

Information financière trimestrielle au 31 mars 2009

Chiffre d'affaires :

Le Groupe Capgemini a réalisé au premier trimestre 2009 un chiffre d'affaires de 2 205 millions d'euros contre 2 185 millions d'euros au premier trimestre 2008 soit une progression de 0,9%. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires a enregistré un léger repli (-0,3%). L'écart entre ces deux taux s'explique principalement par l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société BAS BV acquise fin 2008 ainsi que par l'appréciation du dollar américain en partie compensées par la faiblesse de la livre sterling. Il convient aussi de noter que si le premier trimestre 2008 (année bissextile) avait bénéficié d'un jour supplémentaire le 29 février, le weekend pascal était en mars, diminuant d'autant le nombre de jours facturables. En 2009 Pâques se situe au second trimestre (ce qui aura un effet mécanique négatif sur la croissance du deuxième trimestre). Au total, le premier trimestre n'a pas été influencé significativement par ces différents phénomènes calendaires. La quasi-stabilité du chiffre d'affaires résulte de réalités contrastées dans la marche des affaires du Groupe au premier trimestre : l'infogérance et l'ensemble Royaume-Uni et Irlande ont enregistré les plus fortes progressions alors que le conseil et l'Amérique du Nord ont connu des replis marqués.

Evolution par zone géographique

M€	T1 08	T4 08	T1 09	T1 09 / T1 08	
				Courant	Organique
	Courant				
Amérique du Nord	406	455	422	+4,0%	-6,9%
France et Maroc	528	540	525	-0,7%	-0,8%
Royaume-Uni & Irlande	506	452	456	-9,9%	+7,0%
Benelux	314	345	386	+23,1%	-0,6%
Reste de l'Europe, Asie & Amérique latine dont :	431	446	416	-3,5%	+0,0%
<i>Allemagne et Europe centrale</i>	143	150	140	-2,4%	-1,7%
<i>Pays nordiques</i>	152	143	132	-13,4%	-3,9%
<i>Ibérie & Amérique latine</i>	82	85	82	+1,3%	-1,2%
<i>Italie</i>	29	31	31	+8,1%	+8,1%
<i>Asie Pacifique</i>	25	37	31	+22,6%	+30,7%
TOTAL	2 185	2 238	2 205	+0,9%	-0,3%

Le chiffre d'affaires en Amérique du Nord affiche une progression de 4,0%, mais une fois retraité des variations des devises (en particulier de l'appréciation du dollar américain) il est en baisse de 6,9% traduisant l'impact avéré de la crise économique sur cette région. Si le conseil est en légère progression et si l'infogérance est en légère décroissance, les autres métiers n'ont pu totalement compenser l'impact de la conjoncture, en particulier dans le secteur financier (qui montrait cependant quelques signes encourageants en fin de période). A noter cependant que l'unité d'intégration de systèmes nord-américaine (hors services financiers) a poursuivi la transformation de son modèle : si elle évolue de manière comparable à celle de la région dans son ensemble, c'est avant tout en raison de la réduction du nombre des sous-traitants qui sont progressivement remplacés par des ressources du Groupe en Inde.

La France (à laquelle est adjoint le Maroc) affiche une variation de son chiffre d'affaires - à taux de change et périmètre constants - proche de celle du Groupe, la forte progression de l'intégration de systèmes ayant été neutralisée par la baisse des autres métiers.

Le chiffre d'affaires de l'ensemble Royaume-Uni et Irlande est en recul de près de 10% mais une fois retraité des effets de change et de périmètre (essentiellement la dépréciation de la livre sterling par rapport à l'euro) il progresse de 7,0%. Cette performance remarquable dans un contexte macro-économique difficile est avant tout liée au dynamisme de l'infogérance (qui représente les trois-quarts de l'activité du Groupe dans la région). Dans les autres métiers, c'est l'intégration de systèmes qui a connu la progression la plus dynamique.

Le chiffre d'affaires au Benelux est en progression de 23,1%, mais une fois retraité de l'acquisition de BAS BV fin 2008, il est en légère baisse (-0,6%). Cette évolution bénigne ne rend pas compte de la détérioration significative de l'environnement en particulier aux Pays-Bas. Même si elle est aussi le fruit d'évolutions saisonnières, la baisse du chiffre d'affaires par rapport au quatrième trimestre 2008 (-9,5% à taux de change et périmètre constants) permet mieux d'apprécier l'ampleur de l'impact de la crise sur la région.

Les autres régions connaissent dans leur ensemble une stabilité parfaite (à taux de change et périmètre constants, mais une baisse de 3,5% à taux et périmètre courants en raison de l'appréciation de l'euro). Cette stabilité résulte d'une forte croissance en Asie-Pacifique et d'une progression modérée en Europe du Sud (l'Italie faisant à nouveau preuve d'un dynamisme remarquable) qui compensent le repli de l'activité dans les régions Allemagne et Europe centrale ainsi que dans les pays nordiques.

Evolution par métier (à taux et périmètre constants)

	% CA T1 08	% CA T1 09	Variation T1 09 / T1 08
Conseil	7,5%	6,8%	-9,8%
Intégration de Systèmes	40,5%	40,8%	+0,4%
Services de Proximité	17,8%	17,8%	-0,7%
Infogérance	34,2%	34,6%	+1,1%

Comme souvent dans un contexte économique difficile, c'est l'infogérance qui enregistre la meilleure performance reflétant l'intérêt croissant des clients pour des solutions qui leur permettent de réaliser des économies significatives sur leurs dépenses informatiques (et administratives dans le cas du BPO – business process outsourcing). Cette quête d'économies a été clairement ressentie dans les services de proximité (mais le dynamisme commercial de Sogeti a permis d'en limiter l'impact à une très légère décroissance) et plus encore dans le conseil où la chute des taux d'utilisation constatée en début d'année, combinée à une légère baisse du prix de vente moyen, a entraîné une baisse du chiffre d'affaires de près de 10%. L'intégration de systèmes est en légère progression, mais il faut souligner que dans certains cas celle-ci est liée à l'utilisation encore importante de sous-traitants, certains clients confiant même au Groupe la gestion et la rationalisation de leurs fournisseurs informatiques.

Evolution des conditions d'exercice de l'activité :

L'effectif du Groupe a poursuivi sa progression : du 31 mars 2008 au 31 mars 2009 il passe de 84 565 à 91 065. Cette croissance s'explique en partie par les acquisitions réalisées sur la période, mais aussi par la progression des effectifs offshore, en particulier en Inde qui compte plus de 20 000 collaborateurs. Il convient cependant de noter que la croissance de l'effectif ne s'est pas poursuivie au premier trimestre 2009 et s'est même inversée puisque le Groupe comptait 91 621 collaborateurs à fin 2008. Cette évolution devrait se poursuivre dans les trimestres qui viennent sous l'effet conjugué d'un ralentissement voulu des recrutements et de réductions d'effectif dans certaines régions où les perspectives de reprise de l'activité

sont faibles, et en dépit d'une baisse marquée du taux d'attrition (il était de 17,8% au premier trimestre 2008 - taux annualisé - et n'est plus que de 11,4% au premier trimestre 2009).

Les taux d'utilisation (cf. tableau ci-dessous) ont marqué une baisse sensible en début d'exercice et s'ils semblent maintenant relativement stabilisés, c'est à des niveaux inférieurs à ceux des exercices récents.

Taux d'utilisation (%)	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08	T1 09
Conseil	67	67	63	65	63
Intégration de systèmes	79	81	80	81	77
Services de proximité	82	83	83	83	80

Les prises de commandes enregistrées au premier trimestre 2009 (hors la société BAS BV récemment acquise) s'élèvent à 2 221 millions d'euros à comparer à 2 172 millions d'euros au premier trimestre 2008 (à taux de change et périmètre comparables). Elles progressent de près de 40% pour l'activité infogérance mais elles sont en baisse de 9% en moyenne pour les trois autres métiers (conseil, intégration de systèmes et services de proximité) du fait d'un certain attentisme de nos clients dans le lancement de nouveaux projets (le ratio « prises de commandes sur chiffre d'affaires » pour ces activités reste cependant positif à 1,04).

Ces résultats - en ligne avec ce qui était attendu - confortent la confiance du Groupe dans les prévisions qu'il avait faites pour le premier semestre 2009, à savoir un chiffre d'affaires en légère décroissance (environ 2% à taux de change et périmètre constants) et un taux de marge opérationnelle qui devrait rester supérieur à 6,5% (contre 7,6% au premier semestre 2008).

Opérations et événements marquants du trimestre :

Le Groupe a modifié en début d'exercice son organisation opérationnelle. Les activités de conseil ont été regroupées au sein d'une seule unité opérationnelle (strategic business unit) permettant de servir mondialement les clients les plus globaux ainsi qu'un partage plus efficace des ressources et du savoir-faire entre les différentes zones géographiques. L'infogérance et Sogeti conservent leur organisation alors que les unités d'intégration de systèmes ont été divisées en 5 unités dont la dimension contenue permet un pilotage précis dans un environnement complexe : Europe 1 (Royaume Uni et Benelux), Europe 2 (Pays nordiques, Allemagne, Europe centrale et orientale), Europe 3 (France et Europe du sud), Amérique du Nord et Asie-Pacifique & Services Financiers.