

Information financière trimestrielle au 31 mars 2010

Chiffre d'affaires :

Le Groupe Capgemini a réalisé au 1^{er} trimestre 2010 un chiffre d'affaires de 2 052 millions d'euros. Ce chiffre (légèrement supérieur aux attentes initiales du Groupe) est inférieur de 6,9% au chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2009 (-7,8% à taux de change et périmètre constants). L'impact de la crise sur la marche des affaires du Groupe a été tardif et particulièrement sensible au 2^{ème} semestre 2009 ; le 1^{er} trimestre 2009 constitue donc une base de référence élevée. Comparé au 4^{ème} trimestre 2009, le chiffre d'affaires est quasi-inchangé soit une rétraction limitée de 2,2% à taux de change et périmètre constants, en ligne avec la saisonnalité habituellement constatée, ce qui confirme la stabilisation de l'activité. La reprise est même avérée dans un nombre limité de segments. On note en particulier que l'unité d'intégration de systèmes dédiée au secteur des services financiers a enregistré au 1^{er} trimestre une progression de son activité par rapport au 1^{er} trimestre 2009, et que l'activité Conseil a connu au 1^{er} trimestre une croissance de plus de 3% par rapport au trimestre précédent.

Evolution par zone géographique

M€	T1 09	T4 09	T1 10	T1 10 / T1 09	
	Courant			Courant	Organique
Amérique du Nord	422	366	371	-12,0%	-9,7%
France et Maroc	525	509	488	-7,0%	-7,1%
Royaume-Uni & Irlande	456	431	453	-0,6%	-3,0%
Benelux	386	338	318	-17,6%	-17,6%
Reste de l'Europe, Asie & Amérique latine dont :	416	405	422	+1,4%	-3,2%
<i>Allemagne et Europe centrale</i>	140	130	130	-6,8%	-8,0%
<i>Pays nordiques</i>	132	128	136	+2,9%	-6,4%
<i>Europe du Sud & Amérique latine</i>	113	111	116	+3,5%	+1,3%
<i>Asie Pacifique</i>	31	36	40	+30,4%	+14,8%
TOTAL	2 205	2 049	2 052	-6,9%	-7,8%

Le chiffre d'affaires en **Amérique du Nord** est en retrait de 9,7% à taux de change et périmètre constants. Le chiffre d'affaires publié marque un retrait plus conséquent en raison de l'évolution défavorable des taux de change. Le trimestre y a été marqué par la réduction programmée et annoncée du volume d'affaires avec un grand client. Si on exclut celle-ci, l'activité est en progression de 3% grâce à une reprise marquée des investissements dans le secteur des services financiers et à une belle performance de l'infogérance.

La France affiche une évolution de son chiffre d'affaires (-7,0%) proche de celle du Groupe dans son ensemble. Le Conseil y affiche une progression de plus de 2% par rapport au 1^{er} trimestre 2009. Les autres métiers affichent des décroissances assez semblables, même si celle de Sogeti (Services Informatiques de Proximité) est légèrement inférieure.

La région **Royaume-Uni et Irlande** affiche un chiffre d'affaires quasi-inchangé par rapport au 1^{er} trimestre 2009 soit une baisse de 3,0% à taux de change et périmètre constants. Cette baisse limitée témoigne de la bonne résistance du Groupe sur ce marché (grâce à la prépondérance de l'infogérance dans la région). Elle est d'autant plus remarquable que ce trimestre a été marqué par la baisse attendue du chiffre d'affaires réalisé avec le premier client du Groupe.

Le Benelux est la seule des grandes régions du Groupe à encore connaître une forte décroissance de son activité (-17,6%), la crise financière mondiale y ayant eu un impact tardif mais violent sur les dépenses informatiques des grandes institutions financières qui représentent une proportion élevée de la demande. Il convient aussi de noter que les mesures prises en 2009 pour préserver les marges du Groupe ont conduit à une réduction significative de l'effectif, entraînant une baisse mécanique du chiffre d'affaires. On notera cependant une meilleure résistance de l'infogérance et de Sogeti sur la période.

On constate dans **les autres régions** du Groupe une progression moyenne du chiffre d'affaires de 1,5% qui une fois retraité des changements de périmètre (NU Solutions en Asie Pacifique et IBX en Europe du Nord) et des effets de change correspond à une rétraction de 3,2% à taux de change et périmètre constants. Si les Pays Nordiques et l'ensemble Allemagne et Europe Centrale affichent encore des baisses de chiffre d'affaires, l'Europe du Sud (tirée par l'Amérique du Sud qui y est associée et l'Italie) et la région Asie Pacifique sont en croissance.

Evolution par métier (à taux de change et périmètre constants)

	% du CA T1 09	% du CA T1 10	Variation T1 10 / T1 09
Conseil	6.7%	6.6%	-8.8%
Intégration de Systèmes	41.8%	41.1%	-9.5%
Services de Proximité	17.1%	17.0%	-8.1%
Infogérance	34.4%	35.3%	-5.2%

L'Infogérance est le métier qui affiche la meilleure performance au 1^{er} trimestre avec un repli limité à 5,2% à taux de change et périmètre constants. Il est exclusivement dû à la baisse programmée du chiffre d'affaires réalisé avec les deux grands clients déjà mentionnés. Hors ces deux grands clients, l'Infogérance progresse au 1^{er} trimestre de plus de 5%, grâce à la croissance réalisée en Amérique du Nord et dans une moindre mesure au Royaume Uni. Comparé à celui du 4^{ème} trimestre 2009, le chiffre d'affaires de l'Infogérance enregistre du reste un repli de 3,3%.

Le Conseil affiche un chiffre d'affaires en repli de 8,8%, reflet d'évolutions contrastées : la croissance de la France est plus que neutralisée par les baisses enregistrées dans les autres pays. On note en particulier des replis sensibles au Royaume Uni (lié à une très forte baisse du chiffre d'affaires réalisé dans le secteur public que la progression des autres secteurs n'a pu entièrement compenser), en Hollande et en Allemagne (qui s'expliquent aussi par un effectif inférieur). En grandes masses, l'évolution du chiffre d'affaires du Conseil est la résultante d'une baisse d'effectif (dont on peut estimer l'impact à -18%) et d'une baisse des prix (impact d'environ 3%) en partie compensées par une amélioration de l'utilisation des ressources (+12%). Il convient de souligner que c'est dans le métier du Conseil que les signes de reprise les plus nets sont apparus comme en témoigne la progression de 3,3% par rapport au 4^{ème} trimestre 2009.

Les Services Informatiques de Proximité (Sogeti) affichent un repli de 8,1%. On y constate des tendances similaires (mais dans des proportions plus faibles) que dans le Conseil : la baisse d'effectif (-6%) et celle des prix de vente n'ont été que marginalement compensées par l'amélioration de l'utilisation. Là aussi, l'évolution constatée par rapport au

4^{ème} trimestre 2009 (-0,9%) témoigne d'une stabilisation (et dans un nombre croissant de régions d'une reprise) de l'activité.

L'intégration de Systèmes est le métier qui affiche le repli le plus sensible (-9,5%) par rapport au 1^{er} trimestre 2009. Si l'unité dédiée au secteur financier a retrouvé la croissance, la plupart des régions enregistrent des baisses dans les autres secteurs. Deux évolutions sont remarquables : d'une part la baisse des prix (-7% par rapport au 1^{er} trimestre 2009) dont il faut souligner qu'une partie est la conséquence logique d'une proportion plus élevée de ressources offshore et, d'autre part, un moindre recours à des sous-traitants (qui se traduit toutes choses égales par ailleurs par une baisse d'environ -4%).

Evolution des conditions d'exercice de l'activité :

L'effectif du Groupe est de 91 792 personnes au 31 mars 2010 alors qu'il était de 91 064 au 31 mars 2009. Cette légère progression est principalement due à l'Infogérance dont l'effectif croît de 6,6% et l'Intégration de Systèmes (+0,9%) alors que les Services Informatiques de Proximité sont en baisse de 4,8% et le Conseil de 11,7%. L'autre évolution remarquable est celle du pourcentage de l'effectif offshore : il était de 28% en mars 2009 et atteint 32% au 31 Mars 2010. On notera aussi que sur le seul 1^{er} trimestre, l'effectif a progressé de 1,4% (+1 276 personnes) ; ainsi, après une année de baisse, le Groupe dépasse le niveau record atteint fin 2008.

Les taux d'utilisation (cf. tableau ci-dessous) sont restés à des niveaux satisfaisants, et témoignent même parfois d'un manque de ressources disponibles. La politique dynamique de recrutement que le Groupe a relancé ces derniers mois est à ce titre essentielle pour lui permettre de retrouver la croissance au 2^{ème} semestre.

Taux d'utilisation (%)	T1 09	T2 09	T3 09	T4 09	T1 10
Conseil	63	67	66	69	70
Intégration de systèmes	76	78	79	81	79
Services de proximité	80	81	81	82	81

Les prises de commandes enregistrées au cours du 1^{er} trimestre 2010 sont en ligne avec les prévisions à 2 073 millions d'euros. En Infogérance, elles s'élèvent à 691 millions d'euros contre 687 millions d'euros (à périmètre et change comparables) au 1^{er} trimestre 2009. Pour les activités conseil, intégration de systèmes et services informatiques de proximité, elles sont en baisse (1 382 millions d'euros contre 1 469) mais le « ratio prises de commandes sur chiffre d'affaires » est égal à 1,06 et il est de 1,30 pour la région Amérique du Nord, ce qui confirme la reprise plus rapide constatée dans cette région. Les segments privilégiés par le Groupe - via la création de cinq offres globales¹ - ont confirmé leur potentiel puisqu'ils ont permis de générer un tiers des prises de commandes du trimestre.

Le démarrage satisfaisant de l'année 2010 conforte le Groupe dans sa détermination à réaliser une performance en ligne avec les indications données en février : **le chiffre d'affaires de l'exercice devrait accuser une légère rétraction (comprise entre -2 et -4% à taux de change et périmètre constants) avec un taux de marge opérationnelle compris entre 6 et 6,5%.**

¹ Capgemini a créé cinq offres globales sur les segments les plus prometteurs du marché : la gestion des données (Business Information Management) et le développement et la maintenance des applications (Application Lifecycle Services) lancés dès 2009 ; le test applicatif (Testing), les compteurs et réseaux intelligents (Smart Energy Services) et l'accompagnement des clients dans l'ère de la virtualisation et du *cloud computing* (Infostructure Transformation Services) mis en place au 1^{er} trimestre 2010.

Opérations et événements marquants du trimestre :

Le Groupe Capgemini a fait l'acquisition de la société suédoise IBX, fournisseur de solutions d'achats en ligne (e-purchasing) dont le chiffre d'affaires annuel est de 30 millions d'euros, et créé la première offre intégrée de Procurement-as-a-Service du marché. Capgemini et IBX – qui travaillaient ensemble depuis l'été 2009 - vont mettre en place une nouvelle offre mondiale de services de Sourcing et d'approvisionnement, et étendre l'usage de la technologie éprouvée d'IBX à de nouveaux marchés. Capgemini – déjà expert en externalisation des processus métiers dans le domaine des approvisionnements et en aide à la transformation – bénéficiera du savoir-faire technologique d'IBX en matière de solutions achats en mode SaaS (software-as-a-service).

Par ailleurs, le Groupe a annoncé avec son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre l'acquisition de l'intégralité de la société Strategic Systems Solutions dont il était jusque là actionnaire à 49%. Cette société, spécialisée sur les marchés de capitaux, emploie 655 personnes et son chiffre d'affaires 2009 était supérieur à 30 millions d'euros. Elle permet au Groupe de renforcer son offre de services dédiée au secteur des services financiers et de disposer de nouvelles plateformes de production en Chine, à Singapour et aux Philippines.