

## Information financière trimestrielle au 30 septembre 2008

### Chiffre d'affaires :

Le Groupe Capgemini a réalisé au troisième trimestre 2008 un chiffre d'affaires consolidé de **2 098 millions d'euros** contre 2 088 millions d'euros au troisième trimestre 2007, soit une croissance de 0,5% à taux et périmètre courants. A taux et périmètre constants, cette croissance est de 6,1%. L'écart entre ces deux taux provient quasi exclusivement de la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro et de celle, plus forte encore, de la livre sterling.

### Evolution par zone géographique :

	T1 07	T2 07	T3 07	T1 08	T2 08	T3 08	T3 08 / T3 07	T3 08 / T3 07
							Courant	Organique
<b>Amérique du Nord</b>	421	444	<b>436</b>	406	406	<b>402</b>	<b>-7,7%</b>	<b>+1,1%</b>
<b>Europe, Amérique latine &amp; Asie</b>	1 793	1 739	<b>1 652</b>	1 779	1 783	<b>1 696</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+7,4%</b>
dont								
Royaume-Uni Irlande	598	576	<b>537</b>	506	482	<b>482</b>	<b>-10,2%</b>	<b>+4,3%</b>
France	502	486	<b>452</b>	528	528	<b>481</b>	<b>+6,4%</b>	<b>+6,3%</b>
Benelux	291	279	<b>285</b>	314	318	<b>326</b>	<b>+14,2%</b>	<b>+14,2%</b>
Allemagne-Europe Centrale	144	134	<b>138</b>	143	148	<b>150</b>	<b>+9,1%</b>	<b>+8,1%</b>
Pays Nordiques	134	131	<b>119</b>	152	157	<b>126</b>	<b>+6,1%</b>	<b>+7,9%</b>
Espagne, Portugal Amérique latine	71	73	<b>63</b>	82	89	<b>75</b>	<b>+18,9%</b>	<b>+9,7%</b>
Asie-Pacifique	28	34	<b>35</b>	25	31	<b>28</b>	<b>-18,9%</b>	<b>-11,8%</b>
Italie	25	26	<b>23</b>	29	30	<b>28</b>	<b>+16,5%</b>	<b>+16,5%</b>
<b>Total</b>	2 214	2 183	<b>2 088</b>	2 185	2 189	<b>2 098</b>	<b>+0,5%</b>	<b>+6,1%</b>

- L'ensemble Europe et Asie connaît une croissance de 2,6% à taux de change et périmètre courants et de 7,4% à taux de change et périmètre constants.

Si on décompose cette croissance organique, le taux de progression le plus élevé est enregistré par l'Italie - ce qui confirme la dynamique positive des précédents trimestres - et par le Benelux où le chiffre d'affaires progresse de plus de 14%, avec des performances particulièrement soutenues en infogérance - grâce à la montée en production des contrats signés en 2007 - et dans les services de proximité.

La région Espagne et Portugal et Amérique Latine ainsi que les Pays Nordiques affichent des progressions satisfaisantes (9,7% et 7,9% respectivement) mais qui marquent cependant un ralentissement par rapport à celles du premier semestre.

La région Allemagne et Europe Centrale affiche pour sa part une accélération puisque la croissance organique y atteint 8,1% contre 4,4% au premier semestre sous l'impulsion des performances de l'intégration de systèmes en Allemagne où la progression s'élève à près de 17%.

Le chiffre d'affaires en France est en progression de 6,3%, principalement soutenu par la dynamique de l'intégration de systèmes et des services de proximité alors que le conseil y voit sa progression limitée par une activité décevante dans le secteur télécom et media.

Le chiffre d'affaires au Royaume-Uni et en Irlande est pour sa part en hausse de 4,3%, alors qu'il baissait de 3,6% au premier semestre. Ce retournement est principalement dû à la stabilité du chiffre d'affaires réalisé avec l'administration fiscale britannique, HMRC, alors qu'il était en baisse significative au premier semestre.

L'Asie-Pacifique enregistre une baisse de son chiffre d'affaires de 7 millions d'euros en partie liée à l'appréciation de l'euro mais surtout au ralentissement de l'activité en Australie déjà constaté au premier semestre.

- Le chiffre d'affaires en Amérique du Nord est en recul de 7,7% à taux de change et périmètre courants mais progresse, à taux de change et périmètre constants, de 1,1%, la croissance de l'infogérance étant presque intégralement compensée par la baisse des activités de conseil et d'intégration de systèmes. Il convient de souligner que cette baisse est en partie la conséquence naturelle de la transformation que le Groupe a choisi d'effectuer. Ainsi, si l'unité nord-américaine de conseil et d'intégration de systèmes a vu son chiffre d'affaires baisser d'environ 4%, son activité connaît en fait une légère progression si l'on prend aussi en compte la production réalisée pour les clients de l'activité infogérance. Par ailleurs, la part du chiffre d'affaires réalisée par des sous-traitants externes au Groupe a diminué d'environ 20%. Et celle réalisée par des ressources offshore du Groupe a progressé de près de 50%. De tels mouvements ont un impact défavorable sur la valeur nominale des chiffres publiés, mais ils constituent une évolution prometteuse pour l'avenir.

	9 mois 2007	9 mois 2008	9 mois 08 / 9 mois 07	9 mois 08 / 9 mois 07
			Courant	Organique
<b>Amérique du Nord</b>	<b>1 301</b>	<b>1 213</b>	<b>-6,7%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Europe &amp; Asie</b>	<b>5 184</b>	<b>5 259</b>	<b>+1,4%</b>	<b>+5,9%</b>
dont				
Royaume-Uni Irlande	1 711	1 470	-14,1%	-1,1%
France	1 440	1 537	6,8%	+6,8%
Benelux	855	958	12,0%	12,0%
Allemagne-Europe Centrale	416	441	6,2%	5,6%
Pays Nordiques	384	436	13,5%	14,3%
Espagne Portugal Amérique latine	207	246	18,6%	12,7%
Asie-Pacifique	96	84	-12,6%	-7,0%
Italie	75	87	15,9%	15,9%
<b>Total</b>	<b>6 485</b>	<b>6 472</b>	<b>-0,2%</b>	<b>+5,6%</b>

Pour le total des 9 premiers mois de 2008, la croissance du chiffre d'affaires par rapport aux 9 premiers mois de 2007 est de -0,2% à taux et périmètre courants et de 5,6% à taux et périmètre constants.

**Evolution par métier (à taux et périmètre constants) :**

	Répartition CA T3 07	Répartition CA T3 08	Evolution T3 08 / T3 07
Conseil	7,9%	7,6%	+1,6%
Intégration de systèmes	39,4%	38,2%	+3,0%
Services de proximité	17,0%	17,7%	+10,0%
Infogérance	35,7%	36,5%	+8,6%

Les services de proximité réalisent la meilleure performance (+10,0%) grâce à une activité particulièrement soutenue en Europe. L'infogérance affiche une progression de 8,6%, le volume d'activité lié à la montée en production de nouveaux contrats n'étant pas, contrairement au premier semestre, masqué par la baisse du chiffre d'affaires réalisé avec le client HMRC. L'intégration de systèmes enregistre un ralentissement de sa croissance par rapport au début de l'année mais celui-ci est limité géographiquement à quelques pays (l'Amérique du Nord pour les raisons évoquées ci-dessus et d'autres marchés comme par exemple le Danemark, l'Australie ou l'Espagne). Le conseil, pour sa part, voit sa progression plus fortement ralentie, notamment en Allemagne, dans les Pays Nordiques et dans le secteur télécoms et media.

### **Evolution des conditions d'exercice de l'activité :**

L'évolution de l'effectif du Groupe correspond à celle de son activité mais aussi à sa transformation : du 30 septembre 2007 au 30 septembre 2008, il passe de 81 962 à 88 130, soit une progression de 7,5%. Le Groupe a en particulier développé la croissance des effectifs offshore, qui passent de 23% à 27% des effectifs totaux et représentent, par exemple, près de 44% des effectifs dans l'infogérance. L'Inde où l'effectif approche les 20 000 personnes à fin septembre reste la région privilégiée par le Groupe à cette fin.

Les taux d'utilisation (cf. tableau ci-dessous) ne traduisent aucune évolution significative au troisième trimestre, à l'exception de celui observé pour le métier du conseil, qui confirme la tendance moins favorable constatée dans ce métier (voir plus haut). Pour mémoire, le taux d'utilisation n'est pas un indicateur pertinent pour l'infogérance.

<b>Taux d'utilisation</b>	T1 07	T2 07	T3 07	T1 08	T2 08	T3 08
Conseil	68	70	67	67	67	63
Intégration de systèmes	80	81	81	79	81	81
Services de proximité	84	84	85	83	83	83

Les prises de commandes enregistrées au troisième trimestre 2008 s'élèvent à 1 991 millions d'euros contre 1 972 au troisième trimestre 2007, soit une hausse de 3,4% à taux de change et périmètre constants. Elles sont en légère décroissance en infogérance, mais progressent de 6,6% dans les autres métiers. Parmi les contrats marquants, on notera la signature de contrats d'infogérance avec plusieurs entités du secteur public au Benelux, de contrats de BPO (externalisation des processus métier) avec une grande société du secteur agro-alimentaire et avec la société Stora Enso en Finlande, ainsi que d'un contrat significatif en intégration de systèmes avec la société American Greetings.

Le trimestre a aussi été marqué par une forte volatilité dans le secteur financier qui n'a toutefois eu qu'un impact marginal sur le Groupe. Par rapport au troisième trimestre 2007, l'activité dans ce secteur enregistre une croissance supérieure d'environ 9% (à taux de change et périmètre constants).

En dépit du durcissement des conditions de marché enregistré ces dernières semaines, le niveau d'activité toujours soutenu, un environnement de prix neutre et parfois favorable, et plus généralement un appétit toujours marqué des clients pour les différents services proposés par le Groupe sont autant de facteurs qui permettent au Groupe de confirmer son objectif de réaliser en 2008 une croissance de son chiffre d'affaires (à taux de change et périmètre constants) de 4 à 5% et de porter sa marge opérationnelle à 8,5% pour l'ensemble de l'exercice.

### **Opérations et événements marquants du trimestre :**

Le 25 juillet 2008, le Groupe a conclu un accord de principe avec Getronics PinkRocade (GPR) pour l'acquisition de sa filiale Getronics Pinkroccade Business Application Services BV (BAS BV). Cette division regroupe les activités de services applicatifs (développement, maintenance et gestion des applications) de GPR aux Pays-Bas. BAS BV propose des services liés à l'ensemble du cycle de vie des applications : de leur conception à leur gestion (support et maintenance), en passant par le développement, l'intégration et la mise en œuvre de projets. BAS BV compte parmi ses principaux clients de grandes références dans le secteur public hollandais telles que des collectivités territoriales, des grandes administrations d'Etat et des organismes de sécurité sociale, ainsi que de grands acteurs du monde de l'assurance et de la banque.

BAS BV a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires de près de 300 millions d'euros et compte 2 200 professionnels travaillant sur plus de 600 projets.

Le montant de cette acquisition s'élève à 255 millions d'euros. La transaction comporte la reprise de passifs attachés à l'actif, compensée par la création d'une capacité d'amortissement fiscale dont la valeur présente est sensiblement identique.

Au 14 novembre 2008 la transaction n'a pas encore été finalisée.