

30 juin 2015

RAPPORT SEMESTRIEL

COMPTES CONSOLIDES



SOMMAIRE

| | |
|---|----|
| Principales données financières | 3 |
| Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015 | 4 |
| Rapport semestriel d'activité | 5 |
| Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 | 10 |
| Attestation du responsable du rapport financier semestriel | 25 |

Principales données financières

COMPTES CONSOLIDES

| <i>en millions d'euros</i> | 1 ^{er} semestre 2011 | 1 ^{er} semestre 2012 | 1 ^{er} semestre 2013 | 1 ^{er} semestre 2014 | 1 ^{er} semestre 2015 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 4 756 | 5 150 | 5 033 | 5 104 | 5 608 |
| Charges opérationnelles | (4 452) | (4 800) | (4 666) | (4 702) | (5 122) |
| Marge opérationnelle | 304 | 350 | 367 | 402 | 486 |
| % du chiffre d'affaires | 6,4% | 6,8% | 7,3% | 7,9% | 8,7% |
| Résultat d'exploitation | 243 | 240 | 302 | 354 | 447 |
| % du chiffre d'affaires | 5,1% | 4,7% | 6,0% | 6,9% | 8,0% |
| Résultat net (part du Groupe) | 122 | 134 | 176 | 240 | 290 |
| % du chiffre d'affaires | 2,6% | 2,6% | 3,5% | 4,7% | 5,2% |
| Résultat par action | | | | | |
| Nombre d'actions au 30 juin | 155 770 362 | 155 770 362 | 159 129 651 | 159 063 915 | 172 155 421 |
| Résultat par action au 30 juin (<i>en euros</i>) | 0,78 | 0,86 | 1,10 | 1,51 | 1,69 |
| ECARTS D'ACQUISITION AU 30 JUIN | 3 185 | 3 762 | 3 673 | 3 642 | 3 925 |
| CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE AU 30 JUIN | 4 160 | 4 058 | 4 442 | 4 433 | 6 017 |
| TRESORERIE NETTE AU 30 JUIN | 169 | 27 | 272 | 205 | 1 464 |
| FREE CASH FLOW ORGANIQUE AU 30 JUIN | (576) | (309) | (313) | (148) | (86) |
| Nombre moyen de collaborateurs | 111 592 | 120 560 | 126 356 | 134 633 | 146 250 |
| Nombre de collaborateurs au 30 juin | 114 274 | 121 026 | 127 968 | 138 809 | 147 572 |

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

Période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015

Aux Actionnaires
CAP GEMINI S.A.
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 Cap Gemini S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, 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.

Les Commissaires aux comptes

Neuilly-sur-Seine, le 30 juillet 2015

PricewaterhouseCoopers Audit

Françoise Garnier
Associée

Paris La Défense, le 30 juillet 2015

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Frédéric Quélin
Associé

EVENEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Le premier semestre de l'année 2015 a été marqué par l'annonce du projet d'acquisition de la société américaine IGATE et la mise en place du financement correspondant. Sur le plan opérationnel, le Groupe a poursuivi l'amélioration de sa marge opérationnelle dans un contexte économique contrasté en particulier en Europe continentale.

Le 27 avril 2015, Capgemini a présenté son **projet d'acquisition de la société américaine IGATE** pour un montant de 4,0 milliards de dollars. Cette entreprise de technologie et de services basée dans le New Jersey a réalisé un chiffre d'affaires de 1,3 milliard de dollars en 2014¹. Le renforcement de la présence du Groupe en Amérique du Nord était l'une des priorités stratégiques de Capgemini, ce marché étant de loin le plus important et le plus innovant dans les domaines de la technologie et des services. Cette acquisition conduit à positionner l'Amérique du Nord comme le premier marché du Groupe avec 30% du chiffre d'affaires global estimé en 2015, à accroître sa compétitivité sur l'ensemble de ses marchés et elle enrichit son portefeuille de services dans des secteurs-clés. Avec IGATE, le nombre de collaborateurs du Groupe situés dans l'ensemble de ses centres de production devrait dépasser 100 000 personnes en 2015, hissant ainsi Capgemini au niveau atteint par les plus grands acteurs de son industrie. Capgemini renforce aussi avec cette acquisition son potentiel de croissance grâce aux synergies commerciales permises par la complémentarité des offres et des bases de clients. Sur le plan financier, cette transaction aura un effet relatif sur le bénéfice ajusté par action d'au moins 12% en 2016 et 16% en 2017.

Capgemini a finalisé dès la fin du mois de juin 2015 le financement de ce projet d'acquisition. Ainsi, l'acquisition sera financée grâce à la trésorerie excédentaire du Groupe, au produit de **l'augmentation de capital de 0,5 milliard d'euros** réalisée en juin et enfin par le produit de **l'émission d'obligations pour un montant total de 2,75 milliards** d'euros placée le 24 juin 2015 et dont le règlement-livraison est intervenu le 1^{er} juillet 2015.

Par ailleurs, à l'occasion de la « journée investisseurs » tenue le 28 mai 2015, le Groupe a fait le point sur les tendances du marché ainsi que sur l'évolution de ses activités et de ses offres, Capgemini a exprimé son ambition d'atteindre à moyen terme un taux de marge opérationnelle compris entre 12,5% et 13,0%. Le groupe a également réaffirmé son objectif d'atteindre à moyen terme une croissance organique comprise entre 5% et 7%.

Concernant l'activité du Groupe au premier semestre 2015, le **chiffre d'affaires** s'élève à 5 608 millions d'euros, en hausse de 9,9% en données publiées et de 1,4% à taux de change et périmètre constants par rapport au premier semestre 2014. Les effets de taux de change ont été globalement favorables sur la période, à hauteur de 7,0 points, notamment du fait du renforcement du dollar américain et canadien ainsi que de la livre sterling, partiellement compensé par la baisse du réal brésilien et de la couronne suédoise. Le reste de l'écart entre la croissance à taux de change et périmètre constants (dite « croissance organique ») et la croissance publiée est lié pour l'essentiel à l'intégration d'Euriware dans les comptes du Groupe à partir du mois de mai 2014.

Les **prises de commandes** enregistrées au premier semestre 2015 s'élèvent à 5 309 millions d'euros. Ce montant est à comparer aux 5 653 millions d'euros de commande enregistrées au premier semestre 2014 après la prise en compte du contrat d'un milliard d'euros signé avec Areva, concomitamment à l'acquisition d'Euriware. Depuis le 1er janvier de cette année, le Groupe a notamment annoncé plusieurs contrats et partenariats qui témoignent du succès de sa stratégie, ainsi que le lancement de nouveaux services :

- ▶ Le lancement d'une nouvelle ligne de services mondiale dédiée à la cybersécurité pour permettre aux entreprises de mener à bien leurs projets de transformation digitale en confiance,
- ▶ La signature avec SILCA, la filiale informatique de Crédit Agricole, d'un contrat de plusieurs dizaines de millions d'euros par an pour accompagner la digitalisation et la sécurisation des métiers de la banque,
- ▶ La signature avec ABN AMRO d'un partenariat autour de la transformation digitale,
- ▶ La signature avec la Georgia Technology Authority d'un contrat de 7 ans et d'une valeur de plus de 200 millions de dollars pour la gestion des services d'infrastructure informatique pour les organismes fédéraux de l'état de Géorgie (USA),
- ▶ Le renouvellement d'un contrat de plusieurs dizaines de millions d'euros avec Nokia pour la gestion mondiale des commandes de ses clients,
- ▶ Le déploiement avec l'éditeur de progiciels Guidewire chez l'assureur Zurich d'une plateforme intégrée de traitement des déclarations de sinistre,
- ▶ La signature d'un contrat mondial de services d'infogérance des processus métiers (BPO), de maintenance applicative et de testing avec Office Depot.

La marge opérationnelle du Groupe au premier semestre s'établit à 486 millions d'euros, soit 8,7% du chiffre d'affaires. La progression de 0,8 point par rapport au premier semestre 2014 conforte la prévision faite en début d'année d'une progression du taux de marge pour l'ensemble de l'exercice 2015 comprise entre 0,3 et 0,6 point. Les autres produits et charges opérationnels

¹ Tel que publié en principes comptables américains (US GAAP).

s'affichent en baisse de 9 millions d'euros pour atteindre 39 millions d'euros, malgré une augmentation des charges de restructuration (à 35 millions d'euros sur le semestre) compensée par l'enregistrement d'un produit exceptionnel lié aux engagements de retraite au Royaume-Uni. Le résultat d'exploitation semestriel progresse en conséquence sur un an de 26% pour atteindre 447 millions d'euros.

Après prise en compte d'une charge de 41 millions d'euros au titre du résultat financier et d'une charge d'impôt de 127 millions d'euros, le résultat net du semestre s'établit à 279 millions d'euros contre 229 millions d'euros au premier semestre 2014 et le résultat net part du Groupe atteint 290 millions d'euros contre 240 millions d'euros au premier semestre 2014, soit une progression de 21%.

Après paiement d'un dividende de 1,20 euro par action (198 millions d'euros), et malgré la hausse saisonnière du besoin en fonds de roulement, **la trésorerie nette** reste largement positive et s'élève à 1 464 millions d'euros à la fin juin 2015. Le free cash flow organique du Groupe sur les 6 premiers mois de l'année est négatif à hauteur de 86 millions d'euros, à comparer au chiffre de 148 millions d'euros consommés sur la même période de l'année précédente.

Le free cash flow organique du premier semestre est généralement négatif en raison de la saisonnalité de certains paiements (rémunérations variables notamment). L'amélioration constatée cette année est liée à la hausse de la profitabilité et à la maîtrise du besoin en fond de roulement dans un contexte de croissance soutenue en données publiées.

Au 30 juin 2015, **l'effectif total du Groupe** atteint 147 572 personnes, en progression par rapport au 31 décembre 2014 (143 643 collaborateurs). L'attrition observée ce semestre est de 18,1%, en hausse de 1,8 point par rapport au premier semestre 2014. La proportion des effectifs 'offshore' est désormais de 48% en progression de 1,4 point sur 6 mois.

EVOLUTION DE L'ACTIVITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

| | % du CA au S1 2015 | Croissance par rapport à S1 2014 | | Taux de marge opérationnelle | |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------|
| | | A taux et périmètre courants | A taux et périmètre constants | S1 2014 | S1 2015 |
| Amérique du Nord | 25% | +35,2% | +11,8% | 11,9% | 13,3% |
| Royaume-Uni et Irlande | 18% | -5,1% | -15,4% | 9,9% | 12,7% |
| France | 22% | +6,3% | -0,0% | 6,7% | 6,2% |
| Benelux | 10% | +0,4% | +0,4% | 8,9% | 8,4% |
| Reste de l'Europe | 17% | +4,4% | +5,7% | 7,9% | 7,5% |
| Asie Pacifique et Amérique Latine | 8% | +20,1% | +15,5% | 2,7% | 3,2% |
| TOTAL | 100% | +9,9% | +1,4% | 7,9% | 8,7% |

Le chiffre d'affaires en **Amérique du Nord** (25% du chiffre d'affaires du Groupe) bondit au premier semestre de 35% par rapport à la même période de l'année dernière, aidé par le renforcement du dollar américain et canadien par rapport à l'euro. A taux de change et périmètre constants la croissance est également très soutenue et atteint 11,8%. Le taux de marge opérationnelle progresse de 1,4 point pour atteindre 13,3%. Les performances enregistrées ce semestre témoignent à nouveau du potentiel de développement du Groupe sur le premier marché mondial des services informatiques.

La région **Royaume-Uni et Irlande** (18% du chiffre d'affaires du Groupe) enregistre une baisse de son chiffre d'affaires sur la période à hauteur de 5% en données publiées et de 15% à taux de change et périmètre constants. Cette variation est directement liée à l'évolution, annoncée en décembre 2014, de la structure d'un contrat dans le secteur public pour des services applicatifs et de l'infogérance. La marge opérationnelle s'établit à 12,7%, en hausse de 2,8 points par rapport à celle du premier semestre 2014.

La **France** (22% du chiffre d'affaires du Groupe) affiche au premier semestre de l'année un chiffre d'affaires en hausse de 6%. A périmètre constant, dans un marché qui ne montre toujours pas de signe tangible de réelle reprise, le chiffre d'affaires est globalement stable malgré la baisse enregistrée au deuxième trimestre. Le taux de marge opérationnelle en légère diminution dans cette région s'établit à 6,2% contre 6,7% au premier semestre 2014.

Le **Benelux** (10% du chiffre d'affaires du Groupe) affiche une légère progression de 0,4% de son chiffre d'affaires grâce à la bonne progression enregistrée dans les services financiers mais, comme anticipé, l'environnement reste globalement peu porteur. La marge opérationnelle s'établit à 8,4% du chiffre d'affaires contre 8,9% au premier semestre 2014.

Le **Reste de L'Europe** (17% du chiffre d'affaires du Groupe) enregistre une croissance solide de 4% et de 6% à taux de change et périmètre constants, reflétant le maintien d'une bonne performance en Europe du nord et en Europe Centrale, couplé à une amélioration continue sur les 12 derniers mois du profil de croissance dans les pays d'Europe du sud. Le taux de marge opérationnelle est en légère baisse de 0,4 point sur un an et atteint 7,5% sur le premier semestre 2015.

Dans la zone **Asie-Pacifique et Amérique Latine** (8% du chiffre d'affaires du Groupe) le chiffre d'affaire publié progresse de 20% sur un an. A taux de change et périmètre constants, l'augmentation s'établit à 15%. La marge opérationnelle y progresse de 0,5 point par rapport à celle du premier semestre 2014 pour atteindre 3,2% sur la première moitié de l'année 2015. La saisonnalité de la marge opérationnelle reste très marquée sur cette zone et le Groupe anticipe un niveau de marge plus élevé au second semestre.

EVOLUTION DE L'ACTIVITE PAR METIER

| | % du CA au S1 2015 | Croissance par rapport à S1 2014 | | Taux de marge opérationnelle | |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------|
| | | A taux et périmètre courants | A taux et périmètre constants | S1 2014 | S1 2015 |
| Conseil | 4% | +7,7% | +4,4% | 7,0% | 8,1% |
| Services informatiques de proximité | 15% | +7,3% | +0,5% | 8,2% | 8,7% |
| Services applicatifs | 58% | +12,3% | +5,1% | 9,3% | 10,0% |
| Autres services d'infogérance | 23% | +6,0% | -6,7% | 7,3% | 8,2% |
| TOTAL | 100% | +9,9% | +1,4% | 7,9% | 8,7% |

Le **Conseil** (4% du chiffre d'affaires du Groupe) tire les bénéfices de son repositionnement sur la 'transformation digitale' et enregistre au premier semestre 2015 une reprise de son activité de 8% en données publiées et de 4% à taux de change et périmètre constants. Cette augmentation est tirée par une croissance qui atteint deux chiffres en Amérique du Nord et dans la zone Reste de l'Europe, mais l'activité progresse également en France et au Benelux. Le taux d'utilisation est en progression sensible à 71% au premier trimestre et à 72% au second. Le taux de marge opérationnelle s'améliore de 1,1 point sur un an pour s'établir à 8,1% au premier semestre 2015.

Les **Services informatiques de proximité** (Sogeti, 15% du chiffre d'affaires du Groupe) enregistrent une progression de 7% de leurs chiffres d'affaires en données publiées mais, exprimée à taux de change et périmètres constants, cette augmentation est limitée à 0,5%. La croissance de l'activité en Amérique du Nord, au Royaume-Uni et au Benelux est en effet compensée par le recul de l'activité dans la zone Reste de l'Europe. Le taux de marge opérationnelle s'établit à 8,7%, en progression de 0,5 point par rapport au premier semestre 2014.

Les **Services applicatifs** (58% du chiffre d'affaires du Groupe) ont été le principal moteur de la croissance du Groupe au premier semestre 2015 avec une augmentation annuelle du chiffre d'affaires de 12% en données publiées et de 5% à taux de change et périmètre constants. Sur le plan géographique, cette croissance est tirée par les régions Amérique du Nord, Reste de l'Europe, Asie-Pacifique et Amérique Latine. Le taux de marge opérationnelle, atteint 10,0% en hausse de 0,7 point sur un an.

Les **Autres services d'infogérance** (23% du chiffre d'affaires du Groupe) affichent au premier semestre 2015 une croissance de l'activité de 6% en données publiées, mais une contraction de 7% à taux de change et périmètre constants. L'impact de l'évolution de la structure d'un contrat au Royaume Uni dans le secteur public, annoncée en décembre 2014, a largement contrebalancé la croissance observée en France, en Amérique du Nord et dans la zone Asie-Pacifique et Amérique Latine. La marge opérationnelle progresse de 0,9 point par rapport à celle du premier semestre 2014 pour s'établir à 8,2%.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2015

Le compte de résultat consolidé

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2015 s'élève à 5 608 millions d'euros contre 5 104 millions d'euros au premier semestre 2014, soit une hausse de 9,9% (+1,4% à taux de change et périmètre constants).

La **marge opérationnelle** du premier semestre 2015 atteint 486 millions d'euros contre 402 millions d'euros au premier semestre 2014, soit un taux de marge de 8,7% contre 7,9%.

Les **autres produits et charges opérationnels** (incluant l'amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de regroupements d'entreprises) constituent une charge de 39 millions d'euros au premier semestre 2015, en baisse par rapport au premier semestre 2014 (48 millions d'euros). Cette amélioration s'explique notamment par un produit de 35 millions d'euros lié à la diminution de la valeur actuelle de l'engagement de retraite de Capgemini UK Plc., partiellement compensée par l'augmentation des coûts de restructuration qui passent de 19 millions d'euros au premier semestre 2014 à 35 millions d'euros au premier semestre 2015.

Le **résultat d'exploitation** s'établit à 447 millions d'euros au premier semestre 2015 (soit 8,0% du chiffre d'affaires) contre 354 millions d'euros au premier semestre 2014 (soit 6,9% du chiffre d'affaires) ce qui représente une hausse de 1,1 point de la rentabilité opérationnelle.

Le résultat financier enregistre une charge de 41 millions d'euros au premier semestre 2015, en augmentation par rapport à celle du premier semestre 2014 (34 millions d'euros). Cette évolution par rapport au premier semestre 2014 provient notamment de la mise en place des instruments financiers requis par l'acquisition d'IGATE.

La charge d'impôt s'élève à 127 millions d'euros au premier semestre 2015 contre 91 millions d'euros au premier semestre 2014 et le taux effectif d'impôt s'élève à 31,2% au premier semestre 2015 (contre 28,6% au premier semestre 2014).

Le résultat net « part du Groupe » ressort dès lors à 290 millions d'euros au premier semestre 2015, en augmentation de 21% par rapport aux 240 millions d'euros réalisés au premier semestre 2014. Le résultat par action s'élève ainsi à 1,69 euro pour les 172 155 421 actions composant le capital au 30 juin 2015, contre 1,51 euro pour les 159 063 915 actions composant le capital au 30 juin 2014.

L'état consolidé de la situation financière

La situation nette «part du Groupe» de l'ensemble consolidé au 30 juin 2015 atteint 6 017 millions d'euros, en augmentation de 960 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2014. Cette augmentation résulte principalement :

- ▶ des augmentations de capital pour 563 millions d'euros (dont 500 millions d'euros dans le cadre de l'acquisition d'IGATE),
- ▶ de la prise en compte du résultat de la période de 290 millions d'euros,
- ▶ de l'augmentation des écarts de conversion de 159 millions d'euros,
- ▶ de la hausse de 89 millions d'euros des écarts actuariels sur les régimes de retraite à prestation définies, nets d'impôts.

Elle est partiellement compensée par le versement de dividendes aux actionnaires pour 198 millions d'euros.

Les actifs non courants s'établissent à 5 996 millions d'euros au 30 juin 2015, en augmentation de 214 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2014, cette évolution s'explique principalement par les mouvements suivants :

- ▶ 141 millions d'euros d'augmentation nette des écarts d'acquisition principalement due à la différence de conversion positive liée aux écarts d'acquisitions libellés en devises étrangères,
- ▶ 99 millions d'euros d'augmentation des autres actifs non courants qui s'explique notamment par :
 - 59 millions d'euros relatifs à l'option d'achat sur les actions Cap Gemini S.A. acquises le 18 octobre 2013,
 - 32 millions d'euros relatifs à la variation de la juste valeur des instruments dérivés de couverture de flux futurs de trésorerie contractés dans le cadre de la gestion centralisée du risque de change et dont la contrepartie est enregistrée en capitaux propres.

Les passifs non courants hors dettes financières à long terme s'élèvent à 1 726 millions d'euros au 30 juin 2015, montant stable par rapport au 31 décembre 2014 (1 730 millions d'euros).

Les créances d'exploitation composées des comptes clients et comptes rattachés atteignent 3 149 millions d'euros au 30 juin 2015, contre 2 811 millions d'euros au 30 juin 2014 et 2 849 millions d'euros au 31 décembre 2014. Les créances clients nettes des acomptes clients et produits constatés d'avance s'établissent à 2 191 millions d'euros au 30 juin 2015, contre 2 049 millions d'euros au 30 juin 2014 et 1 981 millions d'euros au 31 décembre 2014.

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 2 357 millions d'euros au 30 juin 2015, contre 2 189 millions d'euros au 30 juin 2014 et 2 543 millions d'euros au 31 décembre 2014.

La trésorerie nette consolidée au 30 juin 2015 est de 1 464 millions d'euros, contre 205 millions d'euros au 30 juin 2014 et 1 218 millions d'euros au 31 décembre 2014. L'augmentation de 246 millions d'euros de la trésorerie nette par rapport au 31 décembre 2014 s'explique principalement par :

- ▶ les augmentations de capital pour 563 millions d'euros (dont 500 millions d'euros dans le cadre de l'acquisition d'IGATE), partiellement compensées par :
 - ▶ le versement aux actionnaires d'un dividende de 198 millions d'euros,
 - ▶ le rachat d'actions propres pour 22 millions d'euros,
 - ▶ et le « free cash flow organique », qui se définit comme le flux de trésorerie lié à l'activité ajusté des investissements (nets de cession) en immobilisations incorporelles et corporelles et des flux liés aux intérêts financiers nets, pour (86) millions d'euros.

PARTIES LIEES

Aucune transaction significative avec des parties liées n'a eu lieu au cours du premier semestre 2015.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2015

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 31 du document de référence 2014.

Parmi ceux-ci, l'évolution de la conjoncture économique, et notamment son impact sur les prix est le principal facteur susceptible d'influencer la marche des affaires au cours du second semestre ainsi que l'intégration de la société IGATE acquise le 1^{er} juillet 2015.

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2015

Au vu des résultats du premier semestre et de la consolidation au sein de Capgemini à compter du 1^{er} juillet 2015 de la société américaine IGATE, le Groupe relève ses objectifs pour l'année. Il prévoit, d'une part, de réaliser une croissance de son chiffre d'affaires à taux de change et périmètre courant de 12% et, d'autre part, d'atteindre un taux de marge opérationnelle de 10,3%. Le « free cash-flow » organique, quant à lui, est attendu à plus de 600 millions d'euros.

Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

| <i>en millions d'euros</i> | Notes | 2014 | | 1 ^{er} semestre 2014 | | 1 ^{er} semestre 2015 | |
|---|-------|----------------|---------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| Chiffre d'affaires | 4 | 10 573 | 100 | 5 104 | 100 | 5 608 | 100 |
| Coûts des services rendus | | (7 960) | (75,3) | (3 868) | (75,8) | (4 208) | (75,0) |
| Frais commerciaux | | (855) | (8,1) | (436) | (8,5) | (466) | (8,3) |
| Frais généraux et administratifs | | (788) | (7,5) | (398) | (7,8) | (448) | (8,0) |
| Charges opérationnelles | 5 | (9 603) | (90,8) | (4 702) | (92,1) | (5 122) | (91,3) |
| Marge opérationnelle | | 970 | 9,2 | 402 | 7,9 | 486 | 8,7 |
| Autres charges et produits opérationnels ⁽¹⁾ | 6 | (117) | (1,1) | (48) | (0,9) | (39) | (0,7) |
| Résultat d'exploitation | | 853 | 8,1 | 354 | 6,9 | 447 | 8,0 |
| Coût de l'endettement financier net | 7 | (15) | (0,1) | (8) | (0,2) | (6) | (0,1) |
| Autres charges et produits financiers | 7 | (55) | (0,5) | (26) | (0,5) | (35) | (0,6) |
| Résultat financier | | (70) | (0,7) | (34) | (0,7) | (41) | (0,7) |
| Charge d'impôt | | (210) | (2,0) | (91) | (1,8) | (127) | (2,3) |
| RESULTAT NET | | 573 | 5,4 | 229 | 4,5 | 279 | 5,0 |
| <i>Dont :</i> | | | | | | | |
| <i>Part du Groupe</i> | | 580 | 5,5 | 240 | 4,7 | 290 | 5,2 |
| <i>Intérêts minoritaires</i> | | (7) | (0,1) | (11) | (0,2) | (11) | (0,2) |

RÉSULTAT PAR ACTION

| | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Nombre moyen d'actions de la période | 157 855 433 | 158 477 956 | 165 150 124 |
| Résultat de base par action (en euros) | 3,68 | 1,51 | 1,76 |
| Nombre d'actions à la clôture | 163 592 949 | 159 063 915 | 172 155 421 |
| Résultat par action à la clôture (en euros) | 3,55 | 1,51 | 1,69 |
| Nombre moyen d'actions dilué | 170 226 305 | 170 236 818 | 175 753 055 |
| Résultat dilué par action (en euros) | 3,44 | 1,43 | 1,67 |

(1) À compter du 1^{er} janvier 2014, les amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre de regroupements d'entreprises sont inclus dans les « autres charges et produits opérationnels ». Le premier semestre 2014 a été retraité pour refléter ce changement de présentation.

PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES

| <i>en millions d'euros</i> | 2014 | 1 ^{er} semestre 2014 | 1 ^{er} semestre 2015 |
|---|------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Ecarts actuariels sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts ⁽¹⁾ | (210) | (50) | 89 |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture, nette d'impôts ⁽²⁾ | 57 | 25 | 44 |
| Ecarts de conversion ⁽²⁾ | 255 | 30 | 158 |
| TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES | 102 | 5 | 291 |
| Résultat net (rappel) | 573 | 229 | 279 |
| Si ces produits et charges comptabilisés en capitaux propres avaient été comptabilisés en résultat, le résultat net aurait été de : | 675 | 234 | 570 |
| <i>Dont :</i> | | | |
| <i>Part du Groupe</i> | 682 | 244 | 582 |
| <i>Intérêts minoritaires</i> | (7) | (10) | (12) |

(1) Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat,

(2) Éléments qui pourraient être reclassés en résultat.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

| <i>en millions d'euros</i> | Notes | 30 juin 2014 | 31 décembre 2014 | 30 juin 2015 |
|---|-------|---------------|------------------|----------------------|
| Ecart d'acquisition | | 3 642 | 3 784 | 3 925 |
| Immobilisations incorporelles | | 164 | 158 | 149 |
| Immobilisations corporelles | | 499 | 515 | 514 |
| Impôts différés | | 1 026 | 1 065 | 1 049 |
| Autres actifs non courants | | 171 | 260 | 359 |
| Total actif non courant | | 5 502 | 5 782 | 5 996 |
| Clients et comptes rattachés | 9 | 2 811 | 2 849 | 3 149 |
| Impôts courants | | 104 | 46 | 11 |
| Autres créances courantes | | 473 | 551 | 591 |
| Actifs de gestion de trésorerie | 10 | 79 | 90 | 92 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 10 | 1 254 | 2 141 | ⁽¹⁾ 5 741 |
| Total actif courant | | 4 721 | 5 677 | 9 584 |
| TOTAL ACTIF | | 10 223 | 11 459 | 15 580 |

| <i>en millions d'euros</i> | Notes | 30 juin 2014 | 31 décembre 2014 | 30 juin 2015 |
|--|-------|---------------|------------------|---------------|
| Capital social | | 1 273 | 1 309 | 1 377 |
| Primes d'émission et d'apport | | 2 875 | 3 010 | 3 498 |
| Réserves et report à nouveau | | 45 | 158 | 852 |
| Résultat net | | 240 | 580 | 290 |
| Capitaux propres (part du Groupe) | | 4 433 | 5 057 | 6 017 |
| Intérêts minoritaires | | 23 | 26 | 14 |
| Capitaux propres | | 4 456 | 5 083 | 6 031 |
| Dettes financières à long terme | 10 | 909 | 914 | 922 |
| Impôts différés | | 165 | 158 | 131 |
| Provisions pour retraites et engagements assimilés | 11 | 1 065 | 1 294 | 1 268 |
| Provisions non courantes | | 23 | 24 | 33 |
| Autres dettes non courantes | 12 | 241 | 254 | 294 |
| Total passif non courant | | 2 403 | 2 644 | 2 648 |
| Dettes financières à court terme et découverts bancaires | 10 | 219 | 102 | 3 445 |
| Dettes opérationnelles | | 2 189 | 2 543 | 2 357 |
| Acomptes clients et produits constatés d'avance | 9 | 655 | 776 | 846 |
| Provisions courantes | | 51 | 48 | 47 |
| Impôts courants | | 71 | 115 | 60 |
| Autres dettes courantes | 12 | 179 | 148 | 146 |
| Total passif courant | | 3 364 | 3 732 | 6 901 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 10 223 | 11 459 | 15 580 |

(1) Le poste « trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend le montant destiné au financement de l'acquisition d'IGATE (cf. Note 2 – Acquisition d'IGATE).

TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| <i>en millions d'euros</i> | Notes | 1 ^{er} semestre 2014 | 1 ^{er} semestre 2014 | 1 ^{er} semestre 2015 |
|---|-----------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Résultat net, part du Groupe | | 580 | 240 | 290 |
| Intérêts minoritaires | | (7) | (11) | (11) |
| Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations | | 204 | 99 | 107 |
| Variations des provisions | | 2 | 8 | (19) |
| Moins-values de cession d'actifs | | 6 | 4 | 3 |
| Charge liée aux attributions d'actions | | 28 | 12 | 12 |
| Coût de l'endettement financier (net) | 7 | 15 | 8 | 6 |
| Charge d'impôt | | 210 | 91 | 127 |
| Gain / (Pertes) latentes liées aux variations de juste valeur et autres | | 6 | - | (3) |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier (net) et impôt (A) | | 1 044 | 451 | 512 |
| Impôt versé (B) | | (97) | (48) | (39) |
| Variation liée aux créances clients et comptes rattachés, acomptes clients et produits constatés d'avance | | (71) | (161) | (165) |
| Variation liée aux coûts capitalisés sur projets | | 19 | 1 | (14) |
| Variation liée aux dettes fournisseurs | | 26 | (55) | (73) |
| Variation liée aux autres créances et dettes | | (106) | (286) | (261) |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (C) | | (132) | (501) | (513) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ (D=A+B+C) | | 815 | (98) | (40) |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (150) | (64) | (68) |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 8 | 3 | 10 |
| | | (142) | (61) | (58) |
| (Décaissements) / Encaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie | | 3 | 3 | (8) |
| Décaissements liés aux actifs de gestion de trésorerie | | (12) | (1) | (1) |
| Autres décaissements / encaissements (nets) | | (2) | (1) | (4) |
| | | (11) | 1 | (13) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (E) | | (153) | (60) | (71) |
| Augmentations de capital | | 229 | - | 563 |
| Dividendes versés | | (174) | (174) | (198) |
| Décaissements (nets) liés aux opérations sur actions Cap Gemini S.A. | | (181) | (103) | (22) |
| Augmentation des dettes financières | | 160 | 73 | 3 383 |
| Remboursements des dettes financières | | (248) | (33) | (73) |
| Intérêts financiers versés | 7 | (35) | (4) | (5) |
| Intérêts financiers reçus | 7 | 30 | 14 | 17 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (F) | | (219) | (227) | 3 665 |
| VARIATION DE LA TRÉSORERIE (G=D+E+F) | | 443 | (385) | 3 554 |
| Incidence des variations des cours des devises (H) | | 68 | 7 | 46 |
| TRÉSORERIE D'OUVERTURE (I) | 10 | 1 629 | 1 629 | 2 140 |
| TRÉSORERIE DE CLÔTURE (G+H+I) | 10 | 2 140 | 1 251 | (1) 5 740 |

(1) La trésorerie de clôture comprend le montant destiné au financement de l'acquisition d'IGATE (cf. Note 2 – Acquisition d'IGATE).

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 minori- itaires | Total capitaux propres |
|--|--------------------------|-------------------|--|--------------------|--|--|--------------|--|--------------------------------|------------------------------|
| | | | | | | Ecarts de conversion | Autres | | | |
| Au 1^{er} janvier 2015 | 163 592 949 | 1 309 | 3 010 | (60) | 1 688 | (10) | (880) | 5 057 | 26 | 5 083 |
| Dividendes versés au titre de l'exercice 2014 | - | - | - | - | (198) | - | - | (198) | - | (198) |
| Instruments de motivation et actionnariat salarié | ⁽¹⁾ 1 862 472 | 15 | 48 | 90 | (37) | - | - | 116 | - | 116 |
| Ajustements sur droit de vente accordé aux actionnaires minoritaires | - | - | - | - | (14) | - | - | (14) | - | (14) |
| Impôts relatifs aux dérivés sur actions Cap Gemini S.A. | - | - | - | - | 20 | - | - | 20 | - | 20 |
| Elimination des actions propres | - | - | - | (47) | 1 | - | - | (46) | - | (46) |
| Augmentation de capital | 6 700 000 | 53 | 440 | - | 7 | - | - | 500 | - | 500 |
| Transactions avec les actionnaires | 8 562 472 | 68 | 488 | 43 | (221) | - | - | 378 | - | 378 |
| Produits et charges comptabilisés en capitaux propres | - | - | - | - | - | 159 | 133 | 292 | (1) | 291 |
| Résultat net | - | - | - | - | 290 | - | - | 290 | (11) | 279 |
| Au 30 juin 2015 | 172 155 421 | 1 377 | 3 498 | (17) | 1 757 | 149 | (747) | 6 017 | 14 | 6 031 |

| <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 minori- itaires | Total capitaux propres |
|--|---------------------|-------------------|--|--------------------|--|--|--------------|--|--------------------------------|------------------------------|
| | | | | | | Ecarts de conversion | Autres | | | |
| Au 1^{er} janvier 2014 | 160 317 818 | 1 283 | 2 930 | (9) | 1 246 | (265) | (727) | 4 458 | 33 | 4 491 |
| Dividendes versés au titre de l'exercice 2013 | - | - | - | - | (174) | - | - | (174) | - | (174) |
| Instruments de motivation et actionnariat salarié | - | - | - | - | 11 | - | - | 11 | - | 11 |
| Ajustements sur droit de vente accordé aux actionnaires minoritaires | - | - | - | - | (1) | - | - | (1) | - | (1) |
| Impôts relatifs aux dérivés sur actions Cap Gemini S.A. | - | - | - | - | (2) | - | - | (2) | - | (2) |
| Elimination des actions propres | - | - | - | (103) | - | - | - | (103) | - | (103) |
| Réduction de capital par annulation d'actions propres | (1 253 903) | (10) | (55) | 65 | - | - | - | - | - | - |
| Transactions avec les actionnaires | (1 253 903) | (10) | (55) | (38) | (166) | - | - | (269) | - | (269) |
| Produits et charges comptabilisés en capitaux propres | - | - | - | - | - | 29 | (25) | 4 | 1 | 5 |
| Résultat net | - | - | - | - | 240 | - | - | 240 | (11) | 229 |
| Au 30 juin 2014 | 159 063 915 | 1 273 | 2 875 | (47) | 1 320 | (236) | (752) | 4 433 | 23 | 4 456 |

(1) Dont 1 862 466 actions créées suite à l'exercice des BSAAR durant le 1^{er} semestre 2015.

NOTE 1 BASE DE PREPARATION DES COMPTES

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 29 juillet 2015.

A) Référentiel IFRS

Les comptes consolidés semestriels résumés du premier semestre 2015 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 2015 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés 2014.

B) Nouvelles normes et interprétations applicables en 2015

Les principes comptables appliqués par le groupe Capgemini sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2014.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2015 n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe (notamment IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique »).

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 30 juin 2015 ni encore entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2015.

NOTE 2 ACQUISITION D'IGATE

A) 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 elle y a réalisé 79% de son chiffre d'affaires en 2014, suivi de l'Europe (14%) et de l'Asie Pacifique (7%).

Après la date de clôture des comptes et conformément aux modalités de l'accord annoncé le 27 avril 2015, Capgemini a finalisé le 1^{er} juillet 2015 l'acquisition d'IGATE Corporation devenue à cette date filiale à 100% du groupe Capgemini. Le 1^{er} juillet 2015, toutes les actions ordinaires émises et en circulation d'IGATE Corporation (autres que les actions ordinaires d'IGATE Corporation détenues en propre) ont été converties en droit à recevoir 48 dollars américains en espèces par action. Le montant total versé au titre de ce droit s'élève à 3 956 millions de dollars américains. Les actions d'IGATE Corporation ne sont désormais plus négociables et ont été radiées de la cote NASDAQ Global Select Market.

La société IGATE sera consolidée à partir du 1^{er} juillet 2015.

Les opérations de financement liées à cette acquisition sont décrites ci-après.

B) 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 reconnus en dettes financières à court terme au 30 juin 2015 – Cf. note 10 trésorerie nette) en vue du financement partiel de l'acquisition d'IGATE le 1^{er} juillet 2015 et au refinancement d'une partie de sa dette¹. Au 30 juin 2015, cette somme de 3 094 millions d'euros est classée dans le poste « trésorerie et équivalents de trésorerie ». Au premier semestre 2015, la charge comptabilisée en résultat financier au titre de ce crédit relais s'élève à 14 millions d'euros et comprend essentiellement les commissions versées aux banques participantes.

¹ Le 1^{er} juillet 2015, IGATE Corporation a ainsi initié le remboursement anticipé intégral d'un emprunt obligataire d'un montant principal de 325 millions de dollars américains arrivant à échéance en 2019 (le remboursement effectif interviendra le 31 juillet 2015). Une filiale à 100% d'IGATE Corporation a remboursé intégralement et par anticipation le 1^{er} juillet 2015 un prêt bancaire d'un principal restant dû de 234 millions de dollars américains.

- Une augmentation de capital d'un montant de 500 millions d'euros (net 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^{er} juillet 2015 (et à ce titre n'est pas constitutive ni de la trésorerie ni de la dette du Groupe au 30 juin 2015). Les trois tranches de cette émission obligataire présentent les caractéristiques suivantes :
 - 500 millions d'euros d'obligations échéance 2 juillet 2018, avec un coupon variable de Euribor 3 mois + 85pb (prix à l'émission de 100%),
 - 1,25 milliard d'euros d'obligations échéance 1^{er} juillet 2020, avec un coupon annuel de 1,750% (prix à l'émission de 99,853%),
 - 1 milliard d'euros d'obligations échéance 1^{er} juillet 2023, avec un coupon annuel de 2,500% (prix à l'émission de 99,857%).

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.

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.

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'échanges de taux d'intérêts variable euro contre fixe euro, dites swaptions de taux euro. Au 30 juin 2015, toutes ces options ont été dénouées et ont généré un gain net de 5 millions d'euros intégralement reconnu en résultat financier au 30 juin 2015,
- L'achat d'options d'achat de dollar américain contre euro. Au 30 juin 2015, tous ces instruments ont été dénoués et ont généré un gain net de 3 millions d'euros, intégralement reconnu en résultat financier au 30 juin 2015,
- La mise en place, pour un notionnel total de 1 000 millions de dollars américains et une maturité de 5 ans, d'instruments financiers dérivés dits « *cross currency swaps EUR/USD fix to fix* » qui ont été qualifiés d'instruments de couverture de flux de trésorerie et dont la juste valeur au 30 juin était intégralement comptabilisée en capitaux propres. 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.

Suite à la finalisation de l'acquisition d'IGATE au 1^{er} juillet 2015, l'endettement net estimé du Groupe ressort à environ 2,5 milliards d'euros contre une trésorerie nette de 1,5 milliards d'euros au 30 juin 2015 (cf Note 10 – Trésorerie nette).

NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle est communiquée selon les 8 zones géographiques définies par le Groupe et 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 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 | Frais de siège | Elimina- tion | Total |
|---|---------------------|--------------|-------------------------------|--------------|------------------|-------------------|------------------------------------|--|----------------------|------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | | | | | | | | | | | |
| ▶ hors Groupe | 1 400 | 1 215 | 1 026 | 531 | 256 | 363 | 345 | 472 | - | - | 5 608 |
| ▶ inter-zones géographiques | 66 | 95 | 82 | 36 | 13 | 9 | 85 | 440 | - | (826) | - |
| CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL | 1 466 | 1 310 | 1 108 | 567 | 269 | 372 | 430 | 912 | - | (826) | 5 608 |
| MARGE OPERATIONNELLE | 185 | 76 | 130 | 44 | 10 | 38 | 25 | 16 | (38) | - | 486 |
| % du chiffre d'affaires | 13,3 | 6,2 | 12,7 | 8,4 | 3,8 | 10,5 | 7,3 | 3,2 | - | - | 8,7 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 177 | 58 | 154 | 40 | (5) | 36 | 21 | 4 | (38) | - | 447 |
| 1^{er} semestre 2014 (en millions d'euros) | | | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | | | | | | | | | | | |
| ▶ hors Groupe | 1 035 | 1 143 | 1 081 | 529 | 244 | 360 | 320 | 392 | - | - | 5 104 |
| ▶ inter-zones géographiques | 50 | 90 | 72 | 31 | 10 | 10 | 76 | 322 | - | (661) | - |
| CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL | 1 085 | 1 233 | 1 153 | 560 | 254 | 370 | 396 | 714 | - | (661) | 5 104 |
| MARGE OPERATIONNELLE | 123 | 76 | 107 | 47 | 6 | 40 | 26 | 11 | (34) | - | 402 |
| % du chiffre d'affaires | 11,9 | 6,7 | 9,9 | 8,9 | 2,6 | 11,1 | 8,1 | 2,7 | - | - | 7,9 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 120 | 60 | 99 | 43 | 2 | 38 | 23 | 3 | (34) | - | 354 |
| 2014 (en millions d'euros) | | | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | | | | | | | | | | | |
| ▶ 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) | - |
| CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL | 2 343 | 2 515 | 2 346 | 1 136 | 521 | 719 | 814 | 1 579 | - | (1 400) | 10 573 |
| MARGE OPERATIONNELLE | 281 | 197 | 249 | 113 | 19 | 79 | 62 | 54 | (84) | - | 970 |
| % du chiffre d'affaires | 12,6 | 8,4 | 11,3 | 10,5 | 3,8 | 11,3 | 9,4 | 6,1 | - | - | 9,2 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 274 | 158 | 232 | 95 | 5 | 76 | 54 | 43 | (84) | - | 853 |

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR METIER

| <i>en millions d'euros</i> | 2014 | | 1 ^{er} semestre 2014 | | 1 ^{er} semestre 2015 | |
|-------------------------------------|---------------|------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| Conseil | 442 | 4 | 226 | 5 | 244 | 4 |
| Services informatiques de proximité | 1 577 | 15 | 775 | 15 | 832 | 15 |
| Services applicatifs | 5 854 | 55 | 2 879 | 56 | 3 234 | 58 |
| Autres services d'infogérance | 2 700 | 26 | 1 224 | 24 | 1 298 | 23 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 10 573 | 100 | 5 104 | 100 | 5 608 | 100 |

ANALYSE DE LA MARGE OPERATIONNELLE PAR METIER

| <i>en millions d'euros</i> | 2014 | | 1 ^{er} semestre 2014 | | 1 ^{er} semestre 2015 | |
|-------------------------------------|------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| | Montant | en % du chiffre d'affaires | Montant | en % du chiffre d'affaires | Montant | en % du chiffre d'affaires |
| Conseil | 37 | 8,2 | 16 | 7,0 | 20 | 8,1 |
| Services informatiques de proximité | 156 | 9,9 | 63 | 8,2 | 73 | 8,7 |
| Services applicatifs | 623 | 10,6 | 267 | 9,3 | 324 | 10,0 |
| Autres services d'infogérance | 238 | 8,8 | 90 | 7,3 | 107 | 8,2 |
| Frais de siège | (84) | - | (34) | - | (38) | - |
| MARGE OPERATIONNELLE | 970 | 9,2 | 402 | 7,9 | 486 | 8,7 |

NOTE 4 CHIFFRE D'AFFAIRES

L'évolution du chiffre d'affaires du premier semestre 2015 par rapport à celui du premier semestre 2014 est de 9,9% à taux de change et périmètre courants et de 1,4% à taux de change et périmètre constants.

NOTE 5 CHARGES OPERATIONNELLES PAR NATURE

| <i>en millions d'euros</i> | 2014 | | 1 ^{er} semestre 2014 | | 1 ^{er} semestre 2015 | |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | Montant | % du chiffre d'affaires | Montant | % du chiffre d'affaires | Montant | % du chiffre d'affaires |
| Charges de personnel | 6 301 | 59,6% | 3 137 | 61,5% | 3 519 | 62,7% |
| Frais de déplacements | 428 | 4,0% | 211 | 4,1% | 223 | 4,0% |
| | 6 729 | 63,6% | 3 348 | 65,6% | 3 742 | 66,7% |
| Achats et frais de sous-traitance | 2 284 | 21,6% | 1 057 | 20,7% | 1 053 | 18,8% |
| Loyers et taxes locales | 336 | 3,2% | 163 | 3,2% | 190 | 3,4% |
| Autres dotations aux amortissements, provisions et résultat de cessions d'immobilisations | 254 | 2,4% | 134 | 2,6% | 137 | 2,4% |
| CHARGES OPERATIONNELLES | 9 603 | 90,8% | 4 702 | 92,1% | 5 122 | 91,3% |

NOTE 6 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

| <i>en millions d'euros</i> | 2014 | 1 ^{er} semestre 2014 | 1 ^{er} semestre 2015 |
|---|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises ⁽¹⁾ | (20) | (10) | (9) |
| Charges liées aux attributions d'actions | (36) | (12) | (14) |
| Coûts de restructuration | (68) | (19) | (35) |
| Coûts d'intégration et d'acquisition des sociétés acquises | (5) | (1) | (9) |
| Autres charges opérationnelles | (9) | (6) | (7) |
| Total charges opérationnelles | (138) | (48) | (74) |
| Autres produits opérationnels | 21 | - | 35 |
| Total produits opérationnels | 21 | - | 35 |
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS | (117) | (48) | (39) |

(1) À compter du 1^{er} janvier 2014, les amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre de regroupements d'entreprises sont inclus dans les « autres charges et produits opérationnels ». Le premier semestre 2014 a été retraité pour refléter ce changement de présentation.

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 7 RESULTAT FINANCIER

| <i>en millions d'euros</i> | 2014 | 1 ^{er} semestre 2014 | 1 ^{er} semestre 2015 |
|--|-------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Produits de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie | 30 | 14 | 17 |
| Charges d'intérêt sur les dettes financières | (35) | (17) | (18) |
| Coût net de l'endettement financier au taux d'intérêt nominal | (5) | (3) | (1) |
| Effet du coût amorti sur les dettes financières | (10) | (5) | (5) |
| Coût net de l'endettement financier au taux d'intérêt effectif | (15) | (8) | (6) |
| Charge d'intérêt nette sur régimes de retraites à prestations définies | (40) | (20) | (22) |
| Gains (pertes) de change sur opérations financières | (7) | 1 | 2 |
| Gains (pertes) sur instruments dérivés | 1 | (3) | 1 |
| Autres | (9) | (4) | (16) |
| Autres produits et charges financiers | (55) | (26) | (35) |
| <i>Dont produits financiers</i> | 45 | 18 | 93 |
| <i>Dont charges financières</i> | (100) | (44) | (128) |
| RESULTAT FINANCIER | (70) | (34) | (41) |

L'augmentation des « Autres produits et charges financiers » provient notamment des impacts liés au financement de l'acquisition d'IGATE (Cf. Note 2 – Acquisition d'IGATE).

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 « gains (pertes) sur instruments dérivés » (Cf. Note 10 – Trésorerie Nette) et dont les effets sont inscrits respectivement en « produits financiers » et « charges financières ».

NOTE 8 ECARTS D'ACQUISITION

L'augmentation des écarts d'acquisition sur la période provient principalement des différences de conversion positives pour un montant de 141 millions d'euros relatifs aux écarts d'acquisition libellés principalement en dollar américain.

NOTE 9 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

| <i>en millions d'euros</i> | 30 juin 2014 | 31 décembre 2014 | 30 juin 2015 |
|--|--------------|------------------|--------------|
| Clients | 1 595 | 1 834 | 1 711 |
| Provisions pour créances douteuses | (16) | (20) | (10) |
| Factures à émettre | 1 125 | 943 | 1 336 |
| Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets | 2 704 | 2 757 | 3 037 |
| Coûts capitalisés sur projets | 107 | 92 | 112 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | 2 811 | 2 849 | 3 149 |

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

| <i>en millions d'euros</i> | 30 juin 2014 | 31 décembre 2014 | 30 juin 2015 |
|--|--------------|------------------|--------------|
| Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets | 2 704 | 2 757 | 3 037 |
| Acomptes clients et produits constatés d'avance | (655) | (776) | (846) |
| CREANCES CLIENTS NETTES DES ACOMPTES CLIENTS ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE | 2 049 | 1 981 | 2 191 |
| En nombre de jours de chiffre d'affaires de la période | 71 | 67 | 70 |

Notons que sur le premier semestre 2015, 50 millions d'euros de créances ont été cédées à un établissement financier avec transfert du risque au sens d'IAS39, elles ont donc été décomptabilisées du bilan au 30 juin 2015.

NOTE 10 TRESORERIE NETTE

| <i>en millions d'euros</i> | 30 juin 2014 | 31 décembre 2014 | 30 juin 2015 |
|---|----------------|------------------|----------------------|
| Placements à court terme | 925 | 1 668 | ⁽¹⁾ 4 916 |
| Banques | 329 | 473 | 825 |
| Découverts bancaires (passif) | (3) | (1) | (1) |
| Trésorerie | 1 251 | 2 140 | 5 740 |
| Actifs de gestion de trésorerie | 79 | 90 | 92 |
| Emprunts obligataires | (853) | (858) | (863) |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | (55) | (56) | (59) |
| Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières | (1) | - | - |
| Dettes financières à long terme | (909) | (914) | (922) |
| Emprunts obligataires | (15) | (2) | (15) |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | (48) | (49) | (46) |
| Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières | (153) | (50) | (3 383) |
| Dettes financières à court terme | (216) | (101) | (3 444) |
| Dettes financières | (1 125) | (1 015) | (4 366) |
| Instruments dérivés ⁽²⁾ | - | 3 | (2) |
| TRESORERIE NETTE | 205 | 1 218 | 1 464 |

(1) Le poste « placements à court terme » comprend le montant destiné au financement de l'acquisition d'IGATE (cf. Note 2 – Acquisition d'IGATE).

(2) Ce montant intègre les justes valeurs au 31 décembre 2014 et au 30 juin 2015 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.

L'évolution par rapport au 31 décembre 2014 des dettes financières à court terme (3 343 millions d'euros) provient principalement de la société mère et concerne :

- les impacts liés au financement de l'acquisition d'IGATE pour 3 094 millions d'euros (Cf. Note 2 – Acquisition d'IGATE) ;
- l'augmentation des billets de trésorerie (248 millions d'euros) ;
- ainsi que le coupon couru non échu relatif à l'emprunt obligataire 2011 (13 millions d'euros).

Au cours du premier semestre 2015, l'augmentation de 246 millions d'euros de la trésorerie nette par rapport au 31 décembre 2014 s'explique principalement par :

- les augmentations de capital pour 563 millions d'euros (dont 500 millions d'euros dans le cadre de l'acquisition d'IGATE)
- partiellement compensées par le versement aux actionnaires d'un dividende de 198 millions d'euros,
- le rachat d'actions propres pour 22 millions d'euros,
- et le « free cash flow organique », qui se définit comme le flux de trésorerie lié à l'activité ajusté des investissements (nets de cession) en immobilisations incorporelles et corporelles et des flux liés aux intérêts financiers nets, pour (86) millions d'euros.

NOTE 11 PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILES

| <i>en millions d'euros</i> | 1 ^{er} semestre 2014 | 2014 | 1 ^{er} semestre 2015 |
|--|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
| ENGAGEMENTS NETS EN DEBUT DE PERIODE | 962 | 962 | 1 294 |
| Charge reconnue au compte de résultat | 49 | 109 | 25 |
| Coûts des services rendus | 29 | 69 | 38 |
| Réduction des avantages liés à un changement de régime | - | - | (35) |
| Intérêts financiers | 20 | 40 | 22 |
| Impact en charges et produits comptabilisés en capitaux propres | 65 | 256 | (77) |
| Autres | (11) | (33) | 26 |
| Prestations et contributions | (47) | (105) | (51) |
| Ecart de conversion | 26 | 56 | 77 |
| Autres mouvements | 10 | 16 | - |
| ENGAGEMENTS NETS EN FIN DE PERIODE | 1 065 | 1 294 | 1 268 |

La variation des engagements nets au premier semestre 2015 résulte principalement :

- d'un gain actuariel net de (77) millions d'euros induit notamment par la hausse des taux d'actualisation entre le 31 décembre 2014 et le 30 juin 2015 notamment au Royaume-Uni ;
- des écarts de conversion pour 77 millions d'euros majoritairement liés à la livre sterling ;
- 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.

NOTE 12 AUTRES DETTES NON COURANTES / AUTRES DETTES COURANTES

Au 30 juin 2015, les autres dettes non courantes et courantes comprennent notamment 203 millions d'euros au titre des dettes sur acquisitions de sociétés (dont 108 millions d'euros en « autres dettes non courantes » et 95 millions d'euros en « autres dettes courantes »).

NOTE 13 EFFECTIFS

EFFECTIFS MOYENS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

| | 2014 | | 1 ^{er} semestre 2014 | | 1 ^{er} semestre 2015 | |
|-----------------------------------|----------------|------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|
| | Effectifs | % | Effectifs | % | Effectifs | % |
| Amérique du Nord | 10 064 | 7 | 9 822 | 7 | 10 084 | 7 |
| France | 22 667 | 17 | 22 089 | 16 | 23 482 | 16 |
| Royaume-Uni et Irlande | 9 007 | 7 | 9 111 | 7 | 8 702 | 6 |
| Benelux | 8 674 | 6 | 8 729 | 7 | 8 436 | 6 |
| Europe du Sud | 7 350 | 5 | 7 257 | 5 | 7 435 | 5 |
| Pays nordiques | 4 231 | 3 | 4 253 | 3 | 4 069 | 3 |
| Allemagne et Europe centrale | 10 302 | 8 | 10 209 | 8 | 10 599 | 7 |
| Asie-Pacifique et Amérique latine | 65 299 | 47 | 63 009 | 47 | 73 284 | 50 |
| Non alloué | 153 | - | 154 | - | 159 | - |
| EFFECTIFS MOYENS | 137 747 | 100 | 134 633 | 100 | 146 250 | 100 |

EFFECTIFS DE FIN DE PERIODE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

| | 30 juin 2014 | | 31 décembre 2014 | | 30 juin 2015 | |
|------------------------------------|----------------|------------|------------------|------------|----------------|------------|
| | Effectifs | % | Effectifs | % | Effectifs | % |
| Amérique du Nord | 10 146 | 7 | 10 384 | 7 | 10 334 | 7 |
| France | 23 217 | 17 | 23 600 | 17 | 23 375 | 16 |
| Royaume-Uni et Irlande | 8 994 | 7 | 8 766 | 6 | 8 614 | 6 |
| Benelux | 8 661 | 6 | 8 547 | 6 | 8 356 | 6 |
| Europe du Sud | 7 336 | 5 | 7 446 | 5 | 7 324 | 5 |
| Pays nordiques | 4 269 | 3 | 4 145 | 3 | 4 009 | 3 |
| Allemagne et Europe centrale | 10 296 | 8 | 10 484 | 7 | 10 659 | 7 |
| Asie-Pacifique et Amérique latine | 65 738 | 47 | 70 122 | 49 | 74 740 | 50 |
| Non alloué | 152 | - | 149 | - | 161 | - |
| EFFECTIFS DE FIN DE PERIODE | 138 809 | 100 | 143 643 | 100 | 147 572 | 100 |

NOTE 14 ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS DONNES

| <i>en millions d'euros</i> | 30 juin 2014 | 31 décembre 2014 | 30 juin 2015 |
|-------------------------------|--------------|------------------|--------------|
| Sur contrats clients | 1 441 | 1 472 | 1 719 |
| Sur locations non résiliables | 801 | 777 | 787 |
| Autres engagements donnés | 85 | 68 | 58 |
| ENGAGEMENTS DONNES | 2 327 | 2 317 | 2 564 |

ENGAGEMENTS REÇUS

| <i>en millions d'euros</i> | 30 juin 2014 | 31 décembre 2014 | 30 juin 2015 |
|----------------------------|--------------|------------------|--------------|
| Sur contrats clients | 63 | 50 | 50 |
| Autres engagements reçus | 18 | 18 | 18 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 81 | 68 | 68 |

NOTE 15 **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Au 1^{er} juillet 2015, le Groupe a finalisé l'acquisition de la société IGATE (cf. Note 2 – Acquisition d'IGATE).

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