

30 juin 2011

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



SOMMAIRE

Principales données financières	3
Rapport semestriel d'activité	4
Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2011	8
Rapport des Commissaires aux comptes	23
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	24

PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

COMPTES CONSOLIDES

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 397	4 374	4 376	4 211	4 756
CHARGES OPERATIONNELLES	(4 128)	(4 042)	(4 089)	(3 966)	(4 467)
MARGE OPERATIONNELLE	269	332	287	245	289
% du chiffre d'affaires	6,1%	7,6%	6,6%	5,8%	6,1%
RESULTAT D'EXPLOITATION	229	288	167	200	240
% du chiffre d'affaires	5,2%	6,6%	3,8%	4,7%	5,1%
RESULTAT NET (Part du Groupe)	168	231	78	101	127
% du chiffre d'affaires	3,8%	5,3%	1,8%	2,4%	2,7%
RESULTAT PAR ACTION					
<i>Nombre d'actions au 30 juin</i>	144 819 065	145 686 996	146 510 068	155 031 166	155 770 362
Résultat par action au 30 juin (en euros)	1,16	1,59	0,53	0,65	0,82
TRESORERIE NETTE AU 30 JUIN	452	533	576	809	169
NOMBRE MOYEN DE COLLABORATEURS	77 669	84 646	90 855	92 328	111 592
NOMBRE DE COLLABORATEURS AU 30 JUIN	79 981	86 487	89 453	95 586	114 274

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

EVENEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2011

Le premier semestre 2011 a bénéficié d'une nette reprise de l'activité du Groupe. Après un exercice 2010 en léger recul en terme de croissance organique, la reprise amorcée fin 2010 s'est confirmée au cours du premier semestre 2011. Le chiffre d'affaires est en hausse de 12,9% (et de 7,4% à taux de change et périmètre constants) par rapport au premier semestre 2010. Les effets de change ont été légèrement défavorables (-0.4 pts sur la croissance semestrielle). C'est essentiellement l'impact des acquisitions (et notamment celle de CPM-Braxis au Brésil, réalisée au cours du second semestre 2010) qui explique l'écart entre la croissance publiée et la croissance organique. C'est en Amérique du Nord, au Brésil et en Asie que la croissance a été la plus forte. Les services au secteur financier et le BPO ont également été deux segments d'activité particulièrement porteurs ce semestre.

L'analyse des **prises de commandes** confirme la bonne dynamique commerciale: elles s'élèvent au total au premier semestre à 5 205 millions d'euros (dont 3 553 millions d'euros hors Infogérance). Le ratio prises de commandes sur chiffre d'affaires des métiers de Consulting, d'Intégration de systèmes et des Services de proximité s'établit ainsi à 1,18 sur le premier semestre. En Amérique du Nord, le ratio prises de commandes sur chiffre d'affaires reste le plus élevé des principaux pays à 1,27.

La marge opérationnelle du Groupe au premier semestre (289 millions d'euros soit 6,1% du chiffre d'affaires) est en ligne avec les attentes d'une progression limitée du taux de marge par rapport au premier semestre 2010. Ceci s'explique essentiellement par les hausses de salaires accordées en début d'année alors que les prix de vente ne sont pas encore globalement en hausse. Les charges de restructuration sont conformes aux attentes et s'élèvent à 32 millions d'euros au premier semestre. Le résultat d'exploitation semestriel s'établit à 240 millions d'euros (soit en hausse de 20 % par rapport à 2010).

Après prise en compte d'une charge financière de 51 millions d'euros et d'une charge d'impôts de 70 millions d'euros, le résultat du semestre s'établit à 119 millions d'euros (127 millions d'euros pour le résultat net part du Groupe) contre 101 millions d'euros un an plus tôt.

Depuis le 1^{er} janvier, le Groupe a réalisé et annoncé, en ligne avec sa stratégie de développement, l'acquisition de six sociétés de petite taille :

- Deux acquisitions ciblées en France : Avantias spécialisée dans la gestion documentaire (ECM) et Artesys, un des leaders français de la conception de solutions d'infrastructure.
- Quatre acquisitions hors de France : CS consulting en Allemagne dans le secteur des services financiers, BI consulting aux Etats-Unis spécialisée dans l'intégration de systèmes de solutions Oracle, Praxis (Beijing) Technology en Chine dans le secteur de l'énergie et AIVE en Italie dans l'Intégration de systèmes.

Par ailleurs, un accord a été trouvé avec les actionnaires de la société Prosodie sur le principe d'une acquisition qui positionnera le Groupe sur le segment des services transactionnels et de la relation clients. Cette transaction devrait être finalisée au troisième trimestre.

Après paiement d'un dividende de 1 euro par action (154 millions d'euros) et compte tenu de la hausse du besoin en fonds de roulement en cours d'exercice, **la trésorerie nette** s'élève à 169 millions d'euros.

Au 30 juin 2011 **l'effectif total du Groupe** était de 114 274 personnes, en nette progression que ce soit par rapport au 30 juin 2010 (95 586 collaborateurs) ou au 31 décembre 2010 (108 698 collaborateurs) grâce à une politique de recrutement soutenue.

L'attrition annualisée est de 17.7% sur le semestre soit un niveau comparable aux 16.8% du premier semestre 2010 alors que le marché est nettement plus dynamique. Le Groupe a effectué 47% de ses recrutements onshore soit un niveau plus élevé qu'au premier semestre 2010 (32%).

EVOLUTION DE L'ACTIVITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	% du CA S1 2011	Croissance par rapport à S1 2010		Taux de Marge Opérationnelle	
		A taux et périmètre courants	A taux et périmètre constants	S1 2010	S1 2011
France	21,8%	5,8%	5,8%	5,1%	7,6%
Royaume-Uni et Irlande	20,8%	6,9%	5,2%	7,3%	6,1%
Amérique du Nord	18,3%	8,2%	12,1%	4,3%	8,1%
Benelux	13,5%	-0,4%	-2,0%	9,1%	6,2%
Reste du monde, dont :	25,6%	42,0%	13,3%	7,7%	5,9%
<i>Allemagne et Europe Centrale</i>	<i>6,5%</i>	<i>19,0%</i>	<i>7,4%</i>	<i>7,9%</i>	<i>6,0%</i>
<i>Pays nordiques</i>	<i>6,7%</i>	<i>18,0%</i>	<i>10,3%</i>	<i>6,0%</i>	<i>5,8%</i>
<i>Europe du Sud et Amérique Latine</i>	<i>9,7%</i>	<i>92,5%</i>	<i>14,2%</i>	<i>2,2%</i>	<i>0,7%</i>
<i>Asie Pacifique</i>	<i>2,7%</i>	<i>46,9%</i>	<i>37,2%</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
TOTAL	100%	12,9%	7,4%	5,8%	6,1%

La **France** (21,8% du chiffre d'affaires du Groupe) affiche une croissance en nette accélération par rapport à 2010 avec une hausse de 5,8% du chiffre d'affaires. Cette croissance est notamment soutenue par le dynamisme de l'intégration de systèmes et de Sogeti. Le taux de marge opérationnelle est de 7,6% en nette progression par rapport aux 5,1% du premier semestre 2010.

La région **Royaume-Uni et Irlande** (20,8% du chiffre d'affaires du Groupe) affiche une hausse de 6,9% de son chiffre d'affaires. Cette performance est réalisée dans un contexte défavorable de rigueur budgétaire dans le secteur public qui représente les trois quarts de l'activité sur cette zone. La marge opérationnelle s'établit à 6,1% soit une baisse de 1,2 point par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires en **Amérique du Nord** (18,3% du chiffre d'affaires du Groupe) est en hausse de 8,2% (12,1% à taux de change et périmètre constants). Le premier semestre 2011 confirme donc le rebond d'activité amorcé dès la mi 2010. Le secteur financier reste très dynamique, ainsi que le Consulting et Sogeti. Ces activités progressent de plus de 20% à taux de change et périmètre constants. L'Infogérance n'est pas encore revenu à la croissance et ce sont les activités de projets et de conseil qui soutiennent l'activité dans cette zone. Le taux de marge opérationnelle est en forte amélioration à 8,1% soit un quasi doublement par rapport au premier semestre 2010 (4,3%).

Le **Benelux** (13,5% du chiffre d'affaires du Groupe) n'est pas encore totalement sorti de la crise. Le chiffre d'affaires y est encore en recul de 0,4% au premier semestre 2011. Le Consulting et Sogeti restent particulièrement affectés par un marché encore déprimé. La marge opérationnelle s'établit à 6,2% (contre 9,1% en 2010) pour rejoindre la moyenne du Groupe.

Les autres régions (25,6% du chiffre d'affaires du Groupe) enregistrent ensemble une croissance de 42% (soit une hausse de 13,3% à taux de change et périmètre constants) sous l'effet d'évolutions contrastées : les régions Pays nordiques, L'Allemagne et l'Europe centrale progressent à un rythme comparable à celui du Groupe tandis que la région Europe du sud et Amérique latine est encore plus dynamique avec une croissance à taux de change et périmètre constants tirée par le développement de CPM-Braxis au Brésil (+21,3%) et l'Italie (+10,8%). La région Asie Pacifique affiche la plus forte croissance, que ce soit à taux de change et périmètre courants (+46,9%) ou constants (+37,2%). Par rapport au premier semestre 2010, ces autres régions enregistrent un repli moyen de leur rentabilité de 1,8 points mais la marge opérationnelle atteint 72 millions d'euros (5,9% du chiffre d'affaires).

EVOLUTION DE L'ACTIVITE PAR METIER

	% du CA S1 2011	Croissance* par rapport à S1 2010	Taux de Marge Opérationnelle	
			S1 2010	S1 2011
Consulting	5,6%	-1,6%	11,1%	11,8%
Intégration de systèmes	41,3%	9,6%	5,5%	5,8%
Infogérance	37,0%	6,6%	6,7%	5,7%
Services informatiques de Proximité	16,1%	7,3%	7,2%	9,9%

*à taux de change et périmètre constants.

L'Intégration de systèmes (41,3% du chiffre d'affaires) reste le premier métier du Groupe avec une hausse de son chiffre d'affaires (+9,6% à taux de change et périmètre constants) supérieure à la moyenne du Groupe. Ce métier est le seul en hausse sur l'ensemble des pays où le Groupe est en activité. Parmi les principaux pays du Groupe, l'Amérique du Nord continue d'afficher la plus forte croissance (21,3%). Compte tenu d'une proportion encore croissante de l'activité réalisée offshore, le prix de vente moyen reste en baisse. Le taux d'utilisation s'établit à 78,7% sur le semestre et reste proche des niveaux atteints en 2010 (79,4%). Le taux de marge opérationnelle de 5,8% est en hausse de 0,3pts en ligne avec la moyenne du Groupe.

L'Infogérance (37% du chiffre d'affaires) affiche une hausse de 6,6% de l'activité au premier semestre 2011 à taux de change et périmètre constants. Parmi les principales géographies de ce métier, les performances sont plus contrastées entre la forte progression du Brésil, la progression du Royaume-Uni et la baisse de l'Amérique du Nord et du Bénélux. La marge opérationnelle s'établit à 5,7% en baisse de 1 point par rapport au premier semestre 2010.

Les Services informatiques de proximité (Sogeti) réalisent une progression de 7,3% à taux de change et périmètre constants, proche de la moyenne du Groupe. Le recul de l'activité de Sogeti au Benelux et une quasi stabilité en Europe centrale sont plus que compensés par de fortes progressions en Amérique du Nord et en Scandinavie. Les prix de vente sont globalement en légère progression. Le taux de marge opérationnelle s'établit à 9,9%, en hausse de 2,7 points par rapport au premier semestre 2010.

Le Consulting est le seul métier du Groupe globalement en contraction d'activité au premier semestre 2011 (-1,6% à taux de change et périmètre constants). Les situations sont particulièrement contrastées selon les pays puisque à taux de change et périmètre constants, l'Amérique du Nord et l'Europe centrale progressent de plus de 20% alors que le Benelux et le Royaume-Uni baissent fortement. Le volume d'activité de conseil dans ces deux pays relativement plus important produit une croissance négative pour l'ensemble de ce métier. Le taux de marge opérationnelle est de 11,8% soit une hausse de 0,7 point par rapport au premier semestre 2010.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2011

Le compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2011 s'élève à 4 756 millions d'euros contre 4 211 millions d'euros au premier semestre 2010, soit une hausse de 12,9% (+7,4% à taux de change et périmètre constants).

La marge opérationnelle du premier semestre 2011 atteint 289 millions d'euros contre 245 millions d'euros au premier semestre 2010, soit un taux de marge de 6,1% contre 5,8%.

La progression du taux de marge opérationnelle, conforme aux attentes, a été limitée au niveau du Groupe par des niveaux de prix et de taux d'utilisation encore défavorables notamment aux Pays-Bas et au Royaume-Uni.

Les autres produits et charges opérationnels constituent une charge de 49 millions d'euros au premier semestre 2011, en quasi stabilité par rapport au premier semestre 2010 (45 millions d'euros) due à des coûts de restructuration également stables à 32 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation s'établit donc à 240 millions d'euros au premier semestre 2011 (soit 5,1% du chiffre d'affaires) contre 200 millions d'euros au premier semestre 2010 (soit 4,7% du chiffre d'affaires) ce qui représente une hausse de 20%.

Le résultat financier est une charge de 51 millions d'euros au premier semestre 2011, en augmentation par rapport à celle du premier semestre 2010 (38 millions d'euros). Cette dégradation des charges financières provient essentiellement des intérêts sur emprunts, des commissions bancaires et des pertes de change de la société CPM Braxis intégrée dans le Groupe au cours du dernier trimestre 2010.

La charge d'impôt s'élève à 70 millions d'euros au premier semestre 2011 contre 61 millions d'euros au premier semestre 2010, dont 45 millions d'euros d'impôts courants (39 millions d'euros au premier semestre 2010) et 25 millions d'euros d'impôts différés (22 millions d'euros au premier semestre 2010). Le taux effectif d'impôt s'élève à 37,2% au premier semestre 2011 (38,0% au premier semestre 2010).

Le résultat net « part du Groupe » s'élève à 127 millions d'euros au premier semestre 2011 soit 26 % de plus que les 101 millions d'euros réalisés en 2010. Le résultat par action s'élève à 0,82 euro pour les 155 770 362 actions composant le capital au 30 juin 2011, contre 0,65 euro pour les 155 031 166 actions composant le capital au 30 juin 2010.

L'état consolidé de la situation financière

La situation nette «part du Groupe» de l'ensemble consolidé au 30 juin 2011 s'élève à 4 179 millions d'euros, en diminution de 135 millions d'euros par rapport à ce qu'elle était au 31 décembre 2010. Cette diminution résulte principalement :

- de la prise en compte du résultat bénéficiaire de la période de 127 millions d'euros,
- de la contrepartie de la charge liée aux options de souscription d'actions et d'attribution d'actions pour 9 millions d'euros,

- de la reconnaissance en capitaux propres de gains actuariels liés aux provisions pour retraites et engagements assimilés, nets d'impôts différés pour 24 millions d'euros, et de la variation négative de la juste valeur des instruments dérivés dans le cadre de la comptabilité de couverture des flux de trésorerie en Inde, nette d'impôts différés, pour 4 millions d'euros,
- de la variation négative des réserves de conversion pour 137 millions d'euros,
- du versement de dividendes aux actionnaires pour 154 millions d'euros, soit 1 euro par action.

Les actifs non courants s'établissent à 4 830 millions d'euros au 30 juin 2011, soit une diminution de 45 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2010 principalement due aux mouvements suivants :

- 16 millions d'euros de diminution des écarts d'acquisition résultant de l'effet négatif des écarts de conversion provenant principalement des écarts d'acquisition libellés en dollar américain et en livre sterling (115 millions d'euros) compensée par de nouveaux écarts d'acquisition générés par les acquisitions de la période pour 103 millions d'euros, (CS Consulting Group, BI Consulting Group, Avantias et Artesys),
- 42 millions d'euros de diminution des impôts différés actifs suite principalement à une utilisation nette des pertes fiscales pour 22 millions d'euros et aux écarts de conversion pour 20 millions d'euros,

Les passifs non courants hors dettes financières à long terme s'établissent à 1 215 millions d'euros au 30 juin 2011, soit une diminution de 59 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2010 principalement imputable à la diminution des provisions pour retraites et engagements assimilés (62 millions d'euros) conséquence d'un gain actuariel net de 24 millions d'euros, essentiellement au Royaume-Uni, et de l'écart de conversion négatif pour 29 millions d'euros du fait du poids prépondérant du Royaume-Uni et du Canada dans les engagements de retraites du Groupe.

Les créances d'exploitation, composées des comptes clients et comptes rattachés, s'élèvent à 2 754 millions d'euros au 30 juin 2011, contre 2 505 millions d'euros au 30 juin 2010 et 2 371 millions d'euros au 31 décembre 2010. Les créances clients nettes des acomptes clients et produits constatés d'avance s'élèvent à 2 124 millions d'euros au 30 juin 2011, contre 1 857 millions d'euros au 30 juin 2010 et 1 678 millions d'euros au 31 décembre 2010.

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 2 066 millions d'euros au 30 juin 2011, contre 2 052 millions d'euros au 30 juin 2010 et 2 305 millions d'euros au 31 décembre 2010.

La trésorerie nette consolidée au 30 juin 2011 s'élève à 169 millions d'euros, contre 809 millions d'euros au 30 juin 2010 et 1 063 millions d'euros au 31 décembre 2010, en diminution sur la période de 894 millions d'euros. Ceci s'explique essentiellement par :

- le versement aux actionnaires d'un dividende de 154 millions d'euros, en hausse de 32 millions d'euros par rapport à 2010,
- un flux de trésorerie généré par l'activité sur le premier semestre négatif de 487 millions d'euros : la capacité d'autofinancement du premier semestre (303 millions d'euros) a été plus qu'absorbée et ce, principalement par 165 millions d'euros relatifs à l'impact des parties variables des rémunérations et par un besoin en fonds de roulement additionnel de 607 millions d'euros (soit 250 millions d'euros de plus par rapport à l'an dernier) lié à la saisonnalité et à la forte croissance du chiffre d'affaires,
- un flux d'investissement de 172 millions d'euros, dont 104 millions d'euros principalement relatifs aux acquisitions des sociétés CS Consulting, Artesys, Avantias et BICG,
- enfin, un effet défavorable de l'évolution du cours des devises pour 32 millions d'euros (alors que le premier semestre 2010 avait bénéficié d'un effet favorable de 88 millions d'euros).

PARTIES LIEES

Aucune transaction significative n'a eu lieu au cours du premier semestre 2011.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2011

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés aux pages 25 à 28 du document de référence 2010.

Parmi ceux-ci, l'évolution de la conjoncture économique, et notamment son impact sur les prix ainsi que la capacité du Groupe à recruter sont les principaux facteurs susceptibles d'influencer la marche des affaires au cours du second semestre.

PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2011

Malgré les incertitudes macro-économiques qui subsistent encore aujourd'hui dans la plupart des pays et malgré un « effet de change » qui sera probablement au moins aussi défavorable qu'il l'a été pour le semestre écoulé, Capgemini maintient son objectif de réaliser pour l'année une croissance de 9 à 10% de son chiffre d'affaires consolidé (dont 5% au moins de croissance organique) et une amélioration de son taux de marge opérationnelle comprise entre 1/2 et 1 point de plus qu'en 2010.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2011

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

<i>en millions d'euros</i>	Notes	2010		1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2011	
		Montant	%	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires	3	8 697	100,0	4 211	100,0	4 756	100,0
Coûts des services rendus	4	(6 631)	76,2	(3 240)	76,9	(3 679)	77,3
Frais commerciaux	4	(680)	7,8	(338)	8,1	(378)	8,0
Frais généraux et administratifs	4	(799)	9,2	(388)	9,2	(410)	8,6
Marge opérationnelle		587	6,8	245	5,8	289	6,1
Autres produits opérationnels	5	6	0,1	2	0,0	-	-
Autres charges opérationnelles	5	(104)	(1,3)	(47)	(1,1)	(49)	(1,0)
Résultat d'exploitation		489	5,6	200	4,7	240	5,1
Produits des équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie		20	0,3	8	0,2	13	0,3
Coût de l'endettement financier brut		(74)	(0,9)	(32)	(0,8)	(39)	(0,8)
Coût de l'endettement financier net		(54)	(0,6)	(24)	(0,6)	(26)	(0,5)
Autres produits financiers		22	0,2	23	0,6	22	0,5
Autres charges financières		(55)	(0,6)	(37)	(0,9)	(47)	(1,1)
Résultat financier	6	(87)	(1,0)	(38)	(0,9)	(51)	(1,1)
Charge d'impôt	7	(124)	(1,4)	(61)	(1,4)	(70)	(1,5)
Résultat net		278	3,2	101	2,4	119	2,5
dont :							
Part du Groupe		280	3,2	101	2,4	127	2,7
Intérêts minoritaires		(2)	-	-	-	(8)	(0,2)
RESULTAT PAR ACTION (en euros)							
Nombre moyen d'actions de la période		152 979 307		152 584 160		153 627 971	
Résultat par nombre moyen d'actions	8	1,83		0,66		0,83	
Nombre d'actions à la clôture		155 770 362		155 031 166		155 770 362	
Résultat par action à la clôture (EPS)		1,80		0,65		0,82	
Nombre moyen d'actions dilué		182 239 201		165 147 621		186 722 000	
Résultat dilué par action	8	1,74		0,65		0,78	

PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES

<i>en millions d'euros</i>	2010	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2011
Ecarts de conversion	158	261	(137)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture, nette d'impôts différés	9	10	(4)
Ecarts actuariels sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts différés	(101)	(172)	24
Autres produits et charges	1	-	(2)
Total des produits et charges comptabilisés en capitaux propres	67	99	(119)
Résultat net (rappel)	278	101	119
Si ces produits et charges comptabilisés en capitaux propres avaient été comptabilisés en résultat, le résultat net aurait été de :	345	200	0
dont : Part du Groupe	347	200	10
Intérêts minoritaires	(2)	-	(10)

ETATS CONSOLIDES DE LA SITUATION FINANCIERE

<i>en millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	30 juin 2010	31 décembre 2010	30 juin 2011
Ecart d'acquisition	9	3 043	3 201	3 185
Immobilisations incorporelles		125	169	158
Immobilisations corporelles		454	499	505
Impôts différés		947	891	849
Autres actifs non courants		100	115	133
TOTAL ACTIF NON COURANT		4 669	4 875	4 830
Clients et comptes rattachés	10	2 505	2 371	2 754
Impôts courants		66	40	45
Autres créances courantes		250	306	346
Actifs de gestion de trésorerie	11	-	71	72
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	1 971	2 305	1 419
TOTAL ACTIF COURANT		4 792	5 093	4 636
TOTAL ACTIF		9 461	9 968	9 466

<i>en millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	30 juin 2010	31 décembre 2010	30 juin 2011
Capital social		1 240	1 246	1 246
Primes d'émission et d'apport		2 859	2 875	2 875
Réserves et report à nouveau		122	(87)	(69)
Résultat de l'exercice		101	280	127
Capitaux propres (part du Groupe)		4 322	4 314	4 179
Intérêts minoritaires		-	(7)	(17)
CAPITAUX PROPRES		4 322	4 307	4 162
Dettes financières à long terme	11	1 080	1 102	629
Impôts différés		165	178	181
Provisions pour retraites et engagements assimilés	12	941	804	742
Provisions non courantes		19	13	18
Autres dettes non courantes		96	279	274
TOTAL PASSIF NON COURANT		2 301	2 376	1 844
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	11	98	210	683
Dettes opérationnelles		2 052	2 305	2 066
Acomptes clients et produits constatés d'avance	10	534	576	519
Provisions courantes		46	53	56
Impôts courants		71	61	58
Autres dettes courantes		37	80	78
TOTAL PASSIF COURANT		2 838	3 285	3 460
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		9 461	9 968	9 466

TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>en millions d'euros</i>	Notes	2010	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2011
Résultat net, part du Groupe		280	101	127
Intérêts minoritaires		(2)	-	(8)
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations		176	82	92
Dotations aux provisions (nettes)		(2)	5	(15)
Plus ou moins-values de cession d'actifs		5	1	7
Charges liées aux souscriptions d'actions, aux attributions d'actions et d'options de souscription d'actions	5	16	7	9
Coût de l'endettement financier (net)	6	54	24	26
Charge d'impôt	7	124	61	70
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur et autres		(23)	(19)	(5)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier (net) et impôt (A)		628	262	303
Impôt versé (B)		(52)	(35)	(42)
Variation liée aux créances clients et comptes rattachés, acomptes clients et produits constatés d'avance		(85)	(383)	(482)
Variation liée aux coûts capitalisés sur projets		(16)	(9)	2
Variation liée aux dettes fournisseurs		3	26	(50)
Variation liée aux autres créances et dettes		25	(118)	(218)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (C)		(73)	(484)	(748)
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE (D=A+B+C)		503	(257)	(487)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(144)	(62)	(71)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		11	10	3
		(133)	(52)	(68)
Décaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie	2	(218)	(90)	(104)
Encaissements (nets) liés aux cessions de sociétés et d'activités		1	1	
Encaissements / décaissements (nets) liés aux dépôts et investissements à long terme		(13)	(7)	3
Décaissements liés aux actifs de gestion de trésorerie		(71)	-	(1)
Dividendes reçus des entreprises associées		1	-	
		(300)	(96)	(102)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		(433)	(148)	(170)
Augmentations de capital		46	24	
Dividendes versés		(122)	(122)	(154)
Encaissements / décaissements (nets) liés aux opérations sur actions propres		(1)	(1)	3
Augmentations des dettes financières		10	9	99
Remboursements des dettes financières		(367)	(226)	(130)
Intérêts financiers versés		(32)	(18)	(34)
Intérêts financiers reçus		21	8	13
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		(445)	(326)	(203)
VARIATION DE LA TRESORERIE (G=D+E+F)		(375)	(731)	(860)
Incidence des variations des cours des devises (H)		85	97	(41)
TRESORERIE D'OUVERTURE (I)	11	2 597	2 597	2 307
TRESORERIE DE CLOTURE (G+H+I)	11	2 307	1 963	1 406

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

en millions d'euros	Notes	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Total des produits et charges comptabilisés en capitaux propres		Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minoritaires ⁽¹⁾	Total Capitaux propres
							Ecart de conversion	Autres			
Au 1^{er} janvier 2010		154 177 396	1 233	2 842	(79)	729	(235)	(277)	4 213	-	4 213
Dividendes versés au titre de l'exercice 2009		-	-	-	-	(122)	-	-	(122)	-	(122)
Instruments de motivation et actionnariat salarié		853 770	7	17	-	7	-	-	31	-	31
Actions propres		-	-	-	(2)	2	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires		853 770	7	17	(2)	(113)	-	-	(91)	-	(91)
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres		-	-	-	-	-	261	(162)	99	-	99
Résultat net		-	-	-	-	101	-	-	101	-	101
Au 30 juin 2010		155 031 166	1 240	2 859	(81)	717	26	(439)	4 322	-	4 322
Instruments de motivation et actionnariat salarié		739 196	6	16	-	8	-	-	30	-	30
Droit de vente accordé aux actionnaires minoritaires de CPM Braxis		-	-	-	-	(185)	-	-	(185)	-	(185)
Intérêts minoritaires de CPM Braxis (43,94%)		-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Transactions avec les actionnaires		739 196	6	16	-	(177)	-	-	(155)	(5)	(160)
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres		-	-	-	-	-	(103)	71	(32)	-	(32)
Résultat net		-	-	-	-	179	-	-	179	(2)	177
Au 31 décembre 2010		155 770 362	1 246	2 875	(81)	719	(77)	(368)	4 314	(7)	4 307
Dividendes versés au titre de l'exercice 2010		-	-	-	-	(154)	-	-	(154)	-	(154)
Instruments de motivation et actionnariat salarié		-	-	-	-	9	-	-	9	-	9
Actions propres		-	-	-	1	1	-	-	2	-	2
Juste valeur de la couverture de change sur droit de vente CPM Braxis		-	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Droit de vente accordé aux actionnaires minoritaires de CPM Braxis		-	-	-	-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
Transactions avec les actionnaires		-	-	-	1	(146)	-	-	(145)	-	(145)
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres		-	-	-	-	-	(137)	20	(117)	(2)	(119)
Résultat net		-	-	-	-	127	-	-	127	(8)	119
Au 30 juin 2011		155 770 362	1 246	2 875	(80)	700	(214)	(348)	4 179	(17)	4 162

(1) Jusqu'au 30 juin 2010, les intérêts minoritaires étaient négligeables. Depuis, la variation correspond aux intérêts minoritaires de la société CPM Braxis acquise le 6 octobre 2010 (cf. Note 2 – Evolution du périmètre).

NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2011

Note 1 – Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2011, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 27 juillet 2011.

BASE DE PREPARATION DES COMPTES

REFERENTIEL IFRS

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2011 sont établis conformément aux normes comptables internationales IFRS (*International Financial Reporting Standards*) édictées par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) et adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2011 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

Par ailleurs, le Groupe tient compte des positions adoptées par le Syntec Informatique – organisation représentant les principales sociétés de conseil et de services informatiques en France – sur les modalités d'application de certaines normes IFRS.

Les comptes consolidés semestriels résumés du premier semestre 2011 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ces comptes comprennent, à titre comparatif, le compte de résultat consolidé du premier semestre 2010 et de l'exercice 2010, les produits et charges comptabilisés en capitaux propres du premier semestre 2010 et de l'exercice 2010, l'état consolidé de la situation financière au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2010, ainsi que le tableau de flux de trésorerie consolidé du premier semestre 2010 et de l'exercice 2010. Ces comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2011 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés 2010.

NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS APPLICABLES EN 2011

Les principes comptables appliqués par le Groupe Capgemini sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2010.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2011 n'ont pas d'impact pour le Groupe.

Note 2 – Evolution du périmètre

ACQUISITIONS DU PREMIER SEMESTRE 2011

Au premier semestre 2011, le Groupe a procédé à quelques acquisitions de petite taille, en Allemagne (CS Consulting), en France (Avantias et Artesys), et aux Etats-Unis (BI Consulting Group) pour un coût total de 109 millions d'euros et un effectif global d'environ 580 personnes. Ces entités sont consolidées par intégration globale et ont généré des écarts d'acquisition provisoires de 103 millions d'euros. Les frais d'acquisition relatifs à ces transactions s'élèvent à 2 millions d'euros. Le décaissement net de la période relatif à ces acquisitions s'élève à 102 millions d'euros.

RAPPEL DES ACQUISITIONS SIGNIFICATIVES DES EXERCICES PRECEDENTS

CPM Braxis

Le 6 octobre 2010, le Groupe a procédé à l'acquisition de 56,06% de la première SSII brésilienne, CPM Braxis S.A. pour 224 millions d'euros. CPM Braxis est consolidé depuis cette date par intégration globale.

Pour cette acquisition, il a été appliqué la méthode de l'écart d'acquisition partiel. En conséquence, seul l'écart d'acquisition relatif aux 56,06% acquis, évalué provisoirement à 226 millions d'euros, a été constaté dans l'état de la situation financière en « écarts d'acquisition ». L'acquisition future des 43,94% restants, qui fait l'objet d'un droit de vente accordé aux actionnaires minoritaires, ne générera par conséquent aucun écart d'acquisition complémentaire. Ce droit de vente a été comptabilisé en dette avec pour contrepartie une diminution des réserves (part du Groupe) pour un montant de 183 millions d'euros le 6 octobre 2010. Ce droit de vente a fait l'objet, au premier semestre 2011, d'une couverture partielle afin de limiter le risque d'exposition du Groupe aux variations du real brésilien jusqu'à la date d'exercice de ce droit de vente.

Note 3 – Chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	2010		1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2011	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Amérique du Nord	1 665	19	804	19	869	18
France	1 931	22	981	23	1 039	22
Royaume-Uni et Irlande	1 912	22	923	22	987	21
Benelux	1 314	16	645	15	642	13
Europe du Sud et Amérique Latine	599	7	240	6	461	10
Pays nordiques	543	6	270	7	319	7
Allemagne et Europe Centrale	534	6	262	6	312	6
Asie Pacifique	199	2	86	2	127	3
Chiffre d'affaires	8 697	100	4 211	100	4 756	100

L'évolution du chiffre d'affaires du premier semestre 2011 par rapport au chiffre d'affaires du premier semestre 2010 est de 7,4 % à taux de change et périmètre constants, et de 12,9 % à taux de change et périmètre courants.

Note 4 – Charges opérationnelles par nature

<i>en millions d'euros</i>	2010		1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2011	
	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires
Charges de personnel	5 193	59,7	2 565	60,9	2 958	62,2
Frais de déplacements	370	4,2	178	4,2	192	4,0
	5 563	63,9	2 743	65,1	3 150	66,2
Achats et frais de sous-traitance	2 042	23,5	975	23,2	1 052	22,1
Loyers et taxes locales	282	3,2	143	3,4	158	3,3
Dotations aux amortissements, provisions et résultat de cessions d'immobilisations	223	2,6	105	2,5	107	2,3
Charges opérationnelles	8 110	93,9	3 966	94,2	4 467	93,9

Note 5 – Autres produits et charges opérationnels

<i>en millions d'euros</i>	2010	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2011
	Autres produits opérationnels	6	2
Coûts de restructuration	(71)	(34)	(32)
<i>Dont réduction des effectifs</i>	(44)	(23)	(29)
<i>Dont rationalisation des actifs immobiliers</i>	(19)	(8)	(1)
<i>Dont Rightshoring</i>	(8)	(3)	(2)
Coûts d'intégration des sociétés acquises	(11)	(4)	(3)
Coûts liés aux acquisitions	(4)	(1)	(4)
Charges liées aux souscriptions d'actions, aux attributions d'actions et d'options de souscription d'actions	(16)	(7)	(9)
Autres	(2)	(1)	(1)
Autres charges opérationnelles	(104)	(47)	(49)

Note 6 – Résultat financier

<i>en millions d'euros</i>	2010	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2011
Produits des équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie	20	8	13
Charges d'intérêt sur les dettes financières	(42)	(16)	(22)
Coût de l'endettement financier au taux d'intérêt nominal	(22)	(8)	(9)
Effet du coût amorti sur les dettes financières	(32)	(16)	(17)
Coût de l'endettement financier au taux d'intérêt effectif	(54)	(24)	(26)
Charge d'intérêt nette sur régimes de retraites à prestations définies ⁽¹⁾	(28)	(14)	(13)
Gains (pertes) de change sur opérations financières	2	(14)	1
Instruments dérivés sur risques de change sur opérations financières	(2)	16	(6)
Autres	(5)	(2)	(7)
Autres produits et charges financiers	(33)	(14)	(25)
<i>Dont charges financières</i>	<i>(55)</i>	<i>(37)</i>	<i>(47)</i>
<i>Dont produits financiers</i>	<i>22</i>	<i>23</i>	<i>22</i>
Résultat financier	(87)	(38)	(51)

(1) Cf. Note 12 – Provisions pour retraites et engagements assimilés.

Le coût de l'endettement financier comprend essentiellement :

- les coupons des emprunts Obligataires Convertibles ou Echangeables en Actions Nouvelles ou Existantes OCEANE 2005 (émises le 16 juin 2005) et OCEANE 2009 (émises le 20 avril 2009) pour 12 millions d'euros, auxquels s'ajoutent 17 millions d'euros d'effet lié à la comptabilisation au coût amorti,
- les charges financières liées aux contrats de location-financement pour 4 millions d'euros (principalement au Royaume-Uni, en France et au Brésil),
- les intérêts relatifs aux dettes bancaires de la société CPM Braxis pour 4 millions d'euros,
- les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour 13 millions d'euros (principalement constatée chez Cap Gemini S.A.), dont l'augmentation s'explique par la hausse des taux de rendement de la trésorerie placée.

Dans les autres produits et charges financiers, les instruments dérivés sur risques de change sur opérations financières concernent principalement la variation négative de la juste valeur de swaps de change en couverture d'un prêt intra-groupe consenti par Capgemini UK Plc. à Cap Gemini S.A et d'un prêt intra-groupe consenti par Cap Gemini S.A. à Capgemini North America Inc.

Les autres charges financières sont principalement composées de commissions et taxes sur opérations financières de la société CPM Braxis pour 6 millions d'euros.

Note 7 – Impôts

<i>en millions d'euros</i>	2010	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2011
Impôts courants	(71)	(39)	(45)
Impôts différés	(53)	(22)	(25)
Charge d'impôt	(124)	(61)	(70)
Taux effectif d'impôt (%)	30,9	38,0	37,2

Le taux effectif d'impôt est le rapport entre la charge d'impôt et le résultat net avant impôt.

Note 8 – Résultat par action

RESULTAT DE BASE PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé selon les mêmes modalités qu'aux 30 juin 2010 et 31 décembre 2010.

RESULTAT DILUE PAR ACTION

Le résultat dilué par action tient compte des instruments dilutifs en circulation à la clôture de l'exercice. Le cours moyen de l'action sur le 1^{er} semestre 2011 a été de 39,51 euros.

Au 30 juin 2011, les instruments dilutifs inclus dans le calcul du résultat dilué par action comprennent :

- les actions qui font partie des plans d'attribution d'actions de performance 2009 et 2010, et qui ne sont pas assorties d'une condition de performance,
- les actions de performance assorties d'une condition de marché du Plan 2010. Compte tenu du fait qu'au 30 juin 2011, la performance de l'action Cap Gemini depuis la date d'attribution est comprise entre 96% et 97% de la performance du panier de référence, 723 580 actions de performance seraient attribuées au 30 juin si la période de mesure de la performance s'achevait à cette date,
- les obligations convertibles émises le 16 juin 2005 (OCEANE 2005), soit 11 810 809 obligations, car la charge d'intérêt comptabilisée, nette d'impôts, (7 millions d'euros), est inférieure pour chaque obligation au résultat de base par action. Il est rappelé que ces obligations sont convertibles à tout moment et au plus tard le septième jour ouvré précédant le 1^{er} janvier 2012, date à laquelle elles sont remboursables au prix de 41,90 euros par obligation, soit 113,2% de leur valeur nominale,
- les obligations convertibles émises le 20 avril 2009 (OCEANE 2009), soit 16 911 765 obligations, car la charge d'intérêt comptabilisée, nette d'impôts, soit 12 millions d'euros, est inférieure pour chaque obligation au résultat de base par action. Il est rappelé que ces obligations sont convertibles à tout moment et au plus tard le septième jour ouvré précédant le 1^{er} janvier 2014, date à laquelle elles sont remboursables au pair,
- les 2 999 000 Bons de Souscription ou d'Acquisition d'Actions Remboursables, car le prix d'exercice de 34 euros augmenté du prix d'émission de 3,22 euros est maintenant inférieur au cours moyen de marché de l'action Cap Gemini sur le premier semestre 2011.

En revanche, sont considérées comme non dilutives :

- les options de souscription d'actions détenues par les membres du personnel car le cours moyen des actions ordinaires pendant la période est inférieur au prix d'exercice des options de souscription d'actions.

Note 9 – Ecarts d'acquisition

La diminution des écarts d'acquisition sur la période provient principalement des différences de conversion négatives pour un montant de 115 millions d'euros relatifs aux écarts d'acquisition libellés en dollar américain, en livre sterling, en real brésilien et en couronne suédoise, qui sont compensées par la reconnaissance de nouveaux écarts d'acquisition pour 103 millions d'euros, suite aux acquisitions des sociétés CS Consulting, Avantias, Artesys et BI Consulting Group (cf. Note 2 – Evolution du périmètre).

Note 10 – Clients et comptes rattachés

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2010	31 décembre 2010	30 juin 2011
Clients	1 416	1 447	1 559
Provisions pour créances douteuses	(17)	(14)	(11)
Factures à émettre	992	821	1 095
Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets	2 391	2 254	2 643
Coûts capitalisés sur projets	114	117	111
Clients et comptes rattachés	2 505	2 371	2 754

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 2010	31 décembre 2010	30 juin 2011
Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets	2 391	2 254	2 643
Acomptes clients et produits constatés d'avance	(534)	(576)	(519)
Créances clients nettes des acomptes clients et produits constatés d'avance	1 857	1 678	2 124
En nombre de jours de chiffre d'affaires de la période	79	66	80

Note 11 – Trésorerie nette

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2010	31 décembre 2010	30 juin 2011
Actifs de gestion de trésorerie	-	71	72
Placements à court terme	1 534	1 912	1 180
Banques	437	393	239
Instruments dérivés sur éléments de trésorerie	17	8	(6)
Découverts bancaires	(25)	(6)	(7)
Trésorerie	1 963	2 307	1 406
Emprunts obligataires convertibles (OCEANE)	(985)	(1 001)	(533)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(94)	(88)	(92)
Dettes bancaires ou assimilées	-	(8)	(3)
Autres dettes financières	(1)	(5)	(1)
Dettes financières à long terme	(1 080)	(1 102)	(629)
Emprunts obligataires convertibles (OCEANE)	-	(24)	(498)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(42)	(51)	(44)
Dettes bancaires ou assimilées	(19)	(85)	(128)
Autres dettes financières	(12)	(44)	(6)
Dettes financières à court terme⁽¹⁾	(73)	(204)	(676)
Dettes financières	(1 153)	(1 306)	(1 305)
Instruments dérivés sur dettes financières	(1)	(9)	(4)
Trésorerie nette	809	1 063	169

(1) Les dettes financières à court terme comprennent à la fois la part à moins d'un an des dettes financières à long terme ainsi que des dettes financières dont la durée est inférieure à un an.

Au cours du premier semestre 2011, la diminution de la trésorerie nette s'explique principalement par :

- le versement de 154 millions d'euros de dividendes,
- les décaissements nets générés par l'activité pour 487 millions d'euros,
- les décaissements liés aux acquisitions de sociétés (nettes de leur trésorerie) pour 104 millions d'euros et aux acquisitions d'immobilisations nettes de cessions pour 68 millions d'euros,
- l'impact négatif pour 32 millions d'euros des variations de taux de change provenant de la conversion des actifs et des passifs constitutifs de la trésorerie nette libellés en devises étrangères.

Note 12 – Provisions pour retraites et engagements assimilés

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2010	31 décembre 2010	30 juin 2011
Engagements nets en début de période	659	659	801
Ecart de conversion	77	36	(29)
Coûts des services rendus	18	39	22
Coûts des services passés	4	8	4
Charge financière nette	14	28	13
Prestations et contributions	(45)	(92)	(45)
Variation des écarts actuariels reconnus en capitaux propres	207	127	(24)
Autres mouvements	(3)	(4)	-
Engagements nets en fin de période	931	801	742
Excédent de couverture comptabilisé à l'actif	(10)	(3)	-
Provisions pour retraites et engagements assimilés	941	804	742

La variation des écarts actuariels au premier semestre 2011 correspond à un gain net de 24 millions d'euros du fait de l'augmentation des taux d'actualisation entre le 31 décembre 2010 et le 30 juin 2011 pour 44 millions d'euros, principalement imputable au Royaume-Uni (38 millions d'euros). Celui-ci est compensé par un effet d'expérience négatif sur le rendement des actifs de couverture pour 20 millions d'euros lié à l'évolution des marchés financiers au Royaume-Uni (12 millions d'euros) et au Canada (8 millions d'euros).

Note 13 – Information sectorielle

L'information sectorielle est donnée selon les zones géographiques définies ci-dessous (section « Information par zone géographique ») et complétée par des informations relatives au chiffre d'affaires et à la marge opérationnelle des 4 métiers du Groupe (section « Information par métier »).

INFORMATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Zones géographiques	Pays
Amérique du Nord	Canada, Etats-Unis
France	France, Maroc
Royaume-Uni et Irlande	Irlande, Royaume-Uni
Benelux	Belgique, Luxembourg, Pays-Bas
Pays nordiques	Danemark, Finlande, Norvège, Suède
Allemagne et Europe Centrale	Allemagne, Autriche, Hongrie, Pologne, République Tchèque, Roumanie, Slovaquie, Suisse
Europe du Sud et Amérique Latine	Argentine, Brésil, Chili, Espagne, Guatemala, Italie, Mexique, Portugal
Asie Pacifique	Australie, Chine, Emirats Arabes Unis, Inde, Philippines, Singapour, Vietnam

Compte de résultat au premier semestre 2011

<i>en millions d'euros</i>	Amérique du Nord	France	Royaume -Uni et Irlande	Benelux	Europe du Sud et Amérique Latine	Pays nordiques	Allemagne et Europe Centrale	Asie Pacifique	Non alloué (1)	Elimination	Total	
Chiffre d'affaires												
- hors Groupe ⁽²⁾	869	1 039	987	642	461	319	312	127	-	-	4 756	
- inter-zones géographiques	41	75	59	23	19	12	60	257	-	(546)	-	
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	910	1 114	1 046	665	480	331	372	384	-	(546)	4 756	
MARGE OPERATIONNELLE ⁽²⁾	70	79	61	40	3	19	19	31	(33)	-	289	
% du chiffre d'affaires	8,1	7,6	6,1	6,2	0,7	5,8	6,0	n/a	-	-	6,1	
RESULTAT OPERATIONNEL	69	63	51	29	(3)	16	17	31	(33)	-	240	
											Coût de l'endettement financier (net)	(26)
											Autres produits financiers	22
											Autres charges financières	(47)
											Charge d'impôt	(70)
											Résultat net	119
											Intérêts minoritaires	8
											Part du Groupe	127

(1) Les éléments non alloués correspondent aux frais de siège.

(2) En cas de sous-traitance, le chiffre d'affaires hors Groupe est enregistré dans la région donneuse d'ordre. Le pourcentage de marge opérationnelle est calculé par rapport à ce chiffre d'affaires ce qui a pour effet de rendre non représentatif le taux de la zone Asie Pacifique, dont l'essentiel de l'activité est constitué de sous-traitance interne réalisée en Inde.

Compte de résultat au premier semestre 2010

<i>en millions d'euros</i>	Amérique du Nord	France	Royaume -Uni et Irlande	Benelux	Europe du Sud et Amérique Latine	Pays nordiques	Allemagne et Europe Centrale	Asie Pacifique	Non alloué (1)	Elimination	Total	
Chiffre d'affaires												
- hors Groupe ⁽²⁾	804	981	923	645	240	270	262	86	-	-	4 211	
- inter-zones géographiques	26	50	40	16	20	9	53	205	-	(419)	-	
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	830	1 031	963	661	260	279	315	291	-	(419)	4 211	
MARGE OPERATIONNELLE ⁽²⁾	34	50	67	59	5	16	21	24	(31)	-	245	
% du chiffre d'affaires	4,3	5,1	7,3	9,1	2,2	6,0	7,9	n/a	-	-	5,8	
RESULTAT OPERATIONNEL	32	41	59	51	(5)	14	16	23	(31)	-	200	
											Coût de l'endettement financier (net)	(24)
											Autres produits financiers	23
											Autres charges financières	(37)
											Charge d'impôt	(61)
											Résultat net	101
											Intérêts minoritaires	-
											Part du Groupe	101

(1) Les éléments non alloués correspondent aux frais de siège.

(2) En cas de sous-traitance, le chiffre d'affaires hors Groupe est enregistré dans la région donneuse d'ordre. Le pourcentage de marge opérationnelle est calculé par rapport à ce chiffre d'affaires ce qui a pour effet de rendre non représentatif le taux de la zone Asie Pacifique, dont l'essentiel de l'activité est constitué de sous-traitance interne réalisée en Inde.

Compte de résultat de l'exercice 2010

<i>en millions d'euros</i>	Amérique du Nord	France	Royaume-Uni et Irlande	Benelux	Europe du Sud et Amérique Latine	Pays nordiques	Allemagne et Europe Centrale	Asie Pacifique	Non alloué ⁽¹⁾	Élimination	Total	
Chiffre d'affaires												
- hors Groupe ⁽²⁾	1 665	1 931	1 912	1 314	599	543	534	199	-	-	8 697	
- inter-zones géographiques	58	117	83	43	42	21	117	456	-	(937)	-	
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	1 723	2 048	1 995	1 357	641	564	651	655	-	(937)	8 697	
MARGE OPERATIONNELLE ⁽²⁾	86	127	150	127	19	36	48	61	(67)	-	587	
% du chiffre d'affaires	5,2	6,6	7,9	9,7	3,1	6,6	9,0	n/a	-	-	6,8	
RESULTAT OPERATIONNEL	76	106	132	106	6	30	40	60	(67)	-	489	
											Coût de l'endettement financier (net)	(54)
											Autres produits financiers	22
											Autres charges financières	(55)
											Charge d'impôt	(124)
											Résultat net	278
											Intérêts minoritaires	2
											Part du Groupe	280

(1) Les éléments non alloués correspondent aux frais de siège.

(2) En cas de sous-traitance, le chiffre d'affaires hors Groupe est enregistré dans la région donneuse d'ordre. Le pourcentage de marge opérationnelle est calculé par rapport à ce chiffre d'affaires ce qui a pour effet de rendre non représentatif le taux de la zone Asie Pacifique, dont l'essentiel de l'activité est constitué de sous-traitance interne réalisée en Inde.

INFORMATION PAR METIER

Chiffre d'affaires par métier

<i>en millions d'euros</i>	2010		1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2011	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Conseil	511	6	270	6	266	6
Intégration de systèmes	3 610	42	1 734	41	1 965	41
Services informatiques de proximité	1 418	16	702	17	767	16
Infogérance	3 158	36	1 505	36	1 758	37
Chiffre d'affaires par métier	8 697	100	4 211	100	4 756	100

Marge opérationnelle par métier

<i>en millions d'euros</i>	2010		1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2011	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Conseil	56	10,9	30	11,1	31	11,8
Intégration de systèmes	242	6,7	95	5,5	114	5,8
Services informatiques de proximité	131	9,2	50	7,2	76	9,9
Infogérance	225	7,1	101	6,7	101	5,7
Non alloué	(67)	-	(31)	-	(33)	-
Marge opérationnelle par métier	587	6,8	245	5,8	289	6,1

Note 14 – Effectifs

EFFECTIFS MOYENS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	2010		1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2011	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	8 265	8	8 063	9	8 791	8
France	19 828	21	19 751	21	20 181	18
Royaume-Uni et Irlande	8 167	8	7 948	9	8 603	8
Benelux	10 877	11	10 885	12	10 596	9
Europe du Sud et Amérique Latine	9 863	10	8 269	9	15 062	14
Pays nordiques	3 850	4	3 767	4	4 182	4
Allemagne et Europe Centrale	7 853	8	7 787	8	8 109	7
Asie Pacifique	28 696	30	25 691	28	35 897	32
Non alloué	172	-	167	-	171	-
Effectifs moyens	97 571	100	92 328	100	111 592	100

EFFECTIFS DE FIN DE PERIODE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	30 juin 2010		31 décembre 2010		30 juin 2011	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	8 264	9	8 667	8	8 925	8
France	19 710	20	20 107	18	20 400	18
Royaume-Uni et Irlande	8 221	9	8 515	8	8 688	8
Benelux	10 718	11	10 782	10	10 452	9
Europe du Sud et Amérique Latine	8 425	9	14 853	14	15 217	13
Pays nordiques	3 799	4	4 012	4	4 279	4
Allemagne et Europe Centrale	7 862	8	7 928	7	8 396	7
Asie Pacifique	28 419	30	33 655	31	37 747	33
Non alloué	168	-	179	-	170	-
Effectifs de fin de période	95 586	100	108 698	100	114 274	100

Note 15 – Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS DONNES

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2010	31 décembre 2010	30 juin 2011
Sur contrats clients	641	722	714
Sur locations non résiliables	829	805	791
Autres	59	50	121
Engagements donnés	1 529	1 577	1 626

ENGAGEMENTS REÇUS

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2010	31 décembre 2010	30 juin 2011
Sur contrats clients	-	68	68
Autres	2	9	8
Engagements reçus	2	77	76

Note 16 – Evènements postérieurs à la clôture

Le Groupe a annoncé, en ligne avec sa stratégie de développement, l'acquisition de deux sociétés de petite taille :

- Praxis (Beijing) Technology en Chine dans le secteur de l'énergie, et
- AIVE en Italie dans l'intégration de systèmes.

Par ailleurs, un accord a été trouvé avec les actionnaires de la société Prosodie sur le principe d'une acquisition qui positionnera le Groupe sur le segment des services transactionnels et de la relation clients. Cette transaction devrait être finalisée au troisième trimestre.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011

(Période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011)

Aux Actionnaires
CAP GEMINI S.A.
11 rue de Tilsitt
75017 PARIS

Mesdames, Messieurs,

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 2011 au 30 juin 2011, 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 27 juillet 2011

Paris La Défense, le 27 juillet 2011

PricewaterhouseCoopers Audit

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Serge Villepelet
Associé

Edouard Sattler
Associé

Jean-Luc Decornoy
Associé

Jacques Pierre
Associé

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 figurant en page 4 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

Directeur Général