

RAPPORT SEMESTRIEL

COMPTES CONSOLIDES



SOMMAIRE

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES.....	3
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2017.....	4
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	5
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2017	9
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	25

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

COMPTES CONSOLIDÉS

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017
Chiffre d'affaires	5 033	5 104	5 608	6 257	6 412
Charges opérationnelles	(4 666)	(4 702)	(5 122)	(5 619)	(5 740)
Marge opérationnelle *	367	402	486	638	672
% du chiffre d'affaires	7,3%	7,9%	8,7%	10,2%	10,5%
Résultat d'exploitation	302	354	447	510	538
% du chiffre d'affaires	6,0%	6,9%	8,0%	8,1%	8,4%
Résultat net (part du Groupe)	176	240	290	366	375
% du chiffre d'affaires	3,5%	4,7%	5,2%	5,8%	5,9%
Résultat par action					
Nombre moyen d'actions de la période	158 229 410	158 477 956	165 150 124	170 241 240	168 548 476
Résultat de base par action (en euros)	1,11	1,51	1,76	2,15	2,23
Résultat normalisé par action * (en euros)	1,39	1,73	1,92	⁽¹⁾ 2,52	2,81
ECARTS D'ACQUISITION AU 30 JUIN	3 673	3 642	3 925	6 959	6 939
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE AU 30 JUIN	4 442	4 433	6 017	6 350	6 845
(ENDETTEMENT NET) / TRÉSORERIE NETTE * AU 30 JUIN	272	205	1 464	(2 278)	(1 929)
FREE CASH FLOW ORGANIQUE * AU 30 JUIN	(313)	(148)	(86)	31	64
Nombre moyen de collaborateurs	126 356	134 633	146 250	182 685	195 059
Nombre de collaborateurs au 30 juin	127 968	138 809	147 572	184 899	196 376

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

* La marge opérationnelle, le résultat normalisé par action, l'endettement net/ trésorerie nette et le free cash-flow organique, indicateurs alternatifs de performance suivis par le Groupe sont définis en note 3 – Indicateurs alternatifs de performance dans les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017.

Période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

Capgemini SE

11 rue de Tilsitt

75017 Paris

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Capgemini SE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

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

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

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine, le 2 août 2017

Paris La Défense, le 2 août 2017

PricewaterhouseCoopers Audit

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Françoise Garnier
Associée

Richard Béjot
Associé

Frédéric Quélin
Associé

EVENEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2017

La première moitié de l'année 2017 s'est déroulée favorablement pour le groupe Capgemini qui a enregistré une accélération de sa croissance au cours de la période ainsi qu'une progression de sa marge opérationnelle. On retiendra particulièrement que la région Amérique du Nord a entamé avec succès le rétablissement de son profil de croissance et que l'Europe continentale a enregistré une légère amélioration de son rythme de développement pourtant déjà très solide. Par ailleurs, la transition des activités vers le Digital et le *Cloud* continue de s'opérer rapidement avec une progression du chiffre d'affaires associé de 23% à taux de change constants. Elles représentent 35% de l'activité du Groupe sur la première partie de l'année.

Sur la période, Capgemini a procédé à plusieurs acquisitions ciblées afin de renforcer son portefeuille de compétences dans ces domaines : Idean, une société américaine de conseil en stratégie digitale et en design, TCube Solutions qui enrichit le portefeuille de solutions destinées au secteur de l'assurance et Itelios une société de conseil spécialiste en e-commerce omnicanal.

Concernant l'activité du Groupe au premier semestre de l'année 2017, le **chiffre d'affaires** s'élève à 6 412 millions d'euros, en progression de 2,5% par rapport à celui publié pour le premier semestre 2016. Hors impact de l'évolution des taux de change (0,2 point) et de l'arrêt des activités de revente de matériel au Brésil (0,3 point), la croissance s'établit à 3,0% sur la période. L'impact des variations des devises est principalement lié à la dépréciation de la livre sterling et à l'appréciation des dollars américains, canadiens et australiens et du réal brésilien. Enfin, l'impact net des acquisitions et cessions d'activité a été de 0,3 point. Ainsi la croissance organique s'établit à 2,7% sur la période.

Au 2ème trimestre, la croissance du Groupe a légèrement accéléré pour atteindre 3,3% à taux de change constants et 2,9% en organique. Les activités Digital & Cloud y ont représenté 37% du chiffre d'affaires, contre 32% au 1er trimestre de l'année.

Les **prises de commandes** enregistrées sur le premier semestre s'élèvent à 6 389 millions d'euros, à comparer à 6 341 millions d'euros publiés pour la même période de 2016, dans laquelle le Groupe avait enregistré le renouvellement d'un grand contrat pluriannuel dans le secteur public au Royaume-Uni.

La **marge opérationnelle** atteint 672 millions d'euros, en progression de 5% par rapport à 2016. Elle représente 10,5% du chiffre d'affaires, en augmentation de 30 points de base sur un an.

Les autres produits et charges opérationnels s'établissent à 134 millions d'euros, contre 128 millions d'euros sur la même période de 2016, avec des charges de restructuration en hausse à 50 millions d'euros et des coûts d'acquisition et d'intégration en baisse à 17 millions d'euros.

Le **résultat d'exploitation** ressort donc en hausse de 6% et atteint 538 millions d'euros, ce qui porte la marge d'exploitation à 8,4%.

Le résultat financier représente une charge de 28 millions d'euros, en recul de 34 millions d'euros sur un an, grâce à la diminution de l'endettement du Groupe ainsi que la réalisation d'un gain suite au dénouement anticipé de la couverture de change mise en place dans le cadre du financement de l'acquisition d'IGATE.

La charge d'impôt s'élève à 140 millions d'euros, en augmentation de 53 millions d'euros notamment du fait de la reconnaissance d'un produit d'impôt différé de 32 millions d'euros sur le premier semestre 2016. Le taux effectif d'impôt s'élève à 27,4% au premier semestre 2017 contre 26,5% un an plus tôt (hors produit exceptionnel).

Le **résultat net, part du Groupe**, atteint 375 millions d'euros pour le premier semestre de 2017, à comparer aux 366 millions d'euros enregistrés un an plus tôt, et le bénéfice par action (non dilué) pour la première moitié de l'année est de 2,23 euros. Le résultat normalisé est défini comme le résultat net part du Groupe retraité des « autres produits et charges opérationnels », net d'impôt calculé sur la base du taux effectif d'impôt. Le résultat normalisé par action ressort, avant la comptabilisation du produit d'impôt exceptionnel en 2016, en progression de 12% pour s'établir à 2,81 euros.

Le Groupe a généré un **free cash flow organique** de 64 millions d'euros sur le premier semestre de l'année 2017 ce qui représente une amélioration de 33 millions d'euros par rapport à la même période de l'année précédente.

Le retour aux actionnaires s'élève à 338 millions d'euros sur la période via le versement de 262 millions d'euros de dividende (1,55 euro par action) et l'achat d'actions Capgemini SE sur le marché pour un montant de 76 millions d'euros au titre du programme de rachat.

L'**endettement net** du Groupe s'inscrit ainsi en hausse par rapport au 31 décembre 2016, à 1 929 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 1 413 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Au 30 juin 2017, l'effectif total du Groupe dépasse 196 000 personnes ce qui représente une augmentation de 6% sur un an. L'attrition observée ce semestre est de 18,0%, en hausse de 0,2 point par rapport au premier semestre 2016. Les effectifs *offshore* représentent près de 112 000 collaborateurs équivalant à 57% de l'effectif total contre 55% à fin juin 2016 et 56% à fin décembre 2016.

EVOLUTION DE L'ACTIVITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	Chiffre d'affaires	Variation par rapport au S1 2016		Taux de marge opérationnelle	
	% du CA au 1 ^{er} semestre 2017	En données publiées	A taux de change constants*	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017
Amérique du Nord	30%	+3,5%	+0,4%	15,1%	13,2%
Royaume-Uni et Irlande	14%	-14,7%	-5,9%	14,5%	15,1%
France	21%	+4,7%	+4,7%	6,6%	7,1%
Reste de l'Europe	27%	+7,6%	+7,9%	8,9%	11,1%
Asie Pacifique et Amérique Latine	8%	+13,9%	+11,1%	3,8%	6,0%
TOTAL	100%	+2,5%	+3,0%	10,2%	10,5%

* hors activité de revente de matériel au Brésil en cours d'arrêt

La région **Amérique du Nord** (30% du chiffre d'affaires du Groupe) a entamé comme prévu au 1^{er} semestre le rétablissement de sa dynamique de croissance et affiche sur la période une croissance légèrement positive de 0,4% à taux de change constants. Dans cette région, le secteur *Energy & Utilities* a confirmé sa stabilisation avec un niveau d'activité constant sur 4 trimestres, tandis que le secteur des Services financiers et celui de l'industrie y sont les plus dynamiques. Le taux de marge opérationnelle s'établit à 13,2% en baisse de 190 points de base avec d'une part une pression sur les prix particulièrement marquée dans le cadre des renouvellements de grands contrats et d'autre part les investissements effectués afin de redynamiser la croissance dans la région.

Le chiffre d'affaires de la région **Royaume-Uni & Irlande** (14% du chiffre d'affaires du Groupe) est en recul de 5,9% avec une baisse dans le secteur public conforme à nos anticipations et un secteur privé (62% de l'activité de la région) qui reste dynamique, notamment dans le secteur des Services financiers et le secteur *Energy & Utilities*. Le taux de marge opérationnelle y atteint 15,1%, en hausse de 60 points de base sur un an.

La **France** (21% du chiffre d'affaires du Groupe) voit son chiffre d'affaires progresser sur le 1^{er} semestre de 4,7%, porté par la croissance dans les Services applicatifs ainsi que dans les Services de technologie et d'ingénierie. Sur la période, les secteurs des Services financiers, de l'industrie et celui des biens de consommation et de la distribution ont été les plus dynamiques. La marge opérationnelle s'établit à 7,1% du chiffre d'affaires en amélioration de 50 points de base sur un an.

La région « **Reste de l'Europe** » (27% du chiffre d'affaires du Groupe) réalise un chiffre d'affaires en progression de 7,9% à taux de change constants. Toutes les zones géographiques et tous les secteurs contribuent à ce résultat. Le Groupe a notamment enregistré une croissance à deux chiffres en Allemagne et en Italie, ainsi que dans le secteur des biens de consommation et de la distribution et celui de l'industrie. Le taux de marge opérationnelle est en hausse de 220 points de base pour atteindre 11,1% sur le semestre.

La région **Asie-Pacifique et Amérique Latine** (8% du chiffre d'affaires du Groupe) enregistre une croissance de 11,1% à taux de change constants. En Asie-Pacifique, qui représente désormais près des trois quarts de l'activité de la région, la croissance reste très dynamique et portée par les secteurs des Services financiers, des biens de consommation et de la distribution. L'activité en Amérique Latine s'établit en baisse avec un environnement économique qui reste difficile au Brésil. Le taux de marge opérationnelle de l'ensemble de la région s'affiche en hausse de 220 points de base et atteint 6,0% du chiffre d'affaires.

EVOLUTION DE L'ACTIVITE PAR METIER

	Chiffre d'affaires	Variation par rapport au S1 2016		Taux de marge opérationnelle	
	% du CA au 1 ^{er} semestre 2017	En données publiées	A taux de change constants*	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017
Conseil	4%	+11,1%	+10,7%	10,4%	10,6%
Services de technologie et d'ingénierie	15%	+3,1%	+3,5%	11,3%	12,2%
Services applicatifs	62%	+5,9%	+5,6%	11,4%	11,9%
Autres services d'infogérance	19%	-9,2%	-6,6%	9,2%	7,7%
TOTAL	100%	+2,5%	+3,0%	10,2%	10,5%

* hors activité de revente de matériel au Brésil en cours d'arrêt

Le **Conseil** (4% du chiffre d'affaires du Groupe) voit son activité progresser de 10,7% à taux de change constants notamment avec une forte croissance en Europe continentale. La marge opérationnelle de cette activité s'établit à 10,6% du chiffre d'affaires, en progression de 20 points de base sur un an.

Les **Services de technologie et d'ingénierie** (15% du chiffre d'affaires du Groupe) affichent sur le 1^{er} semestre une hausse de 3,5% du chiffre d'affaires, avec notamment une croissance solide en France et en Scandinavie. La marge opérationnelle progresse de 90 points de base sur un an pour atteindre 12,2% sur le 1^{er} semestre.

Les **Services applicatifs** (62% du chiffre d'affaires du Groupe) bénéficient pleinement de la demande liée aux nouveaux besoins dans le Digital et le *Cloud* et enregistrent une croissance du chiffre d'affaires de 5,6% à taux de change constants sur la première moitié de l'année. La croissance s'approche ou dépasse les 10% dans de nombreux pays d'Europe (France, Allemagne, Suède, Italie) mais aussi en Asie. La marge opérationnelle s'affiche en hausse de 50 points de base à 11,9%.

Les **Autres services d'infogérance** (19% du chiffre d'affaires du Groupe) enregistrent une baisse de 6,6% du chiffre d'affaires. Cette baisse est essentiellement imputable aux services d'infrastructure et reflète notamment la baisse anticipée dans le secteur public au Royaume-Uni. La marge opérationnelle ressort à 7,7%, contre 9,2% au 1^{er} semestre 2016.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2017

Le compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 s'élève à 6 412 millions d'euros contre 6 257 millions d'euros au premier semestre 2016, soit une hausse de 2,5% à taux de change et périmètre courants et 3,0% à taux de change constants et hors activité de revente de matériel au Brésil.

La marge opérationnelle du premier semestre 2017 atteint 672 millions d'euros contre 638 millions d'euros au premier semestre 2016, soit un taux de marge de 10,5% contre 10,2%.

Les autres produits et charges opérationnels représentent une charge nette de 134 millions d'euros au premier semestre 2017 contre 128 millions d'euros au premier semestre 2016. Cette évolution provient de la hausse des coûts de restructuration, de l'augmentation de la charge liée aux attributions d'actions de performance, partiellement compensée par la baisse des coûts d'acquisition et d'intégration.

Le résultat d'exploitation s'établit à 538 millions d'euros au premier semestre 2017 (soit 8,4% du chiffre d'affaires) contre 510 millions d'euros au premier semestre 2016 (soit 8,1% du chiffre d'affaires).

Le résultat financier représente une charge nette de 28 millions d'euros au premier semestre 2017 contre 62 millions d'euros au premier semestre 2016. Cette amélioration résulte essentiellement de la baisse du coût de l'endettement financier net consécutive notamment à la réduction de l'endettement du Groupe et au refinancement de l'emprunt obligataire 2011 par l'emprunt obligataire 2016 à des conditions favorables, ainsi que de la réalisation d'un gain relatif au dénouement anticipé des contrats d'échange EUR-taux fixe contre USD-taux fixe (*Cross currency Swap*) au cours du premier semestre 2017.

La charge d'impôt s'élève à 140 millions d'euros au premier semestre 2017 contre 87 millions d'euros au premier semestre 2016. Le taux effectif d'impôt s'élève à 27,4% au premier semestre 2017 contre 26,5% au premier semestre 2016, ce dernier étant calculé hors produit net d'impôt relatif à des goodwill résultant de réorganisations juridiques de 32 millions d'euros.

Le résultat net « part du Groupe » ressort à 375 millions d'euros au premier semestre 2017 contre 366 millions d'euros au premier semestre 2016, soit une progression de 2,8%. Le résultat normalisé par action s'élève ainsi à 2,81 euro pour la moyenne des 168 548 476 actions ordinaires en circulation au cours du premier semestre 2017, contre 2,52 euro pour la moyenne des 170 241 240 actions ordinaires en circulation au cours du premier semestre 2016, ce dernier étant calculé hors produit net d'impôt relatif à des goodwill résultant de réorganisations juridiques de 32 millions d'euros.

L'état consolidé de la situation financière

La situation nette « part du Groupe » de l'ensemble consolidé au 30 juin 2017 atteint 6 845 millions d'euros, en diminution de 427 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2016. Cette diminution résulte principalement :

- ▶ de la variation négative des réserves de conversion pour 467 millions d'euros,
- ▶ du versement de dividendes aux actionnaires pour 262 millions d'euros,
- ▶ de la variation de l'élimination des actions propres pour 72 millions d'euros,

partiellement compensée par la prise en compte du résultat de la période de 375 millions d'euros.

Les actifs non courants s'établissent à 10 200 millions d'euros au 30 juin 2017, en diminution de 390 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2016, en raison essentiellement d'une diminution de 237 millions d'euros des écarts d'acquisition. Cette diminution provient des différences de conversion négatives relatives aux écarts d'acquisition libellés principalement en dollar américain et en livre sterling, soit 384 millions d'euros, compensées par les *goodwill* comptabilisés sur les acquisitions réalisées durant le premier semestre 2017, soit 147 millions d'euros.

Les passifs non courants s'élèvent à 5 175 millions d'euros au 30 juin 2017, stables par rapport au 31 décembre 2016 (5 206 millions d'euros).

Les créances d'exploitation (comptes clients et comptes rattachés) atteignent 3 162 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 3 074 millions d'euros au 31 décembre 2016. Les créances clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets nettes des acomptes clients et produits constatés d'avance s'établissent à 2 341 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 2 244 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Les dettes opérationnelles sont principalement composées des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes de personnel ainsi que des impôts et taxes et s'élèvent à 2 480 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 2 818 millions d'euros au 31 décembre 2016.

L'**endettement net consolidé** au 30 juin 2017 est de 1 929 millions d'euros contre 2 278 millions d'euros au 30 juin 2016 et 1 413 millions d'euros au 31 décembre 2016. La hausse de l'endettement net de 516 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2016 s'explique principalement par :

- ▶ le versement aux actionnaires d'un dividende de 262 millions d'euros,
- ▶ les décaissements et encaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie, à hauteur de 121 millions d'euros,
- ▶ les décaissements nets liés aux opérations sur actions propres Capgemini SE à hauteur de 70 millions d'euros, partiellement compensée par la génération de *free cash flow* organique sur le semestre qui s'élève à 64 millions d'euros.

PARTIES LIEES

Aucune transaction significative avec des parties liées n'a eu lieu au cours du premier semestre 2017.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2017

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés pages 26 à 35 du document de référence 2016.

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2017

Pour l'année 2017, le Groupe prévoit d'enregistrer une croissance du chiffre d'affaires à taux de change constants de 3,0%, d'atteindre une marge opérationnelle se situant entre 11,7% et 11,9% et de générer un *free cash-flow* organique supérieur à 950 millions d'euros.

Par ailleurs :

- ▶ Suite au renforcement de l'Euro par rapport aux principales devises du Groupe, l'impact de l'évolution des taux de change sur la croissance du chiffre d'affaires de l'année est désormais attendu négatif et légèrement au-dessus de 1 point (contre un impact positif mais négligeable anticipé en début d'année) ;
- ▶ Comme annoncé en février 2017 : le Groupe a décidé d'arrêter les activités de revente de matériel au Brésil qui ont représenté environ 60 millions d'euros en 2016 ; aussi, afin de ne pas perturber l'analyse de l'évolution trimestrielle, la croissance organique et la croissance à taux de change constants sont présentées après avoir retiré cette activité des chiffres 2016 et 2017 ;
- ▶ L'impact des acquisitions sur la croissance du chiffre d'affaires est estimé, à ce stade, à quelques dizaines de points de base.

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

en millions d'euros	Notes	2016		1 ^{er} semestre 2016		1 ^{er} semestre 2017	
		Montant	%	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires	4 - 5	12 539	100	6 257	100	6 412	100
Coûts des services rendus		(9 183)	(73,3)	(4 606)	(73,6)	(4 719)	(73,6)
Frais commerciaux		(1 032)	(8,2)	(524)	(8,4)	(542)	(8,5)
Frais généraux et administratifs		(884)	(7,0)	(489)	(7,8)	(479)	(7,4)
Charges opérationnelles	6	(11 099)	(88,5)	(5 619)	(89,8)	(5 740)	(89,5)
Marge opérationnelle *		1 440	11,5	638	10,2	672	10,5
Autres produits et charges opérationnels	7	(292)	(2,3)	(128)	(2,1)	(134)	(2,1)
Résultat d'exploitation		1 148	9,2	510	8,1	538	8,4
Coût de l'endettement financier net	8	(104)	(0,8)	(43)	(0,7)	(4)	-
Autres charges et produits financiers	8	(42)	(0,4)	(19)	(0,3)	(24)	(0,4)
Résultat financier		(146)	(1,2)	(62)	(1,0)	(28)	(0,4)
Produit /(Charge) d'impôt		(1) (94)	(0,8)	(87)	(1,4)	(140)	(2,2)
RESULTAT NET		908	7,2	361	5,8	370	5,8
<i>dont :</i>							
Part du Groupe		921	7,3	366	5,8	375	5,9
Intérêts minoritaires		(13)	(0,1)	(5)	(0,1)	(5)	(0,1)
RÉSULTAT PAR ACTION							
Nombre moyen d'actions de la période		169 450 721		170 241 240		168 548 476	
Résultat de base par action (en euros)		5,44		2,15		2,23	
Nombre moyen d'actions dilué		179 080 780		180 184 197		172 942 376	
Résultat dilué par action (en euros)		5,25		2,05		2,17	

(1) Y compris 180 millions d'euros de produit net d'impôt relatif à des goodwill résultant de réorganisations juridiques.

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

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>en millions d'euros</i>	2016	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017
Ecarts actuariels sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts ⁽¹⁾	(257)	(349)	(11)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture, nette d'impôts ⁽²⁾	53	(24)	(24)
Ecarts de conversion ⁽²⁾	173	(142)	(467)
TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	(31)	(515)	(502)
Résultat net (rappel)	908	361	370
Résultat global de la période	877	(154)	(132)
<i>dont :</i>			
Part du Groupe	886	(153)	(127)
Intérêts minoritaires	(9)	(1)	(5)

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

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>en millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2016	31 décembre 2016	30 juin 2017
Ecarts d'acquisition	9	6 959	7 176	6 939
Immobilisations incorporelles		803	813	720
Immobilisations corporelles		733	754	757
Impôts différés		1 475	1 473	1 407
Autres actifs non courants	13	408	374	377
Total actif non courant		10 378	10 590	10 200
Clients et comptes rattachés	10	3 107	3 074	3 162
Créances d'impôts courants		72	132	116
Autres actifs courants	13	541	627	659
Actifs de gestion de trésorerie	11	110	157	207
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	1 488	1 879	1 319
Total actif courant		5 318	5 869	5 463
TOTAL ACTIF		15 696	16 459	15 663

<i>en millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2016	31 décembre 2016	30 juin 2017
Capital social		1 377	1 373	1 353
Primes d'émission et d'apport		3 499	3 453	3 277
Réserves et report à nouveau		1 108	1 525	1 840
Résultat net		366	921	375
Capitaux propres (part du Groupe)		6 350	7 272	6 845
Intérêts minoritaires		25	13	10
Capitaux propres		6 375	7 285	6 855
Dettes financières à long terme	11	3 171	3 287	3 284
Impôts différés		216	227	212
Provisions pour retraites et engagements assimilés	12	1 570	1 374	1 364
Provisions non courantes		32	26	28
Autres dettes non courantes	13	325	292	287
Total passif non courant		5 314	5 206	5 175
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	11	697	125	192
Dettes opérationnelles		2 424	2 818	2 480
Acomptes clients et produits constatés d'avance	10	639	737	728
Provisions courantes		91	104	81
Dettes d'impôts courants		68	109	94
Autres dettes courantes	13	88	75	58
Total passif courant		4 007	3 968	3 633
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		15 696	16 459	15 663

TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>en millions d'euros</i>	Notes	2016	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017
Résultat net, part du Groupe		921	366	375
Intérêts minoritaires		(13)	(5)	(5)
Dépréciation des écarts d'acquisition		-	-	-
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations		299	147	153
Variations des provisions		(5)	8	(3)
Moins-values de cession d'actifs		6	4	8
Charge liée aux attributions d'actions		54	22	29
Coût de l'endettement financier (net)	8	104	43	4
Charge / (Produit) d'impôt		94	87	140
(Gains) latents liés aux variations de juste valeur et autres		(11)	(4)	34
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier (net) et impôt (A)		1 449	668	735
Impôt versé (B)		(167)	(94)	(73)
Variation liée aux créances clients et comptes rattachés, acomptes clients et produits constatés d'avance		(45)	(186)	(159)
Variation liée aux coûts capitalisés sur projets		13	11	(3)
Variation liée aux dettes fournisseurs		128	(19)	(74)
Variation liée aux autres créances et dettes		(59)	(267)	(262)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (C)		37	(461)	(498)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ (D=A+B+C)		1 319	113	164
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(197)	(82)	(120)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		21	8	7
Décaissements nets liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		(176)	(74)	(113)
Décaissements (encaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie		(23)	(22)	(121)
Décaissements nets liés aux actifs de gestion de trésorerie		(36)	6	(54)
Autres décaissements nets		(16)	(6)	(45)
Décaissements nets liés aux autres opérations d'investissement		(75)	(22)	(220)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		(251)	(96)	(333)
Augmentations de capital		-	-	-
Augmentations de capital souscrites par les actionnaires minoritaires		-	-	-
Dividendes versés		(229)	(229)	(262)
Décaissements (nets) liés aux opérations sur actions Capgemini SE		(315)	(158)	(70)
Augmentation des dettes financières		505	58	92
Remboursements des dettes financières		(1 004)	(75)	(80)
Intérêts financiers versés		(115)	(21)	(17)
Intérêts financiers reçus		43	13	30
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (F)		(1 115)	(412)	(307)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (G=D+E+F)		(47)	(395)	(476)
Incidence des variations des cours des devises (H)		(31)	(66)	(79)
TRÉSORERIE D'OUVERTURE (I)	11	1 948	1 948	1 870
TRÉSORERIE DE CLÔTURE (G + H + I)	11	1 870	1 487	1 315

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>en millions d'euros</i>	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission et d'apport	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			
Au 1^{er} janvier 2017	171 564 265	1 373	3 453	(247)	3 228	417	(952)	7 272	13	7 285
Dividendes versés au titre de l'exercice 2016	-	-	-	-	(262)	-	-	(262)	-	(262)
Instruments de motivation et actionnariat salarié	-	-	-	91	(55)	-	-	36	-	36
Elimination des actions propres	-	-	-	(72)	-	-	-	(72)	-	(72)
Réduction de capital par annulation d'actions propres	(2 414 685)	(20)	(176)	196	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires minoritaires	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)	2	-
Transactions avec les actionnaires	(2 414 685)	(20)	(176)	215	(319)	-	-	(300)	2	(298)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(467)	(35)	(502)	-	(502)
Résultat net	-	-	-	-	375	-	-	375	(5)	370
Au 30 juin 2017	169 149 580	1 353	3 277	(32)	3 284	(50)	(987)	6 845	10	6 855

<i>en millions d'euros</i>	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission et d'apport	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			
Au 1^{er} janvier 2016	172 181 500	1 377	3 499	(75)	2 586	248	(748)	6 887	26	6 913
Dividendes versés au titre de l'exercice 2015	-	-	-	-	(229)	-	-	(229)	-	(229)
Instruments de motivation et actionnariat salarié	-	-	-	19	15	-	-	34	-	34
Impôts relatifs aux dérivés sur actions Cap Gemini S.A.	-	-	-	-	(22)	-	-	(22)	-	(22)
Elimination des actions propres	-	-	-	(167)	-	-	-	(167)	-	(167)
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	(148)	(236)	-	-	(384)	-	(384)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	(146)	(373)	(519)	4	(515)
Résultat net	-	-	-	-	366	-	-	366	(5)	361
Au 30 juin 2016	172 181 500	1 377	3 499	(223)	2 716	102	(1 121)	6 350	25	6 375

NOTE 1 BASE DE PRÉPARATION DES COMPTES

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 26 juillet 2017.

A) Référentiel IFRS

Les comptes consolidés semestriels résumés du premier semestre 2017 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle que publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptée dans l'Union Européenne (UE).

Par ailleurs, le Groupe tient compte des positions adoptées par 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.

Ces comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés 2016.

B) Nouvelles normes et interprétations applicables en 2017

a) Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2017

Les principes comptables appliqués par le groupe Capgemini sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2017 n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe.

b) Norme IFRS15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

La norme IFRS 15, relative à la reconnaissance du chiffre d'affaires, sera adoptée au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe a travaillé en collaboration avec les acteurs internationaux du secteur et en France au sein du Syntec Numérique à l'identification des modalités de son application. En parallèle, le Groupe a engagé à compter de 2016 des travaux de diagnostic sur la base de la revue d'un échantillon de contrats représentatif des différentes typologies de reconnaissance du chiffre d'affaires. Le Groupe a depuis lors (i) poursuivi ses travaux d'interprétation, (ii) démarré ses travaux d'évaluation des impacts des divergences identifiées et (iii) engagé le développement et le déploiement des règles et procédures comptables révisées.

Dans ce contexte les points suivants ont notamment été identifiés :

- Distinction « agent » « principal »

Dans le cadre de ses activités, le Groupe peut être amené à revendre des matériels, logiciels et prestations de services achetés à des fournisseurs tiers. IFRS 15 modifie les principes et indicateurs applicables pour déterminer si le Groupe doit présenter ces transactions au compte de résultat en tant que « principal », sur une base brute (avec comptabilisation des achats en charges d'exploitation), ou en tant qu' « agent », sur une base nette (le revenu étant alors présenté pour le montant facturé au client net des montants facturés par le fournisseur). Selon IFRS 15, le Groupe est considéré comme « principal » lorsqu'il obtient le contrôle des logiciels, matériels et prestations de services avant de les transférer au client. Sur la base des analyses préliminaires effectuées, le Groupe anticipe que davantage de transactions devront être présentées sur une base nette, entraînant une réduction du chiffre d'affaires consolidé, pour un montant estimé à ce jour de l'ordre de 2%.

- Identification des obligations de performance dans les prestations d'infogérance

La nouvelle norme clarifie le traitement des revenus et des coûts relatifs aux activités initiales, exécutées avant le démarrage, ou concomitamment au démarrage, d'une prestation de service récurrente. La norme exige de déterminer si ces activités sont représentatives d'un service dont le client peut retirer des avantages, ou bien correspondent à des activités internes de démarrage du service récurrent. Dans le second cas, le revenu ne peut être reconnu qu'au fur et à mesure de l'exécution des services récurrents et les coûts initiaux doivent être capitalisés s'ils créent une ressource qui servira à l'exécution future des services. Ces clarifications ne devraient pas avoir un impact significatif.

- Mesure de l'avancement des prestations au forfait

Les prestations d'intégration de système et de développement de solutions facturées pour un prix forfaitaire continueront d'être reconnues sur la base de l'avancement des dépenses.

- Mesure de l'avancement des prestations d'infogérance

Les prestations d'infogérance continueront d'être le plus souvent reconnues d'une façon homogène avec la naissance des droits à facturer, sauf dans les cas particuliers ou les modalités de facturation ne sont pas représentatives de la valeur des prestations rendues.

- Coûts d'obtention de contrats

Le Groupe devra désormais capitaliser les commissions et primes versées au titre de l'obtention de contrats pluriannuels. L'impact de ce changement ne devrait pas être significatif.

- Remboursements reçus des clients

Les remboursements reçus des clients ne seront désormais plus comptabilisés en déduction des coûts encourus mais en chiffre d'affaires sauf dans le cas où le Groupe intervient en tant qu' « agent ». L'impact de ce changement ne devrait pas être significatif.

En ce qui concerne la méthode de transition, le Groupe envisage d'adopter la méthode rétrospective complète, avec retraitement de l'exercice comparatif 2017, et comptabilisation de l'impact cumulé dans les capitaux propres au 1^{er} janvier 2017.

c) Autres nouvelles normes non encore applicables au 1^{er} janvier 2017 ou non appliquées par anticipation

Les principales normes sont les suivantes :

- IFRS 9 « Instruments financiers »
- IFRS16 « contrats de location »

Le Groupe est en cours d'analyse des incidences éventuelles de ces textes sur ses comptes consolidés.

NOTE 2 EVOLUTION DU PÉRIMÈTRE

La contribution aux indicateurs financiers du Groupe de ces acquisitions et cessions sur le 1^{er} semestre 2017 n'est pas significative.

A) Acquisitions

Au cours du premier semestre 2017, le Groupe a procédé aux acquisitions suivantes :

- La société TCube Solutions Inc aux Etats-Unis, en janvier 2017. Cette société est le plus important prestataire indépendant de services IT dédiés aux solutions Duck Creek Technologies sur la gestion des assurances dommages. Cette acquisition vise à accélérer l'évolution du portefeuille de services du Groupe, notamment en Amérique du Nord.
- La société de conseil en stratégie digitale et en « experience design » Idean Enterprises Oy, avec une forte présence aux Etats-Unis et en Finlande, en février 2017. Cette acquisition va permettre au Groupe de répondre à la demande croissante des clients pour les services digitaux de bout en bout.
- La société Itelios SAS en France, en mars 2017. Cette société spécialisée dans le conseil en commerce connecté va permettre au Groupe de répondre à la demande croissante de ses clients en services numériques de bout en bout et se positionner en leader dans la fourniture de solutions basées sur la plateforme Salesforce Commerce Cloud.

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

B) Cessions

Début mai 2017, le Groupe a cédé les activités IBX.

NOTE 3 INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

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

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

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017
Résultat net, part du Groupe	366	375
Autres produits et charges opérationnels nets d'impôt, calculés au taux effectif d'impôt	95	97
Résultat net normalisé part du Groupe	461	472
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	170 241 240	168 548 476
RESULTAT NORMALISE PAR ACTION (en euros)	2,71	2,81

- ▶ L'**endettement net** (ou trésorerie nette) comprend (i) la trésorerie qui figure dans le tableau des flux de trésorerie et qui est composée de la trésorerie et équivalents de trésorerie (placements à court terme et banques) diminués des découverts bancaires, (ii) les actifs de gestion de trésorerie (actifs présentés séparément dans l'état de la situation financière du fait de leurs caractéristiques), diminués (iii) des dettes financières à court et long terme et tient également compte (iv) de l'impact des instruments de couverture lorsqu'ils se rapportent à des dettes financières et à des actions propres;
- ▶ 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.

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017
Flux de trésorerie liés à l'activité	113	164
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(82)	(120)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	7
Investissements (nets de cessions) en immobilisations corporelles et incorporelles	(74)	(113)
Intérêts financiers versés	(21)	(17)
Intérêts financiers reçus	13	30
Intérêts financiers nets	(8)	13
FREE CASH FLOW ORGANIQUE	31	64

NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE

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

L'information sectorielle est complétée par des informations relatives au chiffre d'affaires et à la marge opérationnelle des 4 métiers du Groupe.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

1 ^{er} semestre 2017 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume-Uni et Irlande	Reste de l'Europe	Asie-Pacifique et Amérique latine	Frais de Siège	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires								
▶ hors Groupe	1 956	1 332	894	1 712	518	-	-	6 412
▶ inter-zones géographiques	54	95	86	134	725	-	(1 094)	-
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	2 010	1 427	980	1 846	1 243	-	(1 094)	6 412
MARGE OPERATIONNELLE *	259	95	135	190	31	(38)	-	672
% du chiffre d'affaires	13,2	7,1	15,1	11,1	6,0	-	-	10,5
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	205	74	118	161	18	(38)	-	538

1 ^{er} semestre 2016 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume-Uni et Irlande	Reste de l'Europe	Asie-Pacifique et Amérique latine	Frais de siège	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires								
▶ hors Groupe	1 891	1 273	1 048	1 590	455	-	-	6 257
▶ inter-zones géographiques	70	100	76	121	595	-	(962)	-
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	1 961	1 373	1 124	1 711	1 050	-	(962)	6 257
MARGE OPERATIONNELLE *	285	85	152	141	17	(42)	-	638
% du chiffre d'affaires	15,1	6,6	14,5	8,9	3,8	-	-	10,2
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	237	53	140	123	(1)	(42)	-	510

2016 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume-Uni et Irlande	Reste de l'Europe	Asie-Pacifique et Amérique latine	Frais de siège	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires								
▶ hors Groupe	3 800	2 567	1 993	3 214	965	-	-	12 539
▶ inter-zones géographiques	151	200	155	273	1 251	-	(2 030)	-
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	3 951	2 767	2 148	3 487	2 216	-	(2 030)	12 539
MARGE OPERATIONNELLE *	587	234	290	339	64	(74)	-	1 440
% du chiffre d'affaires	15,4	9,1	14,6	10,5	6,6	-	-	11,5
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	487	167	259	288	23	(76)	-	1 148

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

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR METIER

en millions d'euros	2016		1 ^{er} semestre 2016		1 ^{er} semestre 2017	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Conseil	506	4	266	4	295	4
Services de technologie et d'ingénierie	1 873	15	942	15	971	15
Services applicatifs	7 557	60	3 725	60	3 944	62
Autres services d'infogérance	2 603	21	1 324	21	1 202	19
CHIFFRE D'AFFAIRES	12 539	100	6 257	100	6 412	100

ANALYSE DE LA MARGE OPERATIONNELLE* PAR METIER

en millions d'euros	2016		1 ^{er} semestre 2016		1 ^{er} semestre 2017	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Conseil	54	10,7	28	10,4	31	10,6
Services de technologie et d'ingénierie	240	12,8	106	11,3	119	12,2
Services applicatifs	960	12,7	424	11,4	468	11,9
Autres services d'infogérance	260	10,0	122	9,2	92	7,7
Frais de Siège	(74)	-	(42)	-	(38)	-
MARGE OPERATIONNELLE *	1 440	11,5	638	10,2	672	10,5

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

NOTE 5 CHIFFRE D'AFFAIRES

L'évolution du chiffre d'affaires du premier semestre 2017 par rapport à celui du premier semestre 2016 est de 2,5% à taux de change et périmètre courants. Hors activité de revente de matériel au Brésil, le chiffre d'affaires croît de 3,0% à taux de change constants* par rapport au premier semestre 2016 et affiche une croissance organique* de 2,7%.

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

NOTE 6 CHARGES OPERATIONNELLES PAR NATURE

en millions d'euros	2016		1 ^{er} semestre 2016		1 ^{er} semestre 2017	
	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires
Charges de personnel	7 611	60,7%	3 889	62,2%	4 132	64,4%
Frais de déplacements	521	4,2%	258	4,1%	260	4,0%
	8 132	64,9%	4 147	66,3%	4 392	68,4%
Achats et frais de sous-traitance	2 254	18,0%	1 115	17,8%	1 027	16,0%
Loyers et taxes locales	380	3,0%	197	3,1%	175	2,7%
Autres dotations aux amortissements, provisions et résultat de cessions d'immobilisations	333	2,6%	160	2,6%	146	2,4%
CHARGES OPERATIONNELLES	11 099	88,5%	5 619	89,8%	5 740	89,5%

NOTE 7 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

<i>en millions d'euros</i>	2016	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017
Amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises	(68)	(35)	(33)
Charges liées aux attributions d'actions	(58)	(23)	(32)
Coûts de restructuration	(103)	(31)	(50)
Coûts d'intégration des sociétés acquises	(68)	(37)	(13)
Coûts liés aux acquisitions	(1)	(1)	(4)
Autres charges opérationnelles	(5)	(2)	(2)
Total charges opérationnelles	(303)	(129)	(134)
Autres produits opérationnels	11	1	-
Total produits opérationnels	11	1	-
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	(292)	(128)	(134)

NOTE 8 RESULTAT FINANCIER

<i>en millions d'euros</i>	2016	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2017
Produits de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie	25	12	20
Charges d'intérêt nettes sur les dettes financières	(95)	(48)	(22)
Coût de l'endettement financier net au taux d'intérêt nominal	(70)	(36)	(2)
Effet du coût amorti sur les dettes financières	(34)	(7)	(2)
Coût de l'endettement financier net au taux d'intérêt effectif	(104)	(43)	(4)
Charge d'intérêt nette sur régimes de retraites à prestations définies	(37)	(19)	(18)
(Pertes) gains de change sur opérations financières	28	(17)	(58)
Gains (pertes) sur instruments dérivés	(30)	17	53
Autres	(3)	-	(1)
Autres charges et produits financiers	(42)	(19)	(24)
<i>dont produits financiers</i>	219	104	106
<i>dont charges financières</i>	(261)	(123)	(130)
RESULTAT FINANCIER	(146)	(62)	(28)

Les charges d'intérêt nettes sur les dettes financières pour 22 millions d'euros et l'effet du coût amorti sur les dettes financières pour 2 millions d'euros, soit un total de 24 millions d'euros, s'analysent principalement comme suit :

- ▶ coupons des emprunts obligataires émis en 2015 pour 24 millions d'euros, auxquels s'ajoutent 2 millions d'euros d'effet lié à la comptabilisation au coût amorti,
- ▶ coupon de l'emprunt obligataire émis en 2016 pour 2 millions d'euros, l'effet lié à la comptabilisation au coût amorti étant négligeable,
- ▶ produit net des contrats d'échange EUR-taux fixe contre USD-taux fixe (*Cross Currency Swaps*) pour 6 millions d'euros après intégration du gain réalisé sur la composante taux de ces contrats lors de leur dénouement anticipé intervenu au cours du premier semestre 2017.

Les pertes de change sur opérations financières, ainsi que les gains sur instruments dérivés, sont principalement liés aux prêts et emprunts intragroupes libellés en devises étrangères ainsi qu'à leurs couvertures associées et intègrent notamment les effets du dénouement anticipé des *Cross Currency Swaps* pour leur composante change.

NOTE 9 ECARTS D'ACQUISITION

La diminution de 237 millions d'euros des écarts d'acquisition sur la période provient des différences de conversion négatives relatives aux écarts d'acquisition libellés principalement en dollar américain et en livre sterling, soit 384 millions d'euros, compensées par les écarts d'acquisition comptabilisés sur les acquisitions réalisées durant le premier semestre 2017, soit 147 millions d'euros (voir note 2 « Evolutions de périmètre »).

Par ailleurs, le résultat déficitaire des activités du Groupe au Brésil au premier semestre 2017, nettement en deçà des objectifs, constitue un indice de perte de valeur. Le Groupe a par conséquent réalisé un nouveau test de dépréciation sur l'unité génératrice de trésorerie Amérique Latine au 30 juin 2017 qui présente un écart d'acquisition net de 111 millions d'euros. Le résultat de ce test n'a pas conduit à constater une dépréciation complémentaire à celle déjà enregistrée dans les comptes du Groupe.

NOTE 10 CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2016	31 décembre 2016	30 juin 2017
Clients	1 757	1 996	1 670
Provisions pour créances douteuses	(18)	(27)	(23)
Factures à émettre	1 274	1 012	1 422
Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets	3 013	2 981	3 069
Coûts capitalisés sur projets	94	93	93
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	3 107	3 074	3 162

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 :

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2016	31 décembre 2016	30 juin 2017
Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets	3 013	2 981	3 069
Acomptes clients et produits constatés d'avance	(639)	(737)	(728)
CREANCES CLIENTS NETTES DES ACOMPTES CLIENTS ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	2 374	2 244	2 341
En nombre de jours de chiffre d'affaires annuel	68	64	66

Sur le premier semestre 2017, 82 millions d'euros de créances ont été cédées avec transfert du risque au sens d'IAS 39 auprès d'établissements financiers (contre 47 millions d'euros au 30 juin 2016) ; elles ont donc été décomptabilisées du bilan au 30 juin 2017.

NOTE 11 ENDETTEMENT NET/TRESORERIE NETTE

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2016	31 décembre 2016	30 juin 2017
Placements à court terme	930	1 449	984
Banques	558	430	335
Découverts bancaires	(1)	(9)	(4)
Trésorerie	1 487	1 870	1 315
Actifs de gestion de trésorerie	110	157	207
Emprunts obligataires	(3 113)	(3 236)	(3 238)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(58)	(51)	(45)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	-	-	(1)
Dettes financières à long terme	(3 171)	(3 287)	(3 284)
Emprunts obligataires	(563)	(24)	(49)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(50)	(49)	(45)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières nettes	(83)	(43)	(94)
Dettes financières à court terme	(696)	(116)	(188)
Dettes financières	(3 867)	(3 403)	(3 472)
Instruments dérivés	(8)	(37)	21
ENDETTEMENT NET *	(2 278)	(1 413)	(1 929)

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

Au cours du premier semestre 2017, la hausse de l'endettement net de 516 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2016 s'explique principalement par :

- ▶ le versement aux actionnaires d'un dividende de 262 millions d'euros,
- ▶ les décaissements et encaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie, à hauteur de 121 millions d'euros,
- ▶ les décaissements nets liés aux opérations sur actions propres Capgemini SE à hauteur de 70 millions d'euros, partiellement compensée par la génération de *free cash flow* organique sur le semestre qui s'élève à 64 millions d'euros.

Les méthodes d'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers ainsi que leurs classements sont identiques à ceux retenus lors du 31 décembre 2016.

NOTE 12 PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2016	2016	1 ^{er} semestre 2017
ENGAGEMENTS NETS EN DEBUT DE PERIODE	1 216	1 216	1 374
Charge reconnue au compte de résultat	49	96	60
Coûts des services rendus	30	59	42
Intérêts financiers	19	37	18
Impact en charges et produits comptabilisés en capitaux propres	437	276	15
Autres	(132)	(214)	(85)
Prestations et contributions	(48)	(117)	(50)
Ecart de conversion	(86)	(100)	(33)
Autres mouvements	2	3	(2)
ENGAGEMENTS NETS EN FIN DE PERIODE	1 570	1 374	1 364

À compter de la clôture de l'exercice 2016, le Groupe a adopté, pour les taux d'actualisation et d'inflation, au Royaume-Uni, un mode de calcul basé sur l'approche de la courbe des taux, en remplacement de celui du taux unique qu'il utilisait précédemment. Cette évolution d'hypothèse actuarielle a entraîné une diminution de la valeur actualisée de l'obligation de retraite au 31 décembre 2016 d'environ 200 millions d'euros et d'environ 152 millions d'euros au 30 juin 2017.

NOTE 13 AUTRES ACTIFS ET DETTES NON COURANTS ET COURANTS

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

AUTRES ACTIFS NON COURANTS ET COURANTS

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016 ⁽¹⁾	31 décembre 2016	30 juin 2017
Instruments dérivés	237	269	237
Organismes sociaux et taxes	152	216	197
Charges constatées d'avance	241	209	258
Dépôts, créances et investissements à long terme	104	119	123
Créances d'impôts non courants	100	83	82
Autres	115	105	139
AUTRES ACTIFS NON COURANTS ET COURANTS	949	1 001	1 036

(1) Certains montants au 30 juin 2016 ont fait l'objet de reclassements afin de se conformer à la présentation de l'exercice 2016. Ces reclassements n'ont eu d'incidence ni sur le résultat net ni sur les flux de trésorerie nets.

AUTRES PASSIFS NON COURANTS ET COURANTS

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016 ⁽¹⁾	31 décembre 2016	30 juin 2017
Réserves spéciales de participation	24	28	27
Instruments dérivés	132	89	10
Dettes sur acquisitions de sociétés	134	147	183
Dettes d'impôts non courants	17	16	31
Divers	106	87	94
AUTRES DETTES NON COURANTES ET COURANTES	413	367	345

(1) Certains montants au 30 juin 2016 ont fait l'objet de reclassements afin de se conformer à la présentation de l'exercice 2016. Ces reclassements n'ont eu d'incidence ni sur le résultat net ni sur les flux de trésorerie nets.

NOTE 14 EFFECTIFS

EFFECTIFS MOYENS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	1 ^{er} semestre 2016		2016		1 ^{er} semestre 2017	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	16 840	9	16 846	9	17 190	9
France	23 754	13	23 690	13	24 178	12
Royaume-Uni et Irlande	9 029	5	9 075	5	8 795	5
Reste de l'Europe	31 286	17	31 851	17	33 141	17
Asie-Pacifique et Amérique Latine	101 613	56	103 972	56	111 609	57
Non alloué	163	-	159	-	146	-
EFFECTIFS MOYENS	182 685	100	185 593	100	195 059	100

EFFECTIFS DE FIN DE PERIODE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	30 juin 2016		31 décembre 2016		30 juin 2017	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	16 885	9	16 895	9	17 316	9
France	23 715	13	24 226	13	24 285	13
Royaume-Uni et Irlande	9 077	5	9 025	5	8 485	4
Reste de l'Europe	31 569	17	32 642	16	33 618	17
Asie-Pacifique et Amérique Latine	103 494	56	110 135	57	112 528	57
Non alloué	159	-	154	-	144	-
EFFECTIFS DE FIN DE PERIODE	184 899	100	193 077	100	196 376	100

NOTE 15 ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS DONNES

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2016	31 décembre 2016	30 juin 2017
Sur contrats clients	1 766	1 798	1 800
Sur locations non résiliables	795	775	766
Autres engagements donnés	38	37	24
ENGAGEMENTS DONNES	2 599	2 610	2 590

ENGAGEMENTS REÇUS

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2016	31 décembre 2016	30 juin 2017
Sur contrats clients	107	113	110
Autres engagements reçus	17	17	1
ENGAGEMENTS RECUS	124	130	111

PASSIFS EVENTUELS

Au cours du premier semestre 2017 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 au 30 juin 2017. 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 2008 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 16 EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la clôture.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

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

Paul Hermelin

Président Directeur Général