsi à l'actif d'impôt reconnu d'être recouvré. La valeur comptable des actifs d'impôts différés est revue à chaque clôture et est réduite lorsqu'il est probable que les bénéfices imposables futurs ne seront pas suffisants pour permettre d'utiliser tout ou partie de ces actifs d'impôts différés. Inversement, la valeur comptable des actifs d'impôts différés sera augmentée dans la mesure où il devient probable que des bénéfices imposables futurs seront disponibles de façon durable pour imputer des pertes fiscales non encore reconnues. La probabilité de recouvrement des impôts différés actifs repose notamment sur un plan d'affaires établi sur un horizon de 10 ans et qui tient compte d'une probabilité de réalisation des bénéfices imposables futurs.

Les principaux actifs et passifs d'impôt différés sont compensés si, et seulement si, les filiales ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigibles et lorsque ceux-ci concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale.

### IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS RECONNUS

L'analyse des impôts différés actifs et de leurs variations se présente comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	Note	Déficits fiscaux reportables	Provisions pour retraites et engagements assimilés	Autres différences temporelles déductibles	Total impôts différés actifs
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>		<b>629</b>	<b>252</b>	<b>142</b>	<b>1 023</b>
Regroupements d'entreprises		-	5	6	11
Ecarts de conversion		26	14	4	44
Impôts différés constatés en compte de résultat	9	(58)	(5)	(4)	(67)
Impôts différés constatés en produits et charges comptabilisés en capitaux propres		5	48	-	53
Autres mouvements		(3)	1	3	1
<b>Au 31 décembre 2014</b>		<sup>(1)</sup> <b>599</b>	<b>315</b>	<b>151</b>	<b>1 065</b>
Regroupements d'entreprises		13	4	(65)	(49)
Ecarts de conversion		32	7	(15)	24
Impôts différés constatés en compte de résultat	9	399	(13)	37	422
Impôts différés constatés en produits et charges comptabilisés en capitaux propres		(2)	7	11	17
Autres mouvements dont compensation avec impôts différés passifs		(95)	(24)	50	(68)
<b>Au 31 décembre 2015</b>		<b>947</b>	<b>296</b>	<b>169</b>	<b>1 412</b>

(1) Y compris les écarts d'acquisition amortissables aux Etats-Unis.

Les déficits fiscaux reconnus reportables s'élèvent au 31 décembre 2015 à 947 millions d'euros, principalement aux Etats-Unis pour 639 millions d'euros (695 millions de dollars américains) et en France pour 281 millions d'euros.

## ► Impôts différés actifs américains et déficits fiscaux reportables

Il est rappelé que l'apport en 2000 des activités conseil américaines d'Ernst & Young a donné lieu à un amortissement fiscal sur 15 ans de la différence entre le prix d'acquisition de ces activités et la valeur fiscale des actifs et passifs acquis. Depuis 2000 et jusqu'en mai 2015, la dotation à cet amortissement a ainsi été déduite chaque année des résultats fiscaux américains, étant précisé que les déficits fiscaux annuels constatés sont reportables sur une durée de 20 ans.

Au 31 décembre 2015, le montant cumulé des déficits fiscaux reportables américains s'élève à 2 977 millions d'euros (3 241 millions de dollars américains).

L'actif d'impôt différé a été réévalué au 31 décembre 2015 de 528 millions de dollars américains (476 millions d'euros) pour atteindre 695 millions de dollars américains (639 millions d'euros).

En conséquence, le montant d'impôt différé non reconnu à cette date s'élève à 1 324 millions d'euros (1 441 millions de dollars américains) en base, soit 518 millions d'euros (564 millions de dollars américains).

## IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS NON RECONNUS

Au 31 décembre (en millions d'euros)	2014	2015
Impôts différés sur déficits fiscaux reportables	1 188	729
Impôts différés sur autres différences temporelles	150	14
<b>Impôts différés actifs non reconnus</b>	<b>1 338</b>	<b>743</b>

## DÉLAIS D'EXPIRATION DES DÉFICITS FISCAUX REPORTABLES (EN BASE)

Au 31 décembre (en millions d'euros)	2014		2015	
	Montant	%	Montant	%
Entre 1 et 5 ans	94	2	115	2
Entre 6 ans et 10 ans	1 335	28	1 460	31
Entre 11 ans et 15 ans	1 204	25	1 238	27
Supérieur à 15 ans, avec une échéance définie	461	9	289	6
Indéfiniment reportable	1 745	36	1 572	34
<b>DÉFICITS FISCAUX REPORTABLES (en base)</b>	<b>4 839</b>	<b>100</b>	<b>4 674</b>	<b>100</b>
<i>dont déficits fiscaux reconnus</i>	<i>1 550</i>	<i>32</i>	<i>2 570</i>	<i>55</i>

## IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS

L'analyse des impôts différés passifs et de leurs variations se présente comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	Note	Ecarts d'acquisition fiscalement déductibles	Relations clients	Coût amorti des obligations	Autres différences temporelles imposables	Total impôts différés passifs
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>		<b>54</b>	<b>21</b>	<b>5</b>	<b>78</b>	<b>158</b>
Ecarts de conversion		4	-	-	1	5
Impôts différés constatés en compte de résultat	9	1	(5)	-	(14)	(18)
Impôts différés constatés en produits et charges comptabilisés en capitaux propres		-	-	-	12	12
Autres mouvements		-	-	-	1	1
<b>Au 31 décembre 2014</b>		<b>59</b>	<b>16</b>	<b>5</b>	<b>78</b>	<b>158</b>
Regroupements d'entreprises		-	78	-	56	134
Ecarts de conversion		4	(9)	-	-	(5)
Impôts différés constatés en compte de résultat	9	1	(12)	-	4	(7)
Autres mouvements dont compensation avec impôts différés actifs		-	(7)	-	(52)	(59)
<b>Au 31 décembre 2015</b>		<b>64</b>	<b>66</b>	<b>5</b>	<b>86</b>	<b>221</b>

## NOTE 16 INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers sont constitués :

- ▶ des actifs financiers qui comprennent autres actifs non courants, les créances clients, autres actifs courants, les actifs de gestion de trésorerie et la trésorerie et équivalents de trésorerie,
- ▶ des passifs financiers qui comprennent les dettes financières à court et long terme et les découverts bancaires, dettes opérationnelles et autres dettes courantes et non courantes,
- ▶ d'instruments dérivés.

### a) Méthodes de comptabilisation des instruments financiers

Les instruments financiers (actifs et passifs) entrent dans l'état de la situation financière consolidée à leur juste valeur initiale.

L'évaluation ultérieure des actifs et passifs financiers correspond, en fonction de leur catégorisation, soit à la juste valeur, soit au coût amorti.

La juste valeur d'un instrument financier est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint entre parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normales.

Le coût amorti correspond à la valeur comptable initiale (nette des coûts de transaction), augmentée des intérêts calculés sur la base du taux d'intérêt effectif et diminuée des sorties de trésorerie (coupons, remboursements de principal et, le cas échéant, des primes de remboursement). Les intérêts courus (produits et charges) ne sont pas enregistrés au taux nominal de l'instrument financier, mais sur la base du taux d'intérêt effectif de l'instrument financier. Les actifs financiers évalués au coût amorti font l'objet de tests de valeur, effectués dès l'apparition d'indices de perte de valeur. La perte de valeur éventuelle est enregistrée en compte de résultat.

La comptabilisation des instruments financiers lors de leur entrée dans l'état de la situation financière consolidée et de leur évaluation ultérieure selon les méthodes décrites ci-avant fait référence aux définitions de taux d'intérêt suivantes :

- ▶ le taux du coupon, ou coupon, qui est le taux d'intérêt nominal de l'emprunt,
- ▶ le taux d'intérêt effectif, qui est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier ou, selon le cas, sur une période plus courte de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier. Ce calcul inclut l'intégralité des commissions payées ou reçues, des coûts de transaction et, le cas échéant, des primes à payer ou à recevoir,
- ▶ le taux de marché qui correspond au taux d'intérêt effectif recalculé à la date de l'évaluation en fonction des paramètres courants de marché.

Les instruments financiers actifs et passifs sont décomptabilisés dès lors que les risques et avantages liés sont cédés et que le Groupe a cessé d'exercer un contrôle sur ces instruments financiers.

### b) Instruments dérivés

Les instruments dérivés sont essentiellement constitués de contrats d'achat et de vente de devises à terme (le cas échéant sous forme de tunnels), de contrats d'échange de taux d'intérêt, ainsi que de contrats d'option d'achat sur actions propres.

#### Autres instruments dérivés

Les autres instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur. A l'exception des cas de couverture de flux futurs de trésorerie décrits ci-après, les variations de juste valeur des instruments dérivés, estimées sur la base des cours de marché ou de valeurs données par les contreparties bancaires, sont reconnues au compte de résultat à la date d'établissement des comptes consolidés du Groupe.

Lorsque la comptabilité de couverture est appliquée dans le cadre de couvertures de flux futurs de trésorerie opérationnels ou financiers, la juste valeur des instruments est dans un premier temps enregistrée en produits et charges comptabilisés en capitaux propres puis transférée au résultat d'exploitation ou au résultat financier lorsque l'élément couvert est reconnu lui-même en compte de résultat.

### c) Evaluation des justes valeurs

Les méthodes d'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers et non financiers tels que définis ci-avant, sont hiérarchisées selon les trois niveaux de juste valeur suivants :

- ▶ Niveau 1 : juste valeur évaluée sur la base de cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques,
- ▶ Niveau 2 : juste valeur évaluée à partir de données autres que les prix cotés sur des marchés actifs, qui sont observables directement (prix) ou indirectement (données dérivées de prix),
- ▶ Niveau 3 : juste valeur pour l'actif ou le passif évaluée à l'aide de données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Dans la mesure du possible, le Groupe applique les méthodes d'évaluation du niveau 1.



## CATÉGORISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS ET HIÉRARCHIE DE LA JUSTE VALEUR

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable des actifs et passifs financiers ainsi que la juste valeur des instruments financiers ventilés selon les trois niveaux définis ci-avant (à l'exception de ceux dont la valeur comptable constitue une approximation raisonnable de cette juste valeur).

31 décembre 2015 (en millions d'euros)	Notes	Valeur comptable		Juste valeur		
		Juste valeur	Coût amorti	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers</b>						
Titres de sociétés non consolidées	17	4				4
Titres des entreprises associées	17	1				1
Dépôts, créances et investissements à long terme	17		96			
Autres actifs non courants	17		128			
Instruments dérivés actifs	17 - 19	310			310	
Clients et comptes rattachés	18		3 055			
Autres actifs courants	19		429			
Actifs de gestion de trésorerie	20	116		116		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	1 950		1 950		
<b>Passifs financiers</b>						
Emprunts obligataires	20		3 633	3 768		
Dettes liées aux contrats de location-financement	20		97			
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières nettes	20		81			
Autres dettes non courantes	25		182			
Instruments dérivés passifs	25 - 27	185			185	
Dettes opérationnelles	26		2 724			
Autres dettes courantes	27		59			
Découverts bancaires	20	2		2		

### NOTE 17 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Au 31 décembre (en millions d'euros)	Notes	2014	2015
Dépôts, créances et investissements à long terme		71	96
Instruments dérivés	22	141	225
Créances d'impôts non courants		39	88
Autres		48	45
<b>AUTRES ACTIF NON COURANTS</b>	<b>21</b>	<b>299</b>	<b>454</b>

Les dépôts, créances et investissements à long terme comprennent principalement des prêts « aides à la construction » et des dépôts et cautionnements dont une partie relative aux locations.

Les instruments dérivés sont composés de (i) l'option d'achat sur actions propres acquise par Cap Gemini S.A. le 18 octobre 2013, dont la valeur au 31 décembre 2015 s'élève à 162 millions d'euros (95 millions d'euros au 31 décembre 2014), (ii) la juste valeur des instruments dérivés contractés dans le cadre de la gestion centralisée du risque de change à hauteur de 63 millions d'euros (la partie courante s'élève à 81 millions d'euros – cf. Note 19 – Autres actifs courants).

Au 31 décembre 2015, le poste « créances d'impôts non courants » comprend 58 millions d'euros de créances de crédit d'impôt recherche et de crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi en France (39 millions d'euros au 31 décembre 2014).

## NOTE 18 CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Au 31 décembre (en millions d'euros)	Note	2014	2015
Clients		1 834	1 924
Provisions pour créances douteuses		(20)	(15)
Factures à émettre		943	1 037
<b>Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets</b>	<b>21</b>	<b>2 757</b>	<b>2 946</b>
Coûts capitalisés sur projets	21	92	109
<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS</b>		<b>2 849</b>	<b>3 055</b>

Le total des créances clients et factures à émettre, net des acomptes clients et produits constatés d'avance, en nombre de jours de chiffre d'affaires annuel, s'analyse comme suit :

Au 31 décembre (en millions d'euros)	Note	2014	2015
Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets	21	2 757	2 946
Acomptes clients et produits constatés d'avance	21	(776)	(739)
<b>CRÉANCES CLIENTS NETTES DES ACOMPTES CLIENTS ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>		<b>1 981</b>	<b>2 207</b>
En nombre de jours de chiffre d'affaires annuel <sup>(1)</sup>		67	64

(1) Ce ratio est ajusté afin de tenir compte des entrées de périmètre.

Notons que sur l'exercice 2015, 43 millions d'euros de créances ont été cédées avec transfert du risque au sens d'IAS39 à un établissement financier (33 millions d'euros en 2014), elles ont donc été décomptabilisées du bilan au 31 décembre 2015.

### ANTÉRIORITÉ DES CRÉANCES CLIENTS

Le faible taux de créances douteuses s'explique par le fait que l'essentiel de la facturation implique l'acceptation par le client des travaux réalisés.

Au 31 décembre 2015, le montant des créances clients pour lesquelles la date d'échéance de paiement est dépassée s'élève à 405 millions d'euros représentant 21,2% des créances clients nettes et se détaille comme suit :

en millions d'euros	> 30 jours et		
	< 30 jours	< 90 jours	> 90 jours
<b>Créances clients nettes</b>	<b>249</b>	<b>92</b>	<b>64</b>
En pourcentage du poste clients nets de provisions	13,1%	4,8%	3,3%

Les créances pour lesquelles la date d'échéance de paiement est dépassée concernent des comptes clients qui font l'objet d'analyses et de suivis spécifiques.

### RISQUE DE CRÉDIT

Les 5 clients les plus importants du Groupe représentent environ 11% du chiffre d'affaires du Groupe (en baisse par rapport à 2014). Les 10 premiers clients représentent ensemble 17% du chiffre d'affaires du Groupe. La solvabilité de ces grands clients et la grande dispersion des autres limitent les risques de crédit. Les activités des clients du Groupe peuvent être affectées par leur environnement économique ainsi que les créances correspondantes par voie de conséquence, mais le Groupe estime qu'aucun de ses clients, aucun des secteurs d'activité ni aucune des zones géographiques où il opère ne présente un risque de crédit susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière d'ensemble du Groupe.

## NOTE 19 AUTRES ACTIFS COURANTS

Au 31 décembre (en millions d'euros)	Notes	2014	2015
Organismes sociaux et taxes		219	167
Charges constatées d'avance		214	205
Instruments dérivés	22	36	85
Autres		43	57
<b>AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>21</b>	<b>512</b>	<b>514</b>

Au 31 décembre 2015, le poste « organismes sociaux et taxes » comprend 37 millions d'euros de créances de crédit d'impôt recherche et de crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi en France (52 millions d'euros au 31 décembre 2014), après reconnaissance d'un produit de crédit d'impôt recherche qui est déduit des charges opérationnelles pour 26 millions d'euros (22 millions d'euros en 2014).

## NOTE 20 ENDETTEMENT NET / TRÉSORERIE NETTE

La trésorerie, qui figure dans le tableau des flux de trésorerie, est composée de la trésorerie et équivalents de trésorerie (placements à court terme et banques), diminués des découverts bancaires. Elle comprend également la juste valeur des instruments de couverture relatifs à ces éléments.

La trésorerie nette ou endettement net comprend la trésorerie, telle que définie ci-dessus, ainsi que les actifs de gestion de trésorerie (actifs présentés séparément dans l'état de la situation financière du fait de leurs caractéristiques), diminués des dettes financières à court et long terme, et tient également compte de l'impact des instruments de couverture lorsqu'ils se rapportent à des dettes financières et à des actions propres.

en millions d'euros	Note	2014	2015
Placements à court terme		1 668	1 107
Banques		473	843
Découverts bancaires		(1)	(2)
<b>Trésorerie</b>	<b>21</b>	<b>2 140</b>	<b>1 948</b>
<b>Actifs de gestion de trésorerie</b>		<b>90</b>	<b>116</b>
Emprunts obligataires		(858)	(3 107)
Dettes liées aux contrats de location-financement		(56)	(54)
<b>Dettes financières à long terme</b>		<b>(914)</b>	<b>(3 161)</b>
Emprunts obligataires		(2)	(526)
Dettes liées aux contrats de location-financement		(49)	(43)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières nettes		(50)	(81)
<b>Dettes financières à court terme</b>		<b>(101)</b>	<b>(650)</b>
<b>Dettes financières</b>		<b>(1 015)</b>	<b>(3 811)</b>
Instruments dérivés <sup>(1)</sup>		3	(20)
<b>(ENDETTEMENT NET) / TRÉSORERIE NETTE</b>		<b>1 218</b>	<b>(1 767)</b>

(1) Ce montant intègre les justes valeurs de l'option de conversion incorporée dans l'ORNANE 2013 et de l'option d'achat sur actions propres achetée par Cap Gemini S.A. le 18 octobre 2013 ainsi que la juste valeur des contrats d'échange EUR-taux fixe contre USD-taux fixe (Cross Currency Swap) à maturité 5 ans mis en place en juin 2015 à l'occasion du financement de l'acquisition d'IGATE.

## PLACEMENTS A COURT TERME

Au 31 décembre 2015, les placements à court terme sont principalement composés d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières, de certificats de dépôts, et de dépôts à terme bancaires, rémunérés à des conditions normales de marché.

## ACTIFS DE GESTION DE TRÉSORERIE

Les actifs de gestion de trésorerie comprennent d'une part des contrats de capitalisation auprès de sociétés d'assurance qui sont réversibles par Cap Gemini S.A. à tout moment sans pénalités et d'autre part, des valeurs mobilières de placement détenues par certaines sociétés du groupe IGATE en Inde qui ne répondent pas à la totalité des critères de classification en SICAV monétaire définis par l'ESMA (European Securities and Markets Authority) notamment sur le critère de la maturité moyenne du portefeuille. Néanmoins, ces fonds peuvent être rachetés à tout moment sans pénalités.

### A) Emprunts obligataires

#### a) Emprunts obligataires émis au 1<sup>er</sup> juillet 2015

Le 24 juin 2015, Cap Gemini S.A. a procédé au placement d'obligations d'un montant total de 2 750 millions d'euros en 3 tranches et dont le règlement/livraison est intervenu le 1<sup>er</sup> juillet 2015 :

► Emprunt obligataire 2015 (juillet 2018) :

Le montant nominal de cet emprunt s'élève à 500 millions d'euros et est représenté par 5 000 obligations d'une valeur unitaire de 100 000 euros. Cet emprunt a pour échéance le 2 juillet 2018 et porte intérêt au taux nominal variable de Euribor 3 mois +0,85%, révisable trimestriellement (prix d'émission de 100%),

► Emprunt obligataire 2015 (juillet 2020) :

Le montant nominal de cet emprunt s'élève à 1 250 millions d'euros et est représenté par 12 500 obligations d'une valeur unitaire de 100 000 euros. Cet emprunt a pour échéance le 1<sup>er</sup> juillet 2020 et porte intérêt au taux nominal annuel de 1,75% (prix d'émission de 99,853%),

► Emprunt obligataire 2015 (juillet 2023) :

Le montant nominal de cet emprunt s'élève à 1 000 millions d'euros et est représenté par 10 000 obligations d'une valeur unitaire de 100 000 euros. Cet emprunt a pour échéance le 1<sup>er</sup> juillet 2023 et porte intérêt au taux nominal annuel de 2,50% (prix d'émission de 99,857%).

Au gré de Cap Gemini S.A., les emprunts obligataires juillet 2020 et juillet 2023 peuvent être remboursés avant cette date, sous certaines conditions, notamment en termes de prix minimum de remboursement, prévues au contrat d'émission.

Ces trois emprunts obligataires contiennent par ailleurs des clauses usuelles en termes de remboursement anticipé, d'exigibilité anticipée et de maintien du rang des obligations.

Les conditions et modalités de ces trois emprunts sont détaillées dans la note d'opération ayant obtenu le visa de l'AMF n°15-318 en date du 29 juin 2015.

#### b) Emprunt obligataire ORNANE 2013 (ORNANE 2013)

Le 18 octobre 2013, Cap Gemini S.A. a procédé au lancement d'un emprunt sous forme d'Obligations à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes (ORNANE) ayant pour date de jouissance le 25 octobre 2013 et pour échéance le 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 400 millions d'euros, représenté par 5 958 587 obligations d'une valeur nominale unitaire de 67,13 euros, faisant ressortir une prime d'émission de 42,5% par rapport au cours de référence de l'action Cap Gemini S.A. au cours de la période considérée.

La Société a acquis le 18 octobre 2013 une option d'achat portant sur ses propres actions dont l'objectif est de neutraliser la dilution potentielle liée à l'ORNANE 2013. Par ailleurs, et dans un souci d'optimisation du coût des ressources financières du Groupe, la Société a cédé une autre option d'achat portant également sur ses propres actions mais avec un prix d'exercice supérieur. Ces deux opérations ont pour effet de rehausser synthétiquement d'environ 5% le seuil de dilution effectif des ORNANE.

Les obligations ne porteront pas intérêt (obligations coupon zéro).

Pendant la période allant du 25 octobre 2013 (inclus) au 31 décembre 2016 (inclus), les obligataires pourront exercer leurs droits à l'attribution d'actions dans les cas limitativement énumérés dans la note d'opération.

A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017 (inclus), les obligataires pourront exercer leur droit à l'attribution d'actions à tout moment jusqu'au dix-huitième jour de bourse (exclu) précédant le 1<sup>er</sup> janvier 2019.

En cas d'exercice de leurs droits à l'attribution d'actions par les porteurs d'obligations, Cap Gemini S.A. pourra, à sa discrétion, soit (i) remettre un montant en numéraire jusqu'à concurrence du pair et des actions nouvelles et/ou existantes au-delà le cas échéant, soit (ii) remettre uniquement des actions nouvelles et/ou existantes.

Les obligations seront remboursables au pair le 1<sup>er</sup> janvier 2019 en cas de non exercice du droit à l'attribution d'actions par les porteurs d'obligations.

Cet emprunt obligataire contient par ailleurs des clauses usuelles en termes de remboursement anticipé, d'exigibilité anticipée et de maintien du rang des obligations.

Les caractéristiques de règlement de l'ORNANE 2013 conduisent à la reconnaissance en « autres dettes non courantes » de l'option de conversion incorporée dont les variations de juste valeur sont reconnues en résultat.

Parallèlement, en raison de ses caractéristiques, l'option d'achat sur actions propres acquise le 18 octobre 2013 est comptabilisée à l'actif et les variations de sa juste valeur sont reconnues en résultat et évoluent de manière symétrique à celle de l'option de conversion incorporée.

Les conditions et modalités de cet emprunt sont détaillées dans la note d'opération ayant obtenu le visa de l'AMF n°13-557 en date du 18 octobre 2013.

### **c) Emprunt obligataire 2011**

Le 18 novembre 2011, Cap Gemini S.A. a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire, ayant pour date de jouissance le 29 novembre 2011 et pour échéance le 29 novembre 2016.

Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 500 millions d'euros et il est représenté par 5 000 obligations d'une valeur nominale unitaire de 100 000 euros. L'emprunt porte intérêt au taux nominal annuel de 5,25%, pouvant augmenter à 6,50% en cas d'abaissement de la notation de crédit de Cap Gemini S.A.

Les obligations sont remboursables en totalité le 29 novembre 2016. Au gré de la Société, les obligations peuvent être remboursées avant cette date, sous certaines conditions, notamment en termes de prix minimum de remboursement, prévues au contrat d'émission. En cas de changement de contrôle, tout porteur d'obligations pourra demander le remboursement anticipé de tout ou partie de ses obligations, sous réserve que ledit changement de contrôle s'accompagne d'un abaissement de la notation financière de la Société.

Le remboursement anticipé pourra aussi être demandé par tout porteur d'obligations, et sous réserve de la survenance de certains événements notamment en cas de non-paiement de sommes dues au titre de l'emprunt obligataire, de manquement à d'autres obligations contenues dans la documentation (sous réserve, le cas échéant, de périodes de « grâce »), de défauts croisés (au-delà d'un seuil minimum de manquement), de liquidation, dissolution.

A noter qu'un changement à la hausse ou à la baisse de la notation de crédit de Cap Gemini S.A. ne constituerait pas une condition d'exigibilité anticipée.

De plus, Cap Gemini S.A. s'est engagée à maintenir les obligations à un rang identique à toutes les autres obligations négociables qui pourraient être émises par la Société (« pari passu »).

Les conditions et modalités de cet emprunt sont détaillées dans la note d'opération ayant obtenu le visa de l'AMF n°11-546 en date du 25 novembre 2011.

## INCIDENCE DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES SUR LES ETATS FINANCIERS

	2014		2015				
	OBLIG. ORNANE		OBLIG. ORNANE		OBLIG. 2015		
	2011	2013	2011	2013	(juillet 2018)	(juillet 2020)	(juillet 2023)
<b>Au 31 décembre</b> (en millions d'euros)							
Composante capitaux propres	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Composante optionnelle relative à l'option de conversion incorporée	n/a	95	n/a	162	n/a	n/a	n/a
Composante dette au coût amorti y compris intérêts courus	500	360	501	370	500	1 255	1 007
Taux d'intérêt effectif	5,5%	2,7%	5,5%	2,7%	1,0%	1,9%	2,6%
Charge d'intérêt reconnue au compte de résultat de la période	27	9	27	10	2	12	13
Taux d'intérêt nominal	5,3%	0,0%	5,3%	0,0%	0,8%	1,8%	2,5%
Charge d'intérêt nominal (coupon)	26	-	26	-	2	11	13

## JUSTE VALEUR DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES

	2014		2015				
	OBLIG. ORNANE		OBLIG. ORNANE		OBLIG. 2015		
	2011	2013	2011	2013	(juillet 2018)	(juillet 2020)	(juillet 2023)
<b>Au 31 décembre</b> (en millions d'euros)							
Juste valeur	548	387	525	391	506	1 293	1 053
Taux de marché	0,4%	0,8%	0,2%	0,8%	0,4%	1,2%	1,9%

## B) Dettes liées aux contrats de location-financement

en millions d'euros	Antériorité maximale	Echéance maximale	Taux d'intérêt effectif	31 décembre 2015
Matériel informatique et autres immobilisations	2010	2020	4,1%	97
<b>DETTES LIEES AUX CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT</b>				<b>97</b>
dont dettes à long terme				54
dont dettes à court terme				43

## C) Analyse des dettes financières par devises

en millions d'euros	Au 31 décembre 2014			Au 31 décembre 2015		
	Euro	Autres devises	Total	Euro	Autres devises	Total
Emprunt obligataire 2011	500	-	500	501	-	501
ORNANE 2013	360	-	360	370	-	370
Emprunt obligataire 2015 (juillet 2018)	-	-	-	500	-	500
Emprunt obligataire 2015 (juillet 2020)	-	-	-	1 255	-	1 255
Emprunt obligataire 2015 (juillet 2023)	-	-	-	1 007	-	1 007
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières nettes	1	49	50	-	81	81
Dettes liées aux contrats de location-financement	41	64	105	52	45	97
Découverts bancaires	1	-	1	2	-	2
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>903</b>	<b>113</b>	<b>1 016</b>	<b>3 687</b>	<b>126</b>	<b>3 813</b>

Les dettes liées aux contrats de location-financement sont principalement libellées en livre sterling à hauteur de 25 millions d'euros (39 millions d'euros au 31 décembre 2014) et en dollars américains à hauteur de 15 millions d'euros (16 millions d'euros au 31 décembre 2014).

## D) Taux d'intérêt effectif des dettes financières

Pour l'exercice 2015, le taux d'intérêt effectif sur l'encours moyen des dettes financières du Groupe ressort à 2,6% (4,3% en 2014). Au 31 décembre 2015, la part des dettes à taux fixe est de 86% (98% en 2014), le solde étant à taux variable.

## E) Crédit syndiqué conclu par Cap Gemini S.A.

Le 30 juillet 2014 le Groupe a conclu avec un groupe de 18 banques une ligne de crédit multidevises de 750 millions d'euros et à maturité 30 juillet 2019, sauf en cas d'exercice (sous réserve de l'acceptation des banques) des deux options d'extension d'un an, exerçables respectivement à la fin de la première et de la deuxième année, auquel cas la maturité de la nouvelle ligne sera étendue au maximum de deux années supplémentaires. Suite à l'exercice de la première option d'extension d'un an, la maturité de cette ligne de crédit a été étendue au 28 juillet 2020.

La marge initiale de cette ligne de crédit ressort à 0,45% (hors commissions d'utilisation qui varient en fonction de la quote-part de la ligne utilisée). Cette marge peut évoluer à la hausse et à la baisse en fonction de la notation de crédit de Cap Gemini S.A. Cette ligne est par ailleurs soumise à une commission de non-utilisation de 35% de la marge. Suite à l'abaissement par Standard & Poor's de la notation de crédit de Cap Gemini S.A. à BBB, le 27 avril 2015 dans le cadre de l'annonce de l'acquisition d'IGATE, la marge actuellement applicable est de 0,45% et la commission de non utilisation de 0,1575%.

Il est à noter qu'un changement à la hausse ou à la baisse de la notation de Cap Gemini S.A. serait sans incidence sur la disponibilité de cette ligne de crédit. Les autres principaux termes et conditions, et notamment le respect de certains ratios financiers sont détaillés en Note 29 – Engagements hors-bilan.

Au 31 décembre 2015, cette ligne n'a fait l'objet d'aucun tirage.

## ENDETTEMENT NET / TRÉSORERIE NETTE PAR ÉCHÉANCE EN VALEUR DE REMBOURSEMENT

Les montants indiqués dans l'analyse des échéances correspondent aux flux futurs de trésorerie contractuels non actualisés. Les flux futurs de trésorerie relatifs aux emprunts obligataires émis en 2011 et en 2015, ainsi qu'à l'ORNANE 2013 ont été estimés sur la base des taux nominaux contractuels et selon une hypothèse de remboursement total in fine. Les flux de trésorerie contractuels associés au poste de « dettes liées aux contrats de location-financement » correspondent aux flux de remboursement contractuels des contrats.

<i>en millions d'euros</i>	Échéance contractuelle	Valeur dans l'état de la situation financière consolidée	Flux de trésorerie contractuels	< à 1 an	> 1 et < 2 ans	> 2 et < 5 ans	> 5 ans
<b>Au 31 décembre 2015</b>							
<b>Trésorerie</b>	2016	<b>1 948</b>	<b>1 948</b>	<b>1 948</b>	-	-	-
<b>Actifs de gestion de trésorerie</b>	2016	<b>116</b>	<b>116</b>	<b>116</b>	-	-	-
Emprunt obligataire 2011	2016	(501)	(526)	(526)	-	-	-
ORNANE 2013	2019	(370)	(400)	-	-	(400)	-
Emprunt obligataire 2015 (juillet 2018)	2018	(500)	(511)	(4)	(4)	(503)	-
Emprunt obligataire 2015 (juillet 2020)	2020	(1 255)	(1 360)	(22)	(22)	(1 316)	-
Emprunt obligataire 2015 (juillet 2023)	2023	(1 007)	(1 200)	(25)	(25)	(75)	(1 075)
Dettes liées aux contrats de location-financement	2016 à 2020	(97)	(103)	(47)	(33)	(23)	-
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières nettes	2016 à 2020	(81)	(158)	(91)	(17)	(50)	-
<b>Dettes financières</b>		<b>(3 811)</b>	<b>(4 258)</b>	<b>(715)</b>	<b>(101)</b>	<b>(2 367)</b>	<b>(1 075)</b>
Instruments dérivés sur dettes financières		(20)					
<b>(ENDETTEMENT NET)</b>		<b>(1 767)</b>	<b>(2 194)</b>	<b>1 349</b>	<b>(101)</b>	<b>(2 367)</b>	<b>(1 075)</b>
<b>Au 31 décembre 2014</b>							
<b>Trésorerie</b>	2015	<b>2 140</b>	<b>2 140</b>	<b>2 140</b>	-	-	-
<b>Actifs de gestion de trésorerie</b>	2015	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	-	-	-
Emprunt obligataire 2011	2016	(500)	(552)	(26)	(526)	-	-
ORNANE 2013	2019	(360)	(400)	-	-	(400)	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2015 à 2019	(105)	(112)	(53)	(34)	(25)	-
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	2015	(50)	(52)	(52)	-	-	-
<b>Dettes financières</b>		<b>(1 015)</b>	<b>(1 116)</b>	<b>(131)</b>	<b>(560)</b>	<b>(425)</b>	-
Instruments dérivés sur dettes financières		3					
<b>TRESORERIE NETTE</b>		<b>1 218</b>	<b>1 114</b>	<b>2 099</b>	<b>(560)</b>	<b>(425)</b>	-

## ENDETTEMENT NET / TRÉSORERIE NETTE ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

Les passifs financiers dont l'exigibilité pourrait exposer le Groupe à un risque de liquidité correspondent principalement aux emprunts obligataires émis en 2015, à l'emprunt obligataire convertible (ORNANE 2013) et à l'emprunt obligataire 2011.

Afin de gérer le risque de liquidité pouvant résulter de l'exigibilité des passifs financiers, que ce soit à leur échéance contractuelle ou par anticipation, le Groupe met en œuvre une politique de financement prudente reposant en particulier sur :

- ▶ le recours mesuré à l'effet de levier de la dette, combiné à l'attention portée à limiter l'octroi de toute disposition contractuelle pouvant entraîner une exigibilité anticipée des dettes financières,
- ▶ le maintien à tout moment d'un niveau élevé de disponibilités (2 066 millions d'euros au 31 décembre 2015) auquel s'ajoute notamment une ligne de crédit syndiquée multidevises de 750 millions d'euros (non tirée au 31 décembre 2015),
- ▶ la gestion active des maturités des passifs financiers, visant à limiter la concentration d'échéances de dettes financières,
- ▶ la diversification des sources de financement, permettant de limiter la dépendance vis-à-vis de certaines catégories de prêteurs.



## ENDETTEMENT NET / TRÉSORERIE NETTE ET RISQUE DE CRÉDIT

---

Les actifs financiers qui pourraient par nature exposer le Groupe au risque de crédit ou de contrepartie correspondent principalement aux placements financiers : le Groupe a pour politique de ne pas placer sa trésorerie sur des supports actions, et de répartir en revanche ses placements sur (i) des titres de créances négociables (certificats de dépôt), (ii) des dépôts à terme, (iii) des contrats de capitalisation ou (iv) des supports monétaires de maturité courte, dans le respect de règles de diversification et de qualité de contrepartie.

Au 31 décembre 2015, les placements à court terme qui s'élèvent à 1 107 millions d'euros sont composés essentiellement (i) de fonds communs de placement répondant aux critères de classification en « catégorie monétaire » défini par l'ESMA (*European Securities and Markets Authority*), et (ii) de titres de créances négociables et de dépôts à terme d'une maturité ne dépassant pas 3 mois ou immédiatement disponibles, émis par des sociétés ou institutions financières bénéficiant d'une bonne notation de crédit (minimum A2/P2 ou équivalent). Ces placements n'exposent donc pas le Groupe à un risque de contrepartie significatif.

## NOTE 21 FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau des flux de trésorerie consolidés analyse la variation annuelle de la trésorerie par nature de flux : flux opérationnels, d'investissement et de financement.

A noter que les flux de trésorerie en devises étrangères sont convertis en euros au cours moyen de l'exercice. Les différences de change dues à la conversion au cours de fin de période libellée en devises étrangères sont reprises dans la rubrique « incidence des variations des cours des devises » du tableau des flux de trésorerie.

Au 31 décembre 2015, la trésorerie s'élève à 1 948 millions d'euros (cf. Note 20 – Endettement net / Trésorerie nette) en diminution de 192 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2014 (2 140 millions d'euros). Hors incidence de la variation des cours des devises sur la trésorerie pour un montant de 26 millions d'euros, cette diminution s'élève à 218 millions d'euros. Les flux impactant la trésorerie sont présentés dans les « Tableaux des flux de trésorerie consolidés ».

### FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS A L'ACTIVITÉ

En 2015, les flux de trésorerie liés à l'activité représentent un encaissement de 1 004 millions d'euros (contre 815 millions d'euros en 2014) et résultent :

- ▶ de la capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier (net) et impôts pour un montant positif de 1 301 millions d'euros,
- ▶ du paiement des impôts courants pour 137 millions d'euros,
- ▶ de l'augmentation du besoin en fonds de roulement générant un impact négatif sur la trésorerie de 160 millions d'euros.

La variation du besoin en fonds de roulement (BFR) et sa réconciliation avec l'état de la situation financière consolidée s'analysent comme suit :

en millions d'euros	Notes	Composantes du besoin en fonds de roulement (Etat de la situation financière consolidée)			Neutralisation des éléments sans effet de trésorerie			Eléments du tableau des flux de trésorerie		
		31 décembre 2014	31 décembre 2015	Impact net	Impact des éléments de BFR	Impact résultat	Impact du change	Reclas- sements <sup>(2)</sup> et entrées périmètre	Valeur	
Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets	18	2 757	2 946	(189)	(9)	(198)	-	41	221	64
Coûts capitalisés sur projets	18	92	109	(17)	-	(17)	-	6	1	(10)
Acomptes clients et produits constatés d'avance	18	(776)	(739)	(37)	-	(37)	-	(24)	(25)	(86)
<b>Variation liée aux créances clients, comptes rattachés, acomptes clients, produits constatés d'avance et coûts capitalisés sur projets</b>				<b>(243)</b>	<b>(9)</b>	<b>(252)</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>197</b>	<b>(32)</b>
Dettes opérationnelles (dettes fournisseurs)	26	(1 015)	(1 015)	-	(2)	(2)	-	(18)	(60)	(80)
<b>Variation liée aux dettes fournisseurs</b>				<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>(18)</b>	<b>(60)</b>	<b>(80)</b>
Autres actifs non courants	17	299	454	(155)	140	(15)	-	-	16	1
Autres actifs courants	19	512	514	(2)	(47)	(49)	6	(4)	44	(3)
Autres dettes non courantes	25	(254)	(364)	110	(141)	(31)	-	36	6	11
Dettes opérationnelles (hors dettes fournisseurs)	26	(1 528)	(1 709)	181	35	216	-	(21)	(152)	43
Autres dettes courantes	27	(148)	(62)	(86)	(8)	(94)	(3)	18	(21)	(100)
<b>Variation liée aux autres créances et dettes</b>				<b>48</b>	<b>(21)</b>	<b>27</b>	<b>3</b>	<b>29</b>	<b>(107)</b>	<b>(48)</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ A L'ACTIVITÉ</b>						<b>(227)</b>	<b>3</b>	<b>34</b>	<b>(30)</b>	<b>(160)</b>

(1) Les éléments hors BFR comprennent les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement, de financement, le versement de l'impôt ainsi que les éléments sans effet de trésorerie.

(2) Les « reclassements » comprennent pour l'essentiel, les variations liées au passage entre les éléments courants et non courants de certaines dettes et créances opérationnelles, la variation de position active ou passive de certaines créances et dettes de nature sociales ou fiscales.

(3) L'entrée de périmètre correspond à l'acquisition du groupe IGATE.

## FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

Les principales composantes des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement pour un montant négatif de 3 586 millions d'euros (contre 153 millions d'euros en 2014), reflètent :

- ▶ les décaissements liés à l'acquisition du groupe IGATE nets de la trésorerie acquise pour 3 392 millions d'euros,
- ▶ les décaissements nets des cessions liés aux immobilisations corporelles pour 109 millions d'euros, principalement dus à l'achat de matériel informatique dans le cadre de projets clients ou du renouvellement partiel du parc informatique, à des travaux de rénovation, d'agrandissement et de remise en l'état des surfaces de bureaux,
- ▶ les décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles, nettes des cessions, pour 70 millions d'euros, soit essentiellement des logiciels dans le cadre de projets clients ou à usage interne et des actifs incorporels générés en interne (cf. Note 12 – Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles).

## FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

L'encaissement net lié aux flux de trésorerie correspondant aux opérations de financement s'élève à 2 364 millions d'euros (contre 219 millions d'euros de décaissement en 2014), et concerne essentiellement :

- ▶ l'émission des emprunts obligataires 2015 pour un montant net total de 2 735 millions d'euros,
- ▶ le décaissement de 615 millions d'euros en remboursement de certaines dettes d'IGATE dont 315 millions d'euros (primes incluses) relatifs à l'emprunt obligataire d'un montant principal de 325 millions de dollars américains et 212 millions d'euros relatifs au remboursement d'un prêt bancaire d'un principal restant dû de 234 millions de dollars américains (cf. Note 2 – Principes de consolidation et périmètre),
- ▶ les augmentations de capital pour 564 millions d'euros suite à l'émission d'actions nouvelles dont 500 millions d'euros dans le cadre du financement de l'acquisition du groupe IGATE (cf. Note 2 – Principes de consolidation et périmètre),
- ▶ le versement de 198 millions d'euros au titre du dividende 2014,
- ▶ le décaissement de 58 millions d'euros en remboursement des dettes liées aux contrats de location-financement.

## FREE CASH FLOW ORGANIQUE

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 et ajusté des flux liés aux intérêts financiers nets.

Au 31 décembre (en millions d'euros)	2014	2015
<b>Flux de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>815</b>	<b>1 004</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(150)	(198)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	19
<b>Investissements (nets de cessions) en immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>(142)</b>	<b>(179)</b>
Intérêts financiers versés	(35)	(38)
Intérêts financiers reçus	30	28
<b>Intérêts financiers nets</b>	<b>(5)</b>	<b>(10)</b>
<b>FREE CASH FLOW ORGANIQUE</b>	<b>668</b>	<b>815</b>

## NOTE 22 GESTION DU RISQUE DE CHANGE, DE TAUX D'INTERET ET DE CONTREPARTIE

### GESTION DU RISQUE DE CHANGE

#### A) Exposition au risque de change et politique de gestion du risque de change

##### a) Risque de change et couverture des transactions opérationnelles

Le recours croissant à la production délocalisée dans les centres situés en Inde mais aussi en Pologne ou en Amérique Latine, expose le Groupe à des risques de change sur une partie de ses coûts de production.

Le Groupe met en œuvre une politique visant à minimiser et gérer ces risques de change, relevant majoritairement des flux internes avec l'Inde. La définition de la politique de couverture et la gestion du risque de change sur transactions opérationnelles sont centralisées au niveau de la société mère. La gestion du risque de change repose notamment sur des déclarations périodiques par les filiales de leur exposition aux risques de change sur un horizon de 1 à 3 ans. Sur cette base, la société mère, agissant en tant que banque interne, octroie des garanties de change internes aux filiales et met en œuvre, avec ses contreparties bancaires, des couvertures de change qui prennent principalement la forme d'achats et de ventes à termes de devises.

Ces opérations de couverture sont enregistrées selon la méthode de la comptabilité de couverture de flux futurs de trésorerie.

##### b) Risque de change et couverture des transactions financières

Le Groupe est exposé au risque de variation des cours des devises, au titre :

- ▶ des flux financiers échangés dans le cadre de l'activité de financement intra-groupe principalement chez la société mère, ces flux étant pour l'essentiel couverts (notamment sous forme de contrats d'achat et de vente de devises à terme),
- ▶ des flux de redevances payables à la société mère par les filiales n'ayant pas l'euro comme devise fonctionnelle.

##### c) Sensibilité du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle\* à la variation des principales devises

Une variation de plus ou moins 10% du dollar américain aurait pour effet une évolution en valeur du chiffre d'affaires de plus ou moins 2,5% et une évolution en valeur de la marge opérationnelle\* de plus ou moins 3,2%. De même, une variation de plus ou moins 10% de la livre sterling aurait pour effet une évolution en valeur du chiffre d'affaires de plus ou moins 1,8% et une évolution en valeur de la marge opérationnelle\* de plus ou moins 2,3%.

\* La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe est défini en note 4 – Comptes de résultat consolidés.

#### B) Instruments dérivés de couverture

Les montants couverts au 31 décembre 2015 sous forme de contrats d'achat et de vente de devises à terme concernent essentiellement la société mère dans le cadre de la gestion centralisée du risque de change sur transactions opérationnelles, d'une part, et des financements internes au Groupe, d'autre part.

Au 31 décembre 2015, les contre-valeurs des contrats d'achat et de vente de devises à terme se répartissent par nature de transaction selon les échéances suivantes :

<i>en millions d'euros</i>		<b>&lt; 6 mois</b>	<b>&gt; 6 mois et &lt; 12 mois</b>	<b>&gt; 12 mois</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Transactions opérationnelles</b>		<b>1 074</b>	<b>922</b>	<b>1 076</b>	<b>3 072</b>
<i>dont</i>	▶ couverture de juste valeur	273	-	-	273
	▶ couverture des flux futurs de trésorerie	801	922	1 076	2 799
<b>Transactions financières</b>		<b>314</b>	<b>46</b>	<b>1 010</b>	<b>1 370</b>
<i>dont</i>	▶ couverture de juste valeur	314	46	91	451
	▶ couverture des flux futurs de trésorerie pour la composante taux d'intérêt et couverture de juste valeur pour la composante change	-	-	919	919
<b>TOTAL</b>		<b>1 388</b>	<b>968</b>	<b>2 086</b>	<b>4 442</b>

Les couvertures engagées au titre des transactions opérationnelles sont constituées essentiellement de contrats d'achats et de vente de devises à terme dont l'échéance est comprise entre 2016 et 2018 pour une contre-valeur totale au cours de clôture de 3 072 millions d'euros (2 322 millions d'euros au 31 décembre 2014). Ces couvertures portent essentiellement sur des montants en roupies indiennes (128 050 millions de roupies indiennes), dollars américains (882 millions de dollars américains), zlotys polonais (659 millions de zlotys polonais) et livres sterling (82 millions de livres sterling).

Ces couvertures ont des échéances allant de 1 à 36 mois et ont pour principale contrepartie Cap Gemini S.A. pour une contrevaletur de 2 924 millions d'euros.

Les opérations de couvertures sur les opérations financières concernent Cap Gemini S.A. pour 1 370 millions d'euros au 31 décembre 2015. Elles comprennent principalement les prêts intra-groupes couverts pour 1 356 millions d'euros (115 millions d'euros au 31 décembre 2014), dont 919 millions d'euros relatifs aux contrats d'échange EUR-taux fixe contre USD-taux fixe (*Cross Currency Swap*), (cf. Note 2 – Principes de consolidation et périmètre). Le solde correspond principalement à des prêts libellés en dollar américain et en couronne suédoise.

L'exposition totale du Groupe au risque de change sur des actifs/passifs concerne principalement l'activité de financement interne au Groupe.

Au 31 décembre 2015							
<i>en millions d'euros</i>	Dollar américain	Couronne suédoise	Roupie indienne	Euro	Livre sterling	Autres devises	TOTAL
Actifs	377	8	1	65	58	105	614
Passifs	(1 062)	(135)	(96)	(89)	(37)	(57)	(1 476)
<b>Exposition nette sur l'état consolidé de la situation financière</b>							<b>(862)</b>
Dérivés de couverture							766
<b>EXPOSITION NETTE</b>							<b>(96)</b>

### C) Juste valeur des instruments dérivés de couverture

Le tableau ci-dessous présente les différents postes dans lesquels sont enregistrés les dérivés de couverture.

Au 31 décembre ( <i>en millions d'euros</i> )	Notes	2014	2015
Autres actifs non courants	17	141	225
Autres actifs courants	19	36	85
Autres dettes non courantes	25	(95)	(182)
Autres dettes courantes	27	(1)	(3)
<b>Juste valeur nette des instruments dérivés de couverture</b>		<b>81</b>	<b>125</b>
Relatifs à des : ▶ <i>transactions opérationnelles</i>		78	145
▶ <i>transactions financières</i>		3	(20)

Les principaux instruments dérivés de couverture comprennent :

- ▶ l'option d'achat sur actions propres acquise par Cap Gemini S.A. le 18 octobre 2013 reconnue en « autres actifs non courants », dont la valeur au 31 décembre 2015 s'élève à 162 millions d'euros (95 millions d'euros au 31 décembre 2014) ;
- ▶ la juste valeur des instruments dérivés contractés dans le cadre de la gestion centralisée du risque de change, comptabilisée en « autres actifs non courants » pour 63 millions d'euros et en « autres actifs courants » pour 81 millions d'euros ;
- ▶ l'option de conversion incorporée dans l'ORNANE 2013 reconnue en « autres dettes non courantes », dont la valeur au 31 décembre 2015 s'élève à 162 millions d'euros (95 millions d'euros au 31 décembre 2014) ;
- ▶ les contrats d'échange EUR-taux fixe contre USD-taux fixe (*Cross Currency Swap*) reconnus en « autres dettes non courantes » dont la valeur au 31 décembre 2015 s'élève à 20 millions d'euros.

La variation de la période des instruments dérivés de couverture sur transactions opérationnelles reconnus en charges et produits comptabilisés en capitaux propres s'analyse comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	2015
<b>Instruments dérivés de couverture reconnus en charges et produits comptabilisés en capitaux propres - Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>69</b>
Recyclage en résultat d'exploitation relatif aux transactions réalisées	(4)
Juste valeur des instruments dérivés de couverture relatifs aux transactions futures	59
<b>Instruments dérivés de couverture reconnus en charges et produits comptabilisés en capitaux propres - Au 31 décembre</b>	<b>124</b>

## GESTION DU RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

---

### A) Politique de gestion du risque de taux d'intérêt

L'exposition du Groupe au risque de taux d'intérêt s'analyse à la lumière de sa situation de trésorerie : au 31 décembre 2015, le Groupe dispose de liquidités pour 2 066 millions d'euros, les placements à court terme étant majoritairement à taux variable (ou, à défaut, à taux fixe sur des périodes de durée inférieure ou égale à 3 mois), contre un endettement financier brut de 3 813 millions d'euros majoritairement à taux fixe (86%), (cf. Note 20 – Endettement net / Trésorerie nette). L'importance de la part à taux fixe résulte du poids des emprunts obligataires dans l'endettement financier brut.

### B) Exposition au risque de taux d'intérêt : analyse de sensibilité

Les dettes financières du Groupe étant à 86% à taux fixe pour l'exercice 2015, toute variation à la hausse ou à la baisse des taux d'intérêt aurait eu un impact négligeable sur le coût de l'endettement financier net du Groupe.

Sur la base du niveau moyen des placements à court terme et des actifs de gestion de trésorerie à taux variable, une hausse des taux d'intérêt de 100 points de base aurait eu un effet positif sur le coût de l'endettement financier net du Groupe de l'ordre de 10 millions d'euros sur l'exercice 2015. A l'inverse, une baisse des taux d'intérêt de 100 points de base aurait eu, pour l'exercice 2015, une incidence négative de 10 millions d'euros sur le coût d'endettement financier net du Groupe.

### C) Juste valeur des instruments dérivés de taux d'intérêt

La S.A.R.L. Immobilière Les Fontaines a signé en 2003 un contrat d'échange de taux d'intérêt relatif à la couverture à hauteur de 50% du contrat de location-financement de ladite université. Le contrat d'échange est arrivé à échéance le 31 juillet 2014.

## GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE

---

Dans le cadre de ses politiques de gestion des risques de change et de taux décrites ci-dessus, le Groupe conclut des contrats de couverture avec des établissements financiers de premier plan et le risque de contrepartie peut être considéré comme non significatif à ce titre. Au 31 décembre 2015, les principales contreparties du Groupe au titre de sa gestion des risques de change et de taux sont les banques Barclays, BNP Paribas, CA CIB, Citibank, Commerzbank, HSBC, ING, JP Morgan, Morgan Stanley, Natixis, Royal Bank of Scotland, Santander et Société Générale.

## NOTE 23 PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS

### A) Régimes à cotisations définies

Les régimes à cotisations définies font l'objet de versements par les salariés et par les sociétés du Groupe auprès d'organismes habilités à gérer de tels fonds de retraites. Les obligations du Groupe se limitent au paiement de ces cotisations qui sont donc enregistrées en compte de résultat dès qu'elles sont encourues. Les dettes relatives à ces régimes sont comptabilisées en dettes opérationnelles. Ces régimes existent dans la majorité des pays d'Europe (France, Royaume-Uni, Pays-Bas, Allemagne et Europe Centrale, pays nordiques, Italie et Espagne), aux Etats-Unis ainsi que dans les pays d'Asie-Pacifique.

### B) Régimes à prestations définies

Les régimes à prestations définies sont :

- ▶ soit directement supportés par le Groupe, qui à ce titre, provisionne les coûts des prestations de retraites à servir, évalués à la valeur actuelle des paiements futurs estimés, en retenant des paramètres internes et externes revus régulièrement. Ces régimes à prestations définies non couverts par des actifs correspondent essentiellement à des indemnités de départ à la retraite et à des régimes de couverture sociale,
- ▶ soit supportés au travers de fonds de pension auquel le Groupe contribue selon les règles et législations sociales propres à chaque pays d'implantation.

Les engagements de retraite souscrits dans le cadre de ces régimes sont évalués par des actuaires indépendants, suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale du Groupe.

Les engagements de retraites ainsi calculés font l'objet d'une actualisation au taux de rendement des obligations d'entreprises de première catégorie libellées dans la monnaie de paiement de la prestation et dont la durée avoisine la durée moyenne estimée de l'obligation de retraites concernée.

Pour les régimes de retraites dont les engagements sont couverts par des actifs, seul le déficit estimé est provisionné.

Les coûts des services rendus au cours de l'exercice ainsi que les coûts des services passés correspondant à l'accroissement de l'obligation sont constatés en « charges opérationnelles » sur l'exercice.

Les profits ou les pertes résultant de la liquidation, réduction ou transferts de régimes à prestations définies sont comptabilisés en « autres produits opérationnels » ou en « autres charges opérationnelles ».

L'effet de la désactualisation des obligations ainsi que celui du rendement attendu des actifs des régimes sont comptabilisés en net en « autres produits financiers » ou en « autres charges financières ».

Les gains et pertes actuariels sont générés par des changements d'hypothèses actuarielles ou des effets d'expérience (i.e. écarts entre la projection actuarielle et la réalité à la date d'établissement des comptes consolidés du Groupe) sur les engagements de retraite ou sur les actifs financiers du régime. Ceux-ci sont intégralement reconnus en produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres au cours de la période dans laquelle ils surviennent (ainsi que l'impact fiscal y afférent).

## DÉTAIL DES PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS

Les provisions pour retraites et engagements assimilés comprennent les obligations liées aux régimes à prestations définies couverts par des actifs (notamment au Royaume-Uni et au Canada) et celles relatives principalement aux indemnités de départs en retraite (notamment en France, en Allemagne, en Suède et en Inde). Les variations sur les deux derniers exercices se présentent comme suit :

en millions d'euros	Notes	Obligation		Actifs des régimes		Provision nette au bilan	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015
<b>VALEUR ACTUALISEE DE L'OBLIGATION AU 1<sup>ER</sup> JANVIER</b>		<b>3 428</b>	<b>4 432</b>	<b>(2 466)</b>	<b>(3 138)</b>	<b>962</b>	<b>1 294</b>
<b>Charge reconnue au compte de résultat</b>		<b>225</b>	<b>204</b>	<b>(116)</b>	<b>(120)</b>	<b>109</b>	<b>84</b>
Coût des services rendus	6	69	71	-	-	69	71
Liquidations, réductions et transferts de régimes		-	(32)	-	-	-	(32)
Intérêts financiers	8	156	165	(116)	(120)	40	45
<b>Impact en charges et produits comptabilisés en capitaux propres</b>		<b>618</b>	<b>(177)</b>	<b>(362)</b>	<b>83</b>	<b>256</b>	<b>(94)</b>
Variations des écarts actuariels		618	(177)	-	-	618	(177)
<i>Effets du changement des hypothèses financières</i>		603	(101)	-	-	603	(101)
<i>Effets du changement des hypothèses démographiques</i>		21	-	-	-	21	-
<i>Effets de l'expérience</i>		(6)	(76)	-	-	(6)	(76)
Rendement des actifs des régimes <sup>(1)</sup>		-	-	(362)	83	(362)	83
<b>Autres</b>		<b>161</b>	<b>39</b>	<b>(194)</b>	<b>(107)</b>	<b>(33)</b>	<b>(68)</b>
Contributions versées par les salariés		7	7	(7)	(7)	-	-
Prestations versées aux salariés		(98)	(141)	89	130	(9)	(11)
Contributions aux régimes		-	-	(96)	(99)	(96)	(99)
Ecart de conversion		235	170	(179)	(130)	56	40
Regroupement d'entreprises		15	3	-	(1)	15	2
Autres mouvements		2	-	(1)	-	1	-
<b>VALEUR ACTUALISEE DE L'OBLIGATION DE RETRAITE AU 31 DECEMBRE</b>		<b>4 432</b>	<b>4 498</b>	<b>(3 138)</b>	<b>(3 282)</b>	<b>1 294</b>	<b>1 216</b>

(1) Déduction faite des produits financiers sur actifs des régimes reconnus en compte de résultat et calculés sur la base du taux d'actualisation.

## ANALYSE DE L'ÉVOLUTION DES PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS PAR PRINCIPAUX PAYS

### A) Royaume-Uni

Au Royaume-Uni, les avantages postérieurs à l'emploi relèvent essentiellement de régimes de retraite à prestations définies. Ces régimes sont gérés par des trusts, juridiquement indépendants de l'employeur. Ils sont régis par un conseil d'administration composé de trustees indépendants et de représentants de l'employeur.

Ces régimes proposent des rentes et paiements forfaitaires à leurs membres au moment de la retraite et à leurs ayants-droit en cas de décès ; les membres qui quittent le Groupe avant la retraite ont droit à une pension différée. Depuis le 31 mars 2015, le principal régime de retraite est fermé à l'acquisition de droits futurs pour tous les membres en activité. En contrepartie, ces employés ont la possibilité d'adhérer à un régime de retraite à cotisations définies.

Les effectifs relatifs aux régimes à prestations définies se décomposent comme suit :

- ▶ 964 salariés en activité pour lesquels les droits sont ouverts (995 au 31 décembre 2014),
- ▶ 7 889 anciens salariés et salariés en activité pour lesquels les droits sont fermés (8 096 au 31 décembre 2014),
- ▶ 2 491 retraités (2 417 au 31 décembre 2014).

Les régimes sont soumis à la surveillance du « *Pension Regulator* » britannique ; les plans de financement de ces régimes sont déterminés par un actuaire indépendant dans le cadre d'évaluations actuarielles généralement effectuées tous les trois ans. Capgemini UK Plc., l'employeur, prend des engagements fermes vis-à-vis des trustees quant au comblement du déficit constaté, sur une période de recouvrement convenue.



La responsabilité du financement de ces régimes incombe à l'employeur. Les régimes de retraite à prestations définies exposent le Groupe à l'augmentation de passifs qui pourrait résulter de variations dans l'espérance de vie des membres, de fluctuations des taux d'intérêt et d'inflation et, plus généralement, de baisses sur les marchés financiers.

La maturité moyenne des régimes de retraite au Royaume-Uni est de 22 ans.

Conformément à la réglementation locale, le non-renouvellement total ou partiel de certains contrats clients pourrait obliger Capgemini UK Plc. à anticiper le comblement du déficit relatif au personnel concerné.

<i>en millions d'euros</i>	Obligation		Actifs des régimes		Provision nette au bilan	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
<b>VALEUR ACTUALISEE DE L'OBLIGATION AU 1<sup>ER</sup> JANVIER</b>	<b>2 512</b>	<b>3 252</b>	<b>(1 911)</b>	<b>(2 480)</b>	<b>601</b>	<b>772</b>
<b>Charge reconnue au compte de résultat</b>	<b>130</b>	<b>105</b>	<b>(89)</b>	<b>(95)</b>	<b>41</b>	<b>10</b>
Coût des services rendus	14	15	-	-	14	15
Liquidations, réductions et transferts de régimes	-	(35)	-	-	-	(35)
Intérêts financiers	116	125	(89)	(95)	27	30
<b>Impact en charges et produits comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>468</b>	<b>(156)</b>	<b>(329)</b>	<b>84</b>	<b>139</b>	<b>(72)</b>
Variations des écarts actuariels	468	(156)	-	-	468	(156)
<i>Effets du changement des hypothèses financières</i>	456	(89)	-	-	456	(89)
<i>Effets du changement des hypothèses démographiques</i>	11	-	-	-	11	-
<i>Effets de l'expérience</i>	1	(67)	-	-	1	(67)
Rendement des actifs des régimes <sup>(1)</sup>	-	-	(329)	84	(329)	84
<b>Autres</b>	<b>142</b>	<b>129</b>	<b>(151)</b>	<b>(142)</b>	<b>(9)</b>	<b>(13)</b>
Contributions versées par les salariés	1	1	(1)	(1)	-	-
Prestations versées aux salariés	(54)	(73)	54	73	-	-
Contributions aux régimes	-	-	(54)	(62)	(54)	(62)
Ecarts de conversion	195	201	(149)	(152)	46	49
Autres mouvements	-	-	(1)	-	(1)	-
<b>VALEUR ACTUALISEE DE L'OBLIGATION DE RETRAITE AU 31 DECEMBRE</b>	<b>3 252</b>	<b>(2) 3 330</b>	<b>(2 480)</b>	<b>(2 633)</b>	<b>772</b>	<b>697</b>

(1) Déduction faite des produits financiers sur actifs des régimes reconnus en compte de résultat et calculés sur la base du taux d'actualisation.

(2) La dette actuarielle comptable a diminué d'un exercice sur l'autre principalement sous l'effet d'une augmentation du taux d'actualisation de référence (3,6% à 3,8%).

En 2015, la réduction des avantages liés à un changement de régime correspond à un produit de 35 millions d'euros relatif à la diminution de la valeur actuelle de l'engagement de retraite du principal régime de retraite de Capgemini UK Plc. suite à un accord avec certains membres concernant la réduction de leur prestation définie.

## a) Principales hypothèses actuarielles

### Taux d'actualisation, taux d'augmentation des salaires, et taux d'inflation

<i>en %</i>	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2015
Taux d'actualisation des engagements	3,6	3,8
Taux d'augmentation des salaires	3,1	2,4-3,2
Taux d'inflation	3,1	3,2

En 2015, les indices de référence utilisés pour la détermination des taux d'actualisation sont similaires à ceux utilisés les années précédentes.

Les tables de mortalité sont celles usuellement utilisées au Royaume-Uni.

## b) Actifs des régimes

<i>en millions d'euros</i>	2014		2015	
Actions	1 363	55%	1 421	54%
Obligations et actifs de couverture	1 085	44%	1 168	44%
Autres	32	1%	44	2%
<b>TOTAL</b>	<b>2 480</b>	<b>100%</b>	<b>2 633</b>	<b>100%</b>

Les actions correspondent à des placements en actions ou à des investissements diversifiés de croissance, la majorité d'entre eux placés sur les marchés développés.

Les obligations et actifs de couverture englobent les obligations et prêts bancaires. Une partie de ces investissements vise à couvrir le risque de taux d'intérêt des passifs du régime ; ce portefeuille d'adossement est composé d'obligations d'état britannique (GILT), en détention directe ou au moyen de prêt-emprunt.

## c) Analyse de sensibilité de la dette actuarielle

<i>en millions d'euros</i>	Impact sur la dette actuarielle au 31 décembre 2015	
	Hausse	Diminution
Variation du taux d'actualisation de 50 points de base	(328)	381
Variation du taux d'inflation de 50 points de base	256	(260)
Variation du taux de mortalité de 50 points de base	(43)	44

## d) Contributions

### Contributions à venir

Les décaissements relatifs aux fonds de pension à prestations définies au Royaume-Uni sont estimés au titre de 2016 à 60 millions d'euros, y compris le comblement du déficit des régimes de pension sur l'horizon défini avec les trustees dans le cadre des évaluations actuarielles périodiques.

## B) Canada

Au Canada, les avantages postérieurs à l'emploi relèvent de régimes de retraite à prestations définies et autres régimes de retraite et assimilés. Le patrimoine des plans de pension à prestations définies est juridiquement isolé de celui de l'employeur. Cependant, la responsabilité du financement des régimes incombe à l'employeur. Ces régimes exposent le Groupe à l'augmentation de passifs qui pourrait résulter de variations dans l'espérance de vie des membres, de fluctuations des taux d'intérêt et d'inflation et, plus généralement, de baisses sur les marchés financiers.

La maturité moyenne des régimes de retraite au Canada est de 20 ans.

Les régimes sont soumis à des évaluations actuarielles périodiques conduites au moins tous les trois ans. Conformément à la réglementation locale, le non-renouvellement total ou partiel de certains contrats clients pourrait obliger les entités canadiennes à anticiper le comblement du déficit relatif au personnel concerné.

Au Canada, les effectifs relatifs aux régimes à prestations définies se décomposent comme suit :

- ▶ 782 salariés en activité pour lesquels les droits sont ouverts (809 au 31 décembre 2014),
- ▶ 79 anciens salariés et salariés en activité pour lesquels les droits sont fermés (79 au 31 décembre 2014),
- ▶ 275 retraités (262 au 31 décembre 2014).

<i>en millions d'euros</i>	Obligation		Actifs des régimes		Provision nette au bilan	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
<b>VALEUR ACTUALISEE DE L'OBLIGATION AU 1<sup>ER</sup> JANVIER</b>	499	647	(403)	(470)	96	177
<b>Charge reconnue au compte de résultat</b>	42	65	(20)	(19)	22	46
Coût des services rendus	17	23	-	-	17	23
Liquidations, réductions et transferts de régimes	-	15	-	-	-	15
Intérêts financiers	25	27	(20)	(19)	5	8
<b>Impact en charges et produits comptabilisés en capitaux propres</b>	102	(9)	(24)	(4)	78	(13)
Variations des écarts actuariels	102	(9)	-	-	102	(9)
<i>Effets du changement des hypothèses financières</i>	103	(10)	-	-	103	(10)
<i>Effets du changement des hypothèses démographiques</i>	10	-	-	-	10	-
<i>Effets de l'expérience</i>	(11)	1	-	-	(11)	1
Rendement des actifs des régimes <sup>(1)</sup>	-	-	(24)	(4)	(24)	(4)
<b>Autres</b>	4	(79)	(23)	45	(19)	(34)
Contributions versées par les salariés	4	4	(4)	(4)	-	-
Prestations versées aux salariés	(26)	(36)	25	35	(1)	(1)
Contributions aux régimes	-	-	(25)	(19)	(25)	(19)
Écarts de conversion	26	(47)	(19)	33	7	(14)
<b>VALEUR ACTUALISEE DE L'OBLIGATION DE RETRAITE AU 31 DECEMBRE</b>	647	624	(470)	(448)	177	176

(1) Déduction faite des produits financiers sur actifs des régimes reconnus en compte de résultat et calculés sur la base du taux d'actualisation.

## a) Principales hypothèses actuarielles

### Taux d'actualisation, taux d'augmentation des salaires, et taux d'inflation

<i>en %</i>	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2015
Taux d'actualisation des engagements	4,0	4,0
Taux d'augmentation des salaires	3,0	2,8
Taux d'inflation	2,0	2,0

En 2015, les indices de référence utilisés pour la détermination des taux d'actualisation sont similaires à ceux utilisés les années précédentes.

Les tables de mortalité sont celles usuellement utilisées au Canada.

## b) Actifs des régimes

<i>en millions d'euros</i>	2014		2015	
Actions	287	61%	268	60%
Obligations et actifs de couverture	172	37%	170	38%
Autres	11	2%	10	2%
<b>TOTAL</b>	470	100%	448	100%

Les actions correspondent à des placements en actions ou à des investissements diversifiés de croissance, principalement en Amérique du Nord.

Les obligations sont principalement composées d'obligations du gouvernement canadien.

## Analyse de sensibilité de la dette actuarielle

<i>en millions d'euros</i>	Impact sur la dette actuarielle au 31 décembre 2015	
	Hausse	Diminution
Variation du taux d'actualisation de 50 points de base	(53)	61
Variation du taux d'inflation de 50 points de base	38	(34)
Variation du taux de mortalité de 50 points de base	(2)	2

### c) Contributions à venir

Les décaissements relatifs aux fonds de pension à prestations définies canadiens sont estimés au titre de 2016 à 15 millions d'euros, y compris le comblement du déficit des régimes de pension défini dans le cadre des évaluations actuarielles périodiques.

## NOTE 24 PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Une provision est reconnue dans l'état de la situation financière consolidée à la clôture d'un exercice si, et seulement si, il existe une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, s'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Les provisions sont actualisées lorsque l'effet de la valeur temps est significatif.

Les variations des provisions courantes et non courantes s'analysent comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	2014	2015
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>58</b>	<b>72</b>
Dotations	25	64
Reprises pour utilisation	(12)	(12)
Reprises pour non utilisation	(14)	(18)
Autres	15	12
<b>Au 31 décembre</b>	<b>72</b>	<b>118</b>

Au 31 décembre 2015, les provisions courantes (90 millions d'euros) et non courantes (28 millions d'euros) concernent principalement des risques sur projets et contrats pour un montant de 99 millions d'euros (56 millions d'euros au 31 décembre 2014) et des risques liés à des litiges sociaux et fiscaux pour un montant de 19 millions d'euros (16 millions d'euros au 31 décembre 2014).

## NOTE 25 AUTRES DETTES NON COURANTES

<b>Au 31 décembre</b> ( <i>en millions d'euros</i> )	Notes	2014	2015
Réserves spéciales de participation		27	21
Instruments dérivés	22	95	182
Dettes sur acquisitions de sociétés		120	108
Dettes d'impôts non courants		-	18
Divers		12	35
<b>AUTRES DETTES NON COURANTES</b>	<b>21</b>	<b>254</b>	<b>364</b>

Les dettes sur acquisitions de sociétés se composent pour 108 millions d'euros du droit de vente octroyé à Caixa Participações et EMC en 2012 et 2013 de leurs participations dans CPM Braxis et des compléments de prix consentis lors de certaines acquisitions.

Les instruments dérivés sont composés notamment de l'option de conversion incorporée dans l'ORNANE 2013, dont la valeur au 31 décembre 2015 s'élève à 162 millions d'euros ainsi que des contrats d'échange EUR-taux fixe contre USD-taux fixe (*Cross Currency Swap*) dont la valeur au 31 décembre 2015 s'élève à 20 millions d'euros.

## NOTE 26 DETTES OPÉRATIONNELLES

Au 31 décembre (en millions d'euros)	Note	2014	2015
Fournisseurs		1 015	1 015
Taxes		386	390
Personnel		1 128	1 303
Divers		14	16
<b>DETTES OPERATIONNELLES</b>	<b>21</b>	<b>2 543</b>	<b>2 724</b>

## NOTE 27 AUTRES DETTES COURANTES

Au 31 décembre (en millions d'euros)	Notes	2014	2015
Réserves spéciales de participation		15	11
Instruments dérivés	22	1	3
Dettes sur acquisitions de sociétés		90	8
Divers		42	40
<b>AUTRES DETTES COURANTES</b>	<b>21</b>	<b>148</b>	<b>62</b>

Au début du mois de novembre 2015, le Groupe a procédé au rachat de la participation de certains actionnaires minoritaires de CPM Braxis conformément à un accord conclu lors de l'entrée du Groupe dans le capital de CPM Braxis en octobre 2010 pour un montant de 76 millions d'euros. A l'issue de cette opération, la participation du Groupe s'élève désormais à 75,72%.

## NOTE 28 EFFECTIFS

### EFFECTIFS MOYENS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	2014		2015	
	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	10 064	7	12 627	8
France	22 667	17	23 558	15
Royaume-Uni et Irlande	9 007	7	8 759	5
Benelux	8 674	6	8 385	5
Europe du Sud	7 350	5	7 414	5
Pays nordiques	4 231	3	4 053	2
Allemagne et Europe Centrale	10 302	8	10 817	7
Asie-Pacifique et Amérique Latine	65 299	47	85 495	53
Non alloué	153	-	160	-
<b>EFFECTIFS MOYENS</b>	<b>137 747</b>	<b>100</b>	<b>161 268</b>	<b>100</b>

### EFFECTIFS DE FIN D'ANNÉE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	2014		2015	
	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	10 384	7	16 034	9
France	23 600	17	23 832	13
Royaume-Uni et Irlande	8 766	6	8 656	5
Benelux	8 547	6	8 307	5
Europe du Sud	7 446	5	7 434	4
Pays nordiques	4 145	3	4 007	2
Allemagne et Europe Centrale	10 484	7	11 233	6
Asie-Pacifique et Amérique Latine	70 122	49	100 977	56
Non alloué	149	-	159	-
<b>EFFECTIFS DE FIN D'ANNEE</b>	<b>143 643</b>	<b>100</b>	<b>180 639</b>	<b>100</b>

## NOTE 29 ENGAGEMENTS HORS BILAN

### ENGAGEMENTS HORS-BILAN LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES DU GROUPE

#### A) Engagements donnés sur contrats clients

Pour un certain nombre de grands contrats, le Groupe a été amené à mettre en place des garanties de performance et/ou financières, notamment concernant les contrats signés avec HM Revenue & Customs, Schneider Electric Industries, Euroclear, Metropolitan Police, Ontario Power Generation Inc., Environment Agency, Johnson & Johnson Services, Inc., Department of Work and Pensions, EMC, et Michelin.

Par ailleurs, certains clients bénéficient :

- ▶ de garanties financières limitées émises par le Groupe pour un montant total de 1 601 millions d'euros au 31 décembre 2015 (1 367 millions d'euros au 31 décembre 2014),
- ▶ de garanties bancaires supportées par le Groupe pour un montant global de 172 millions d'euros au 31 décembre 2015 (105 millions d'euros au 31 décembre 2014).

#### B) Engagements donnés sur locations non résiliables

Les engagements donnés sur locations non résiliables sont analysés par échéances comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	<b>Matériel informatique</b>	<b>Bureaux</b>	<b>Voitures et autres locations non résiliables</b>	<b>Total</b>
<b>Echéances</b>				
< à 1 an	10	197	58	265
1 à 5 ans	9	404	79	492
> à 5 ans	-	70	-	70
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>19</b>	<b>671</b>	<b>137</b>	<b>827</b>
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>30</b>	<b>625</b>	<b>122</b>	<b>777</b>

Les charges de loyer reconnues en compte de résultat sur l'exercice 2015 s'élèvent à 350 millions d'euros (319 millions d'euros en 2014).

#### C) Autres engagements donnés

Les autres engagements donnés s'élèvent à 29 millions d'euros au 31 décembre 2015 (34 millions d'euros au 31 décembre 2014). Ils se composent principalement des engagements d'achats fermes de matériel ou de services au Royaume-Uni et en France.

#### D) Autres engagements reçus

Les autres engagements reçus s'élèvent à 112 millions d'euros au 31 décembre 2015 (50 millions d'euros au 31 décembre 2014). Ils se composent principalement :

- ▶ d'engagements reçus sur contrats clients, dans le cadre d'un contrat signé en 2010, le Groupe a reçu une garantie financière de 50 millions d'euros de la part d'un client,
- ▶ d'engagements reçus suite au rachat de la participation de certains actionnaires minoritaires de CPM Braxis pour un montant de 44 millions d'euros.

## ENGAGEMENTS HORS-BILAN LIÉS AUX FINANCEMENTS DU GROUPE

---

### A) Emprunts obligataires

Au titre de l'emprunt obligataire 2011, de l'ORNANE 2013 et des emprunts obligataires émis en 2015 mentionnés dans la Note 20 – Endettement net / Trésorerie nette, Cap Gemini S.A. s'est engagée à respecter certaines clauses habituelles, et notamment à maintenir les obligations à un rang identique à toutes les autres obligations négociables qui pourraient être émises par la Société (« pari passu »).

### B) Crédit syndiqué conclu par Cap Gemini S.A. non utilisé à ce jour

Au titre de la ligne de crédit mentionnée dans la Note 20 – Endettement net / Trésorerie nette, Cap Gemini S.A. s'est engagé à respecter les ratios financiers (définis en normes IFRS) suivants :

- ▶ un ratio d'endettement net\* consolidé rapporté aux capitaux propres consolidés qui doit être inférieur à tout moment à 1,
- ▶ un ratio de couverture du coût de l'endettement financier (net) consolidé par la marge opérationnelle\* consolidée qui doit être supérieur ou égal à 3 au 31 décembre et au 30 juin de chaque année (sur la base des 12 derniers mois écoulés).

Il est précisé qu'aux 31 décembre 2014 et 2015, le Groupe respectait ces ratios financiers.

La ligne de crédit comporte également des engagements qui limitent la capacité de Cap Gemini S.A. et de ses filiales à engager certaines opérations, notamment consentir des sûretés sur leurs actifs, la cession d'actifs et les fusions ou opérations assimilées. Cap Gemini S.A. s'est en outre engagée à respecter certaines clauses habituelles, notamment le maintien de la ligne de crédit au même rang que les autres dettes financières du Groupe de même nature (« pari passu »).

*\* Les indicateurs alternatifs de performance suivis par le Groupe, la marge opérationnelle et l'endettement net sont respectivement définis en note 4 – Comptes de résultat consolidés et note 20 – Endettement net / Trésorerie nette.*

### C) Dettes financières garanties par des actifs

Certaines dettes financières sont garanties par des actifs inscrits dans l'état de la situation financière consolidée. Au 31 décembre 2015, ces dettes financières concernent les contrats de location financement pour un montant de 97 millions d'euros et des autres dettes financières pour un montant de 12 millions d'euros.

## PASSIFS ÉVENTUELS

---

Au cours de l'exercice 2015 et des exercices précédents, des sociétés du Groupe ont fait l'objet de contrôles fiscaux et parfois de redressements fiscaux. Certaines propositions de rectifications ont été contestées et des procédures contentieuses ou précontentieuses sont encore en cours à la clôture de l'exercice. Pour l'essentiel, ces redressements n'ont pas fait l'objet de provisions dans les comptes dans la mesure où Capgemini justifie sa position et estime disposer de chances sérieuses de succès au contentieux. C'est notamment le cas, en France, pour le crédit d'impôt recherche 2009 à 2013 dont la partie relative aux clients privés a, chez certaines sociétés agréées au titre du CIR, fait l'objet d'un rejet de la part de l'administration fiscale.

## NOTE 30 TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

---

### ENTREPRISES ASSOCIÉES

---

Il s'agit des entreprises sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable et qui sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence. Au 31 décembre 2015, seule l'entité O2C Pro LLC est consolidée selon cette méthode au sein du Groupe depuis son achat en 2011. Les transactions effectuées avec cette entreprise associée au cours de l'exercice 2015 ont été réalisées sur une base de prix de marché et leur volume n'est pas significatif.

### AUTRES PARTIES LIÉES

---

Au cours de l'exercice 2015, aucune opération significative n'a été réalisée avec :

- ▶ des actionnaires détenant un droit de vote significatif dans le capital de Cap Gemini S.A.,
- ▶ des membres des organes de direction y compris les administrateurs,
- ▶ des entités sur lesquelles un des principaux dirigeants exerce le contrôle, un contrôle conjoint, une influence notable ou détient un droit de vote significatif.

Par ailleurs, il est à noter que Caixa Participações, actionnaire minoritaire, est également un des principaux clients de CPM Braxis et représente environ 18% de son chiffre d'affaires.



## RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

Le tableau ci-dessous analyse la rémunération au titre des années 2014 et 2015 des membres des organes de direction qui comprennent d'une part la structure de direction générale opérationnelle du Groupe présente à la clôture de chaque exercice, soit 24 personnes en 2015 (20 personnes en 2014) et d'autre part les administrateurs (rémunération et jetons de présence).

<i>en milliers d'euros</i>	2014	2015
Avantages à court terme hors charges patronales <sup>(1)</sup>	19 320	23 185
<i>dont jetons de présence des administrateurs salariés</i>	53	65
<i>dont jetons de présence des administrateurs non salariés</i> <sup>(2) et (3)</sup>	725	779
Avantages à court terme : charges patronales <sup>(4)</sup>	7 495	6 328
Avantages postérieurs à l'emploi <sup>(5)</sup>	845	1 184
Rémunération en actions <sup>(6)</sup>	5 493	6 035

(1) Inclut les salaires bruts, rémunérations, primes, intéressement, jetons de présence et avantages en nature,

(2) Pour rappel, Serge Kampf et Paul Hermelin ont abandonné depuis 2011 leurs jetons de présence,

(3) 12 administrateurs en 2014 et en 2015,

(4) Ce montant comprend la contribution de 30% due lors de l'attribution d'actions de performance ainsi que la contribution sur les hautes rémunérations en 2014,

(5) Ce montant comprend principalement des indemnités conventionnelles de départ en retraite,

(6) Ce montant correspond à la charge annuelle liée aux attributions d'actions sous condition de performance.

## NOTE 31 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire de verser aux actionnaires de Cap Gemini S.A., au titre de l'exercice 2015, un dividende de 1,35 euro par action. Il était de 1,20 euro par action au titre de l'exercice 2014.

Le 5 janvier 2016, le Groupe a procédé à l'acquisition, en Allemagne, de la société Oinio qui sera consolidée à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

## NOTE 32 LISTE PAR PAYS DES PRINCIPALES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

IG = Intégration globale  
ME = Mise en équivalence

Pays	Liste des principales sociétés consolidées au 31 décembre 2015	Pourcentage d'intérêt	Méthode d'intégration
<b>ALLEMAGNE</b>	Capgemini Deutschland Holding GmbH	100,00%	IG
	Capgemini Outsourcing Services GmbH	100,00%	IG
	Capgemini Deutschland GmbH	100,00%	IG
	Sogeti Deutschland GmbH	100,00%	IG
	Patni Computer Systems GmbH	99,49%	IG
<b>ARABIE SAOUDITE</b>	Capgemini Saudi Ltd.	100,00%	IG
<b>ARGENTINE</b>	Capgemini Argentina S.A.	100,00%	IG
<b>AUSTRALIE</b>	Capgemini Australia Pty Ltd.	100,00%	IG
<b>AUTRICHE</b>	Capgemini Consulting Österreich AG	100,00%	IG
<b>BELGIQUE</b>	Capgemini Belgium N.V./S.A.	100,00%	IG
	Sogeti Belgium S.A.	100,00%	IG
<b>BRÉSIL</b>	Consultoria de Gestao Gemini Ltda.	100,00%	IG
	Capgemini Business Services Brasil - Assessoria Empresarial Ltda.	100,00%	IG
	CPM Braxis S.A.	75,72%	IG
	CPM Braxis Tecnologia Ltda.	75,72%	IG
<b>CANADA</b>	Capgemini Canada Inc.	100,00%	IG
	Inergi LP	100,00%	IG
	New Horizon System Solutions LP	100,00%	IG
	Capgemini Financial Services Canada Inc.	100,00%	IG
	Gestion Capgemini Québec Inc.	100,00%	IG
	Société en Commandite Capgemini Québec	100,00%	IG
	IGATE Technologies (Canada), Inc.	100,00%	IG
<b>CHILI</b>	Capgemini Business Services Chile Ltda.	100,00%	IG
<b>CHINE</b>	Capgemini China Co. Ltd.	100,00%	IG
	Capgemini Business Services (China) Ltd.	100,00%	IG
	Capgemini (Hangzhou) Co. Ltd.	100,00%	IG
	Capgemini Kun Shan Co. Ltd.	100,00%	IG
	Praxis Beijing Technology Co. Ltd.	100,00%	IG
	IGATE Computer Systems (Suzhou) Co Ltd.	99,49%	IG
<b>COLOMBIE</b>	Capgemini Colombia S.A.S.	100,00%	IG
<b>DANEMARK</b>	Capgemini Sogeti Danmark AS	100,00%	IG
<b>EMIRATS ARABES UNIS</b>	Capgemini Middle East FZ LLC	100,00%	IG
	Thesys Technologies LLC	49,00%	IG
<b>ESPAGNE</b>	Capgemini España S.L.	100,00%	IG
	Sogeti España S.L.	100,00%	IG
	Prosodie Ibérica	100,00%	IG

<b>Pays</b>	<b>Liste des principales sociétés consolidées au 31 décembre 2015</b>	<b>Pourcentage d'intérêt</b>	<b>Méthode d'intégration</b>	
<b>ETATS-UNIS</b>	Capgemini America, Inc.	100,00%	IG	
	Capgemini US LLC	100,00%	IG	
	Capgemini North America, Inc.	100,00%	IG	
	Capgemini Technologies LLC	100,00%	IG	
	Capgemini Government Solutions LLC	100,00%	IG	
	Sogeti USA LLC	100,00%	IG	
	Capgemini Financial Services International Inc.	100,00%	IG	
	Capgemini Financial Services USA Inc.	100,00%	IG	
	Capgemini Business Services USA LLC	100,00%	IG	
	O2C Pro, LLC	49,00%	ME	
	IGATE Corporation	100,00%	IG	
	IGATE Technologies Inc.	100,00%	IG	
	CHCS Services Inc.	100,00%	IG	
	<b>FINLANDE</b>	Capgemini Finland Oy	100,00%	IG
		Sogeti Finland Oy	100,00%	IG
<b>FRANCE</b>	Cap Gemini S.A.	Société mère		
	Capgemini France S.A.S.	100,00%	IG	
	Capgemini Gouvieux S.A.S.	100,00%	IG	
	Capgemini Service S.A.S.	100,00%	IG	
	Capgemini Université S.A.S.	100,00%	IG	
	Immobilière Les Fontaines S.A.R.L.	100,00%	IG	
	SCI Paris Etoile	100,00%	IG	
	Capgemini Consulting S.A.S.	100,00%	IG	
	Capgemini Technology Services S.A.S.	100,00%	IG	
	Capgemini Outsourcing Services S.A.S.	100,00%	IG	
	Capgemini OS Electric S.A.S.	100,00%	IG	
	Sogeti S.A.S.	100,00%	IG	
	Sogeti France S.A.S.	100,00%	IG	
	Sogeti Corporate Services S.A.S.	100,00%	IG	
	Sogeti High Tech S.A.S.	100,00%	IG	
	Prosodie S.A.S.	100,00%	IG	
	Backélite S.A.S.	100,00%	IG	
	Open Cascade S.A.S.	100,00%	IG	
	Silgem SAS	50,00%	IG	
	Cloud ERP Solutions S.A.S.	100,00%	IG	
<b>GUATEMALA</b>	Capgemini Business Services Guatemala S.A.	100,00%	IG	
<b>HONG KONG</b>	Capgemini Hong Kong Ltd.	100,00%	IG	
<b>HONGRIE</b>	Capgemini Magyarország Kft.	100,00%	IG	
<b>INDE</b>	IGATE Global Solutions Limited	99,49%	IG	
	IGATE Infrastructure Management Services Limited	99,49%	IG	
	Capgemini Business Services (India) Pvt Ltd.	100,00%	IG	
	Capgemini India Pvt Ltd.	100,00%	IG	
<b>INDONÉSIE</b>	Patni Computer Systems Indonesia	99,49%	IG	
<b>IRLANDE</b>	Sogeti Ireland Ltd.	100,00%	IG	
<b>ITALIE</b>	Capgemini Italia S.p.A.	100,00%	IG	
	Capgemini BST S.p.A.	100,00%	IG	
	Capgemini BS Srl	100,00%	IG	
<b>JAPON</b>	Capgemini Japan K.K.	100,00%	IG	

<b>Pays</b>	<b>Liste des principales sociétés consolidées au 31 décembre 2015</b>	<b>Pourcentage d'intérêt</b>	<b>Méthode d'intégration</b>
<b>LUXEMBOURG</b>	IGATE Technologies Luxembourg S.A.R.L.	100,00%	IG
	Sogeti Luxembourg S.A.	100,00%	IG
	Capgemini Reinsurance International S.A.	100,00%	IG
<b>MALAISIE</b>	Capgemini Services Malaysia Sdn Bhd	100,00%	IG
<b>MAROC</b>	Capgemini Technology Services Maroc S.A.	100,00%	IG
<b>MEXIQUE</b>	IGATE Global Solutions Mexico SA de CV	99,49%	IG
	PCS Computer Systems Mexico S.A. de C.V.	99,49%	IG
	Capgemini Mexico S. de R.L. de C.V.	100,00%	IG
<b>NORVÈGE</b>	Capgemini Norge AS	100,00%	IG
	IBX Norge AS	100,00%	IG
	Sogeti Norge AS	100,00%	IG
<b>PAYS-BAS</b>	Dunit B.V.	100,00%	IG
	Capgemini Nederland B.V.	100,00%	IG
	Capgemini Educational Services B.V.	100,00%	IG
	Capgemini N.V.	100,00%	IG
	Sogeti Nederland B.V.	100,00%	IG
<b>PHILIPPINES</b>	Capgemini Philippines Corp.	100,00%	IG
<b>POLOGNE</b>	Capgemini Polska Sp z.o.o.	100,00%	IG
<b>PORTUGAL</b>	Capgemini Portugal, Serviços de Consultoria e Informatica S.A.	100,00%	IG
<b>REP. TCHÈQUE</b>	Capgemini Czech Republic s.r.o.	100,00%	IG
<b>ROUMANIE</b>	Capgemini Services Romania s.r.l.	100,00%	IG
<b>ROYAUME-UNI</b>	Capgemini UK Plc.	100,00%	IG
	CGS Holdings Ltd.	100,00%	IG
	Capgemini Financial Services UK Ltd.	100,00%	IG
	Sogeti UK Ltd.	100,00%	IG
	IGATE Information Services (UK) Limited IGATE Computer Systems (UK) Limited	100,00%	IG
<b>RUSSIE</b>	Datavision NN	100,00%	IG
<b>SINGAPOUR</b>	IGATE Singapore Pte. Ltd.	99,49%	IG
	Capgemini Singapore Pte Ltd.	100,00%	IG
	Capgemini Asia Pacific Pte Ltd.	100,00%	IG
<b>SLOVAQUIE</b>	Capgemini Slovensko s.r.o.	100,00%	IG
<b>SUÈDE</b>	Capgemini AB	100,00%	IG
	Capgemini Sverige AB	100,00%	IG
	IBX Group AB	100,00%	IG
	Sogeti Sverige AB	100,00%	IG
	Sogeti Sverige Mitt AB	100,00%	IG
<b>SUISSE</b>	Capgemini Suisse S.A.	100,00%	IG
	Sogeti Suisse S.A.	100,00%	IG
<b>VIETNAM</b>	Capgemini Vietnam Co. Ltd.	100,00%	IG