

Relations Presse :
 Christel Lerouge
 Tél. : 01 47 54 50 76

Relations Investisseurs :
 Walter Vejdovsky
 Tél. : 01 47 54 50 87

Paris, le 17 février 2011

Retour à la croissance confirmé au 2^{ème} semestre 2010

Réuni à Paris le 16 février 2011 sous la présidence de Serge Kampf, le Conseil d'Administration de Cap Gemini S.A. a examiné et arrêté les **comptes audités** du groupe Capgemini pour l'exercice clos le 31 décembre 2010. Les chiffres clés sont les suivants :

(en millions d'euros)	Exercice 2009	1 ^{er} semestre 2010	2 ^{ème} semestre 2010	Exercice 2010	2010 / 2009
Chiffre d'affaires	8 371	4 211	4 486	8 697	+3,9%
Marge opérationnelle ⁽¹⁾	595	245	342	587	-1,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,1%</i>	<i>5,8%</i>	<i>7,6%</i>	<i>6,8%</i>	-0,3 point
Résultat d'exploitation ⁽²⁾	333	200	289	489	+46,8%
Résultat net (part du Groupe)	178	101	179	280	+57,3%
Trésorerie nette	1 269	809	1 063	1 063	-16,2%

Le Groupe a réalisé sur l'ensemble de l'exercice un **chiffre d'affaires** de 8 697 millions d'euros. Par rapport à celui réalisé en 2009, ce chiffre d'affaires est :

- en croissance de 3,9% à taux de change et périmètre courants
- en léger repli (-1,1%) à taux de change et périmètre constants

Il est intéressant de noter que cette croissance s'est accélérée au **4^{ème} trimestre** puisque comparé à celui de l'année précédente, le chiffre d'affaires réalisé est en progression de :

- +16,2% à taux de change et périmètre courants
- +10,5% hors l'acquisition de la société brésilienne CPM Braxis, consolidée à compter du 1^{er} octobre
- Et encore de +5,8% à taux de change et périmètre constants.

⁽¹⁾ La marge opérationnelle, un des principaux indicateurs de la performance du Groupe, est la différence entre le chiffre d'affaires et les charges opérationnelles, celles-ci étant égales au coût des services rendus (charges nécessaires à la réalisation des projets) augmenté des frais commerciaux et des frais généraux et administratifs.

⁽²⁾ Le résultat d'exploitation du Groupe incorpore les charges liées aux actions et options allouées à un grand nombre de ses collaborateurs ainsi que des charges et produits non récurrents notamment les dépréciations d'écarts d'acquisition, les plus ou moins values de cession, les coûts de restructuration, les coûts d'acquisition et d'intégration des sociétés acquises, ainsi que les effets des réductions et/ou des liquidations des régimes de retraite à prestations définies.

L'analyse des **prises de commandes** (qui s'élèvent au total à 9 863 millions d'euros, en augmentation de 9% sur celles de 2009) confirme cette accélération :

- les trois métiers les plus sensibles à la conjoncture (le consulting, l'intégration de systèmes et les services de proximité) enregistrent une progression moyenne de 11% de leurs prises de commandes par rapport au 4^{ème} trimestre de l'exercice précédent, le 4^{ème} des métiers du Groupe – l'infogérance – réalisant sur l'année la plus forte progression (+16% par rapport à 2009).
- Le ratio entre prises de commandes et chiffre d'affaires des trois premiers métiers est de 1,14 pour l'année mais de 1,21 pour le seul 4^{ème} trimestre.

Le Groupe se félicite également de constater que les cinq offres globales⁽³⁾ qu'il a lancées à la fin de 2009 et au début de 2010 ont représenté 37% du total des prises de commandes de l'exercice.

La **marge opérationnelle** (587 millions d'euros soit 6,8% du chiffre d'affaires) est à la fois en léger repli de 0,3 point par rapport à celle réalisée l'an dernier et légèrement supérieure à l'objectif annoncé.

Le **résultat d'exploitation**, lui, est en augmentation (+47%) par rapport à ce qu'il était au terme de l'exercice précédent grâce à une forte réduction des charges exceptionnelles, principalement des frais de restructuration ramenés à 71 millions d'euros en 2010, soit exactement un tiers de ce qu'ils avaient été l'année précédente.

Le **résultat financier** reste négatif à 87 millions d'euros, en très légère amélioration par rapport à la charge nette de 93 millions enregistrée l'an dernier.

La **charge d'impôt** est deux fois plus lourde que celle supportée l'an dernier (124 millions d'euros au lieu de 61 millions).

Finalement, le **résultat net part du Groupe** (RNPG) ressort à 280 millions d'euros, en augmentation de 57% sur celui réalisé l'an dernier. Le résultat rapporté au nombre d'actions existant au 31 décembre 2010 est de 1,80 euro contre 1,16 l'an dernier (+55%).

La **trésorerie nette** reste confortable (1 063 millions d'euros) malgré plusieurs acquisitions réalisées en cours d'année (SSS, IBX, Skvader, Thesys) et une prise de participation majoritaire dans le capital de CPM Braxis, la première des sociétés brésiliennes de services informatiques. A noter que le free cash flow « organique » (c'est-à-dire cash flow lié à l'activité ajusté des intérêts financiers payés nets et du solde entre achats et cessions d'immobilisations) a été de 359 millions d'euros pour l'exercice 2010 : il avait été de 396 millions d'euros l'an dernier.

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de Cap Gemini S.A. (qui se tiendra à Paris le jeudi 26 mai) le versement d'un dividende de **1 euro par action**⁽⁴⁾ contre 0,8 euro l'an dernier et 1 euro l'année précédente. Cela représente un « pay out » de 56% : il était de 68% l'an dernier mais seulement de 32% il y a deux ans (pourcentage qui avait été la norme du Groupe pendant de nombreuses années et dont il essaiera de se rapprocher au cours du prochain exercice).

Perspectives 2011

Le Groupe prévoit une croissance de son chiffre d'affaires comprise entre 9 et 10% à taux de change et périmètre courants et une progression de sa marge opérationnelle entre 0,5 et 1 point par rapport à 2010.

Compte tenu des investissements qu'il sera nécessaire d'engager pour soutenir cette croissance et d'une amélioration du climat des affaires plus ou moins rapide selon les pays et selon les métiers, il est à prévoir que la croissance du chiffre d'affaires et cette amélioration du taux de marge opérationnelle du Groupe se feront de manière graduelle au long de l'exercice.

o o o

⁽³⁾ Ces cinq offres globales, destinées aux segments les plus prometteurs du marché, sont la gestion des données (Business Information Management), le développement et la maintenance des applications (Application Lifecycle Services), le test applicatif (Testing Services), les compteurs et réseaux intelligents (Smart Energy Services) et la virtualisation et le cloud computing (Infostructure Transformation Services).

⁽⁴⁾ Sous réserve de l'approbation des actionnaires à l'Assemblée Générale du jeudi 26 mai 2011, et conformément aux règles de NYSE Euronext, la date de détachement du dividende sera le lundi 6 juin, la date d'arrêt le mercredi 8 juin et le dividende sera mis en paiement à compter du jeudi 9 juin.

Annexe au communiqué publié le 17 février 2011

L'activité par grandes régions :

- La **France** – qui reste la première région du Groupe en matière de chiffre d'affaires – voit celui-ci baisser de 1,0% à périmètre constant sur l'ensemble de l'année, mais progresser de 1,7% au 4^{ème} trimestre, notamment grâce à la bonne performance de l'activité consulting et au redémarrage de l'intégration de systèmes. Le taux de marge opérationnelle est de 6,6% ;
- La **région Royaume-Uni/Irlande** accuse elle aussi un léger repli (-1,4%) de son chiffre d'affaires annuel (à taux de change et périmètre constants), mais affiche au 4^{ème} trimestre, grâce au dynamisme de l'infogérance et du secteur des services financiers, la plus forte croissance des grandes régions du Groupe (+7,8%). La marge opérationnelle (7,9%) recule légèrement par rapport à ce qu'elle était en 2009 ;
- L'**Amérique du Nord** affiche un chiffre d'affaires annuel en augmentation de 4,7% à taux de change et périmètre courants grâce à la forte appréciation de la devise américaine. A taux de change et périmètre constants, les activités les plus dépendantes des cycles économiques progressent de plus de 10% sur l'ensemble de l'année et de près de 25% au 4^{ème} trimestre sous l'impulsion de l'activité intégration de systèmes et du secteur des services financiers. La marge opérationnelle de la région atteint 5,2% en légère augmentation par rapport à celle enregistrée en 2009 ;
- Le **Benelux** a connu ces deux dernières années une crise particulièrement aiguë, qui se traduit pour le Groupe par le fait que c'est la région qui connaît la plus forte décroissance annuelle (-6,7% à taux de change et périmètre constants). A noter cependant qu'elle enregistre une très légère augmentation au 4^{ème} trimestre (+0,8%) et aussi qu'en dépit de la diminution de son chiffre d'affaires annuel, cette région réalise une marge opérationnelle de 9,7% - en progression d'un point par rapport à 2009. Elle redevient ainsi la région la plus profitable du Groupe ;
- Dans les **autres régions**, le chiffre d'affaires de l'année progresse de 5,4% en moyenne (à taux de change et périmètre constants) et celui du 4^{ème} trimestre de 13,3% avec notamment de bonnes performances en Italie et en Amérique latine. La marge opérationnelle moyenne de ces autres régions est de 8,7%, en repli par rapport à 2009.

L'activité par métiers :

- L'**intégration de systèmes**, premier métier du Groupe avec 41,5% du chiffre d'affaires, a renoué avec un rythme de croissance soutenu dès le 3^{ème} trimestre et voit son chiffre d'affaires de l'année progresser de 1,6% à taux de change et périmètre constants. Elle affiche un taux de marge opérationnelle de 6,7%, quasi inchangé par rapport à 2009 ;
- L'**infogérance** accuse pour l'année un repli de 3,2% de son chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants - repli intégralement dû à la baisse déjà annoncée du volume d'affaires réalisé avec un grand client américain – mais a renoué avec la croissance au 4^{ème} trimestre (+3,2%) et réalise pour l'ensemble de l'exercice 2010 un taux de marge opérationnelle quasiment stable à 7,1% ;
- **Sogeti** a recommencé à croître dès le 3^{ème} trimestre et a réalisé en 2010 un chiffre d'affaires quasi identique à celui de l'année précédente avec un taux de marge opérationnelle satisfaisant (9,2%) grâce à une bonne gestion de ses ressources et une amélioration de ses prix de vente en fin d'année ;
- le **consulting** voit son chiffre d'affaires reculer de 7,5% sur l'ensemble de l'année, la raison principale étant la forte réduction des achats du secteur public britannique. Mais là aussi, grâce à une gestion rigoureuse des ressources et au maintien des prix (qui remontent même légèrement en

fin d'année), l'activité conserve le meilleur taux de marge opérationnelle du Groupe (10,9% en repli de seulement 0,5 point par rapport à 2009).

L'évolution de l'effectif :

L'effectif total a progressé de 20% pour s'établir à 108 698 personnes au 31 décembre 2010, contre 90 516 à la fin de l'exercice 2009. Le Groupe a recruté plus de 30 000 collaborateurs en 2010, grâce à une politique d'embauche particulièrement dynamique qui s'est intensifiée au 2^{ème} semestre. L'acquisition de plusieurs sociétés – dont CPM Braxis au Brésil - lui a apporté près de 7 600 nouveaux collaborateurs. L'effectif offshore représente au 31 décembre 35% de l'effectif total, soit 38 400 personnes dont près de 31 000 en Inde.

La rémunération des dirigeants mandataires sociaux :

Le Conseil d'Administration, après avoir entendu les recommandations émises par le Comité Nominations et Rémunérations, a pris les décisions suivantes concernant la rémunération des deux dirigeants mandataires sociaux :

- Monsieur Serge Kampf : Le Comité a tout d'abord rappelé au Conseil que M. Kampf (de même que M. Hermelin) avait symboliquement renoncé à percevoir, au titre de l'exercice 2009, 20% de la partie variable de sa rémunération, ce qui avait eu pour résultat de ramener sa rémunération 2009 à 1 239 000 euros (soit 88,5% de sa rémunération théorique totale prévue pour 2009 et 81% de sa rémunération réelle 2008). Il a rappelé ensuite que M. Kampf, sensible aux multiples pressions exercées sur les sociétés ayant un Président « dissocié » pour que la rémunération de celui-ci ne comporte plus de partie variable, avait également proposé que sa rémunération 2010 soit composée uniquement d'un montant fixe qu'avec son accord, le Conseil avait porté à 960 000 euros. Enfin, M. Kampf a demandé au Comité que cette rémunération fixe ne soit pas augmentée pour 2011. Le Conseil a pris acte de ces propositions, en a remercié M. Kampf et a donc décidé de maintenir sa rémunération 2011 inchangée par rapport à ce qu'elle a été en 2010.

- Monsieur Paul Hermelin : Le Comité a rappelé que la partie variable de la rémunération de M. Hermelin est composée pour moitié (V1) de la comparaison faite entre les résultats consolidés du Groupe et les mêmes résultats tels que prévus au budget, et pour l'autre moitié (V2) du pourcentage de réalisation d'un certain nombre d'objectifs personnels qui lui avaient été fixés en début d'année. Le Conseil a validé les appréciations faites par le Comité du degré de réalisation de chacun de ces 5 objectifs, le total des notes ainsi attribuées étant de 101/100.
La rémunération de M. Hermelin pour l'exercice 2010 se décompose donc de la façon suivante:
 - o un fixe de 1 320 000 euros
 - o une V1 de 88,7% de 440 000 euros, soit 390 280 euros
 - o une V2 de 101% de 440 000 euros, soit 444 400 eurossoit un total de 2 154 680 euros, en augmentation de 10,8% sur celle de 2009.
Le Comité a proposé au Conseil, qui l'a accepté, de maintenir inchangée la rémunération théorique de M. Hermelin pour l'exercice 2011 (1 320 000 euros de fixe plus deux parties variables de 440 000 euros chacune).

Pour plus d'information : capgemini.com