

30 juin 2012

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



SOMMAIRE

Principales données financières	3
Rapport semestriel d'activité	4
Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012	8
Rapport des Commissaires aux comptes	24
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	25

PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

COMPTES CONSOLIDES

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 374	4 376	4 211	4 756	5 150
CHARGES OPERATIONNELLES	(4 042)	(4 089)	(3 966)	(4 467)	(4 822)
MARGE OPERATIONNELLE	332	287	245	289	328
% du chiffre d'affaires	7,6%	6,6%	5,8%	6,1%	6,4%
RESULTAT D'EXPLOITATION	288	167	200	240	237
% du chiffre d'affaires	6,6%	3,8%	4,7%	5,1%	4,6%
RESULTAT NET (Part du Groupe)	231	78	101	127	143
% du chiffre d'affaires	5,3%	1,8%	2,4%	2,7%	2,8%
RESULTAT PAR ACTION					
<i>Nombre d'actions au 30 juin</i>	145 686 996	146 510 068	155 031 166	155 770 362	155 770 362
Résultat par action au 30 juin (en euros)	1,59	0,53	0,65	0,82	0,92
TRESORERIE NETTE AU 30 JUIN	533	576	809	169	27
NOMBRE MOYEN DE COLLABORATEURS	84 646	90 855	92 328	111 592	120 560
NOMBRE DE COLLABORATEURS AU 30 JUIN	86 487	89 453	95 586	114 274	121 026

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

EVENEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2012

En dépit d'un contexte macro économique peu porteur au premier semestre 2012, le Groupe a conservé une dynamique de croissance. Le chiffre d'affaires enregistre une hausse de 8,3% (et de 2,3% à taux de change et périmètre constants) par rapport au premier semestre 2011. Les effets de change ont été favorables (+2,7 points sur la croissance semestrielle) notamment du fait de la hausse du dollar américain et de la livre sterling par rapport à l'euro. L'intégration dans le périmètre du Groupe des acquisitions (notamment celle de Prosodie à partir de juillet 2011) contribue à hauteur de 3,3% à la croissance semestrielle. C'est en Amérique du Nord, dans les Pays nordiques et en Asie Pacifique que la croissance organique a été la plus élevée.

L'analyse des **prises de commandes** confirme la résilience de la demande : elles s'élèvent au total au premier semestre à 5 113 millions d'euros (dont 3 335 millions d'euros hors Infogérance). Le ratio prises de commandes sur chiffre d'affaires des métiers de Conseil, d'Intégration de systèmes et des Services informatiques de proximité s'établit ainsi au niveau tout à fait satisfaisant de 1,09 pour ce premier semestre.

La marge opérationnelle du Groupe au premier semestre (328 millions d'euros et 6,4% du chiffre d'affaires soit 0,3 point de mieux qu'au premier semestre 2011) est en ligne avec la prévision faite en début d'année d'une progression du taux de marge par rapport à celui de 2011. Hors impact de la baisse de rentabilité lié à la situation d'un marché particulièrement morose au Benelux, l'amélioration est de 0,55 point pour le Groupe. Les charges de restructurations s'élèvent à 75 millions d'euros au premier semestre notamment sous l'effet des actions engagées aux Pays-Bas. Le résultat d'exploitation semestriel s'établit à 237 millions d'euros quasi stable par rapport au premier semestre 2011.

Après prise en compte d'une charge financière de 49 millions d'euros et d'une charge d'impôts de 55 millions d'euros, le résultat net du semestre s'établit à 132 millions d'euros contre 119 millions d'euros au premier semestre 2011 et le résultat net part du Groupe atteint 143 millions d'euros contre 127 millions d'euros au premier semestre 2011.

Depuis le 1^{er} janvier, le Groupe a annoncé plusieurs contrats significatifs qui témoignent du succès croissant enregistré dans la mise en œuvre de sa stratégie :

- Un partenariat de long terme avec l'Etat du Texas pour la gestion de ses infrastructures informatiques,
- Un contrat de multisourcing très innovant conclu avec Rolls-Royce au niveau mondial,
- Un contrat avec la banque ANZ en Australie pour des services de testing et la gestion de son environnement informatique qui souligne le dynamisme des investissements engagés pour prendre une place de leader dans les marchés les plus prometteurs, investissements appelés « initiative de croissance » parmi lesquelles le Testing,
- Un accord majeur au Brésil avec Caixa pour un montant potentiel d'environ 100 millions d'euros sur les 10 prochaines années. Caixa a par ailleurs pris une participation de 22% dans CPM Braxis dans le cadre de ce partenariat stratégique. Cette opération confirme l'intérêt du développement du Groupe sur les marchés émergents,
- Un contrat de services d'applications et d'infrastructures avec le groupe Bayer pour une durée de 5 ans.

L'ensemble de ces succès commerciaux témoigne de la compétitivité du Groupe face aux groupes les plus performants du secteur et auprès des plus grands comptes internationaux.

Après paiement d'un dividende de 1 euro par action (154 millions d'euros) et compte tenu de la hausse saisonnière du besoin en fonds de roulement, **la trésorerie nette** reste positive et s'élève à 27 millions d'euros.

Au 30 juin 2012, **l'effectif total du Groupe** est de 121 026 personnes, en progression que ce soit par rapport au 30 juin 2011 (114 274 collaborateurs) ou au 31 décembre 2011 (119 707 collaborateurs) grâce à une politique de recrutement constante.

L'attrition annualisée est de 17% sur le semestre soit un niveau comparable aux 17,7% du premier semestre 2011. Le Groupe a effectué 48% de ses recrutements onshore soit un niveau comparable au premier semestre 2011 (47%).

EVOLUTION DE L'ACTIVITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	% du CA S1 2012	Croissance par rapport à S1 2011		Taux de Marge Opérationnelle	
		A taux et périmètre courants	A taux et périmètre constants	S1 2011	S1 2012
France	21,7%	7,4%	-1,6%	7,6%	6,2%
Royaume-Uni et Irlande	20,8%	8,3%	2,3%	6,1%	6,8%
Amérique du Nord	20,2%	19,7%	9,7%	8,1%	8,7%
Benelux	11,2%	-10,3%	-10,4%	6,2%	4,5%
Reste du monde, dont :	26,1%	10,6%	6,8%	5,9%	7,7%
<i>Allemagne et Europe Centrale</i>	6,4%	6,2%	5,9%	6,0%	8,9%
<i>Pays nordiques</i>	7,0%	14,0%	12,4%	5,8%	7,2%
<i>Europe du Sud et Amérique Latine</i>	9,5%	5,6%	-0,1%	0,7%	1,0%
<i>Asie Pacifique</i>	3,2%	31,0%	19,8%	n/a	n/a
TOTAL	100,0%	8,3%	2,3%	6,1%	6,4%

La **France** (21,7% du chiffre d'affaires du Groupe) affiche une croissance de 7,4% grâce à l'intégration de Prosodie dans le périmètre, le reste de l'activité étant en léger recul sur le semestre. Le taux de marge opérationnelle est de 6,2% en recul par rapport aux 7,6% du premier semestre 2011 qui avait notamment bénéficié d'un niveau plus élevé de crédit d'impôt recherche.

La région **Royaume-Uni et Irlande** (20,8% du chiffre d'affaires du Groupe) affiche une hausse de 8,3% de son chiffre d'affaires. A taux de change et périmètre constants, la progression semestrielle ressort à 2,3%. Cette performance est réalisée dans un contexte défavorable de rigueur budgétaire dans le secteur public qui représente pourtant l'essentiel de l'activité sur cette zone. La progression à taux de change et périmètre constants du chiffre d'affaires est d'ailleurs supérieure à 10% en excluant le chiffre d'affaires réalisé auprès de notre client HMRC dont la baisse était programmée. La marge opérationnelle s'établit à 6,8% soit une hausse de 0,7 point par rapport au premier semestre 2011.

Le chiffre d'affaires en **Amérique du Nord** (20,2% du chiffre d'affaires du Groupe) est en hausse de 19,7% (9,7% à taux de change et périmètre constants, l'essentiel de cet écart étant expliqué par la hausse du dollar américain). Le premier semestre 2012 confirme le dynamisme du marché nord américain sur lequel le Groupe gagne des parts de marché. Les activités de conseil et d'intégration de systèmes progressent de près de 15% à taux de change et périmètre constants. L'infogérance est à nouveau en croissance. Le taux de marge opérationnelle poursuit également son amélioration à 8,7% soit un doublement par rapport au premier semestre 2010 (4,3%).

Le **Benelux** (11,2% du chiffre d'affaires du Groupe) demeure très affecté par la crise que traverse le marché des services informatiques sur cette zone. Le chiffre d'affaires y est encore en recul de 10,3% par rapport au premier semestre 2011. Le Conseil, Sogeti et l'Intégration de systèmes restent particulièrement affaiblis par un marché encore déprimé. La marge opérationnelle s'établit à 4,5% (contre 6,2% en 2011). Depuis la fin 2011, le Groupe a engagé des actions vigoureuses de rationalisation pour restaurer le plus vite possible un meilleur niveau de rentabilité.

Les autres régions (26,1% du chiffre d'affaires du Groupe) enregistrent ensemble une croissance de 10,6% (soit une hausse de 6,8% à taux de change et périmètre constants) sous l'effet d'évolutions contrastées : les Pays nordiques, l'Allemagne et l'Europe centrale et l'Asie Pacifique progressent plus vite que la moyenne du Groupe, tandis que l'Europe du sud souffre cette année du ralentissement économique et que l'Amérique latine effectue un recentrage de l'activité sur des segments plus profitables. Par rapport au premier semestre 2011, ces autres régions enregistrent une nette amélioration de leur rentabilité à 7,7% soit 1,8 point d'amélioration.

EVOLUTION DE L'ACTIVITE PAR METIER

	% du CA S1 2012	Croissance ⁽¹⁾ par rapport à S1 2011	Taux de Marge Opérationnelle	
			S1 2011	S1 2012
Consulting	5,2%	-0,5%	11,8%	10,8%
Intégration de systèmes	40,3%	4,8%	5,8%	6,7%
Infogérance	39,3%	0,9%	5,7%	5,9%
Services informatiques de Proximité	15,2%	0,6%	9,9%	9,5%

(1) A taux de change et périmètre constants.

L'Intégration de systèmes (40,3% du chiffre d'affaires) reste le premier métier du Groupe avec une hausse de son chiffre d'affaires (+4,8% à taux de change et périmètre constants) supérieure à la moyenne du Groupe. Ce métier est en progression sur l'ensemble des grands pays à l'exception du Benelux. Parmi les principaux pays du Groupe, l'Amérique du Nord et le Royaume-Uni affichent des taux de croissance proches de 15%. Compte tenu d'une proportion encore croissante de l'activité réalisée offshore, le prix de vente moyen est naturellement orienté à la baisse. Le taux d'utilisation s'établit à un niveau très satisfaisant de 79,8% sur le semestre et s'améliore par rapport au premier semestre 2011 (78,4%). Le taux de marge opérationnelle de 6,7% est en hausse de 0,9 point par rapport au premier semestre 2011, notamment grâce à l'amélioration de la rentabilité en Amérique du Nord.

L'Infogérance (39,3% du chiffre d'affaires) affiche une hausse de 0,9% de l'activité par rapport au premier semestre 2011 à taux de change et périmètre constants. Le BPO reste la discipline qui progresse le plus alors que la maintenance applicative est stable. La marge opérationnelle s'établit à 5,9% en légère progression de 0,2 point par rapport au premier semestre 2011.

Les Services informatiques de proximité (Sogeti) réalisent une progression limitée de 0,6% à taux de change et périmètre constants. L'Amérique du Nord et le Royaume-Uni sont, là aussi, les deux zones de plus forte progression avec une croissance organique proche de 14%. La France recule de 3% et le Benelux de 7%. Les prix de vente sont globalement en légère progression. Le taux de marge opérationnelle s'établit à 9,5%, en recul de 0,4 point par rapport au premier semestre 2011 mais reste très supérieur à la marge du premier semestre 2010 (7,2%).

Le Consulting est le seul métier du Groupe globalement en contraction d'activité au premier semestre 2012 (-0,5% 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 progresse de plus de 16%, le Royaume-Uni est en hausse de plus de 11% alors que le Benelux et la France décroissent. Le taux de marge opérationnelle est de 10,8% en baisse de 1 point par rapport à celui du premier semestre 2011.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2012

Le compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 s'élève à 5 150 millions d'euros contre 4 756 millions d'euros au premier semestre 2011, soit une hausse de 8,3% (+2,3% à taux de change et périmètre constants).

La marge opérationnelle du premier semestre 2012 atteint 328 millions d'euros contre 289 millions d'euros au premier semestre 2011, soit un taux de marge de 6,4% contre 6,1%.

La progression du taux de marge opérationnelle, conforme aux attentes, a été affectée au niveau du Groupe par des niveaux de prix et de taux d'utilisation encore défavorables notamment au Benelux.

Les autres produits et charges opérationnels constituent une charge de 91 millions d'euros au premier semestre 2012, en forte augmentation par rapport au premier semestre 2011 (49 millions d'euros) due à l'augmentation des coûts de restructuration qui passent de 32 millions d'euros à 75 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation s'établit donc à 237 millions d'euros au premier semestre 2012 (soit 4,6% du chiffre d'affaires) contre 240 millions d'euros au premier semestre 2011 (soit 5,1% du chiffre d'affaires) ce qui représente une baisse de 1,3%.

Le résultat financier est une charge de 49 millions d'euros au premier semestre 2012, en légère diminution par rapport à celle du premier semestre 2011 (51 millions d'euros). Cette évolution s'explique principalement par l'amélioration du résultat financier de CPM Braxis consécutive à la recapitalisation de la société en décembre 2011.

La charge d'impôt s'élève à 55 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 70 millions d'euros au premier semestre 2011, dont 56 millions d'euros d'impôts courants (45 millions d'euros au premier semestre 2011) et 1 million d'euros de produit d'impôts différés (25 millions d'euros de charge au premier semestre 2011). Le taux effectif d'impôt s'élève à 29,6% au premier semestre 2012 (37,2% au premier semestre 2011).

Le résultat net « part du Groupe » s'élève à 143 millions d'euros au premier semestre 2012 soit 12,6 % de plus que les 127 millions d'euros réalisés au premier semestre 2011. Le résultat par action s'élève à 0,92 euro pour les 155 770 362 actions composant le capital au 30 juin 2012, contre 0,82 euro pour les mêmes actions composant le capital au 30 juin 2011.

L'état consolidé de la situation financière

La situation nette « part du Groupe » de l'ensemble consolidé au 30 juin 2012 s'élève à 4 072 millions d'euros, en diminution de 184 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2011. Cette diminution résulte principalement :

- du versement de dividendes aux actionnaires pour 154 millions d'euros,
- de la reconnaissance en capitaux propres de pertes actuarielles liées aux provisions pour retraites et engagements assimilés, nets d'impôts différés pour 189 millions d'euros,

- de la variation négative des réserves (part du Groupe) pour 30 millions d'euros résultant principalement de la reconnaissance d'un droit de vente supplémentaire (« put ») accordé à Caixa Econômica Federal suite à sa prise de participation de 22% dans CPM Braxis en mai 2012 net de l'effet de la variation du pourcentage de détention part du Groupe (61,1% à 55,8%), consécutive à l'augmentation de capital de CPM braxis souscrite par Caixa Econômica Federal,

partiellement compensée par la prise en compte du résultat bénéficiaire de la période de 143 millions d'euros et la variation positive des réserves de conversion pour 40 millions d'euros.

Les actifs non courants s'établissent à 5 729 millions d'euros au 30 juin 2012, soit une augmentation de 121 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2011 principalement liée aux mouvements suivants :

- 76 millions d'euros d'augmentation des impôts différés actifs suite à la reconnaissance de 57 millions d'euros d'impôts différés actifs sur les pertes actuarielles des plans de pensions au Royaume-Uni et au Canada essentiellement et aux écarts de conversion pour 14 millions d'euros,
- 59 millions d'euros d'augmentation nette des immobilisations corporelles et incorporelles.

Les passifs non courants hors dettes financières à long terme s'établissent à 1 926 millions d'euros au 30 juin 2012, soit une augmentation de 307 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2011 principalement imputable à la hausse des provisions pour retraites et engagements assimilés (263 millions d'euros) conséquence d'une perte actuarielle nette de 249 millions d'euros, essentiellement au Royaume-Uni et Canada.

Les créances d'exploitation, composées des comptes clients et comptes rattachés, s'élèvent à 2 959 millions d'euros au 30 juin 2012, contre 2 754 millions d'euros au 30 juin 2011 et 2 685 millions d'euros au 31 décembre 2011. Les créances clients nettes des acomptes clients et produits constatés d'avance s'élèvent à 2 180 millions d'euros au 30 juin 2012, contre 2 124 millions d'euros au 30 juin 2011 et 1 909 millions d'euros au 31 décembre 2011.

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 2 214 millions d'euros au 30 juin 2012, contre 2 066 millions d'euros au 30 juin 2011 et 2 340 millions d'euros au 31 décembre 2011.

La trésorerie nette consolidée au 30 juin 2012 s'élève à 27 millions d'euros, contre 169 millions d'euros au 30 juin 2011 et 454 millions d'euros au 31 décembre 2011. La diminution sur le premier semestre de 427 millions d'euros de la trésorerie s'explique essentiellement par :

- le versement aux actionnaires d'un dividende de 154 millions d'euros, identique à celui de 2011,
- un flux de trésorerie négatif généré par l'activité sur le premier semestre de 187 millions d'euros : la capacité d'autofinancement du premier semestre de 339 millions d'euros a été plus qu'absorbée par l'augmentation du besoin en fonds de roulement (442 millions d'euros, soit 306 millions d'euros de moins par rapport au premier semestre 2011) liée à la saisonnalité et à la croissance du chiffre d'affaires,
- des décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations nettes de cessions pour 101 millions d'euros.

PARTIES LIEES

Aucune transaction significative n'a eu lieu au cours du premier semestre 2012.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2012

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 26 à 30 du document de référence 2011.

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 2012

Malgré les incertitudes macro-économiques qui subsistent encore aujourd'hui dans la plupart des pays, Capgemini est en mesure de dépasser son objectif initial d'une croissance annuelle organique quasi nulle et vise désormais un taux de croissance à taux de change et périmètre constants supérieur à 1% pour l'ensemble de l'année. En outre, le Groupe confirme son objectif d'une progression, en ligne avec le consensus, de sa marge opérationnelle sur l'ensemble de l'exercice.

Par ailleurs, le Groupe a l'intention de procéder à des rachats de titres pour un montant d'au moins 100 millions d'euros sur les 12 prochains mois, en vue de neutraliser tout ou partie de la dilution occasionnée par l'émission d'actions nouvelles dans le cadre du plan d'actionnariat international.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2012

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

<i>en millions d'euros</i>	Notes	2011		1 ^{er} semestre 2011		1 ^{er} semestre 2012	
		Montant	%	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires	3	9 693	100,0	4 756	100,0	5 150	100,0
Coûts des services rendus	4	(7 425)	(76,6)	(3 679)	(77,3)	(4 011)	(77,9)
Frais commerciaux	4	(746)	(7,7)	(378)	(8,0)	(403)	(7,8)
Frais généraux et administratifs	4	(809)	(8,3)	(410)	(8,6)	(408)	(7,9)
Marge opérationnelle		713	7,4	289	6,1	328	6,4
Autres charges opérationnelles	5	(118)	(1,3)	(49)	(1,0)	(91)	(1,8)
Résultat d'exploitation		595	6,1	240	5,1	237	4,6
Produits de trésorerie, équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie		23	0,2	13	0,3	12	0,2
Coût de l'endettement financier brut		(88)	(0,9)	(39)	(0,8)	(41)	(0,8)
Coût de l'endettement financier net		(65)	(0,7)	(26)	(0,5)	(29)	(0,6)
Autres produits financiers		64	0,7	22	0,5	30	0,6
Autres charges financières		(104)	(1,1)	(47)	(1,1)	(50)	(1,0)
Résultat financier	6	(105)	(1,1)	(51)	(1,1)	(49)	(1,0)
Charge d'impôt	7	(101)	(1,0)	(70)	(1,5)	(55)	(1,0)
Résultat des entreprises associées		-	-	-	-	(1)	(0,0)
Résultat net		389	4,0	119	2,5	132	2,6
dont :							
Part du Groupe		404	4,2	127	2,7	143	2,8
Intérêts minoritaires		(15)	(0,2)	(8)	(0,2)	(11)	(0,2)
RESULTAT PAR ACTION (en euros)							
Nombre moyen d'actions de la période		153 595 650		153 627 971		153 744 878	
Résultat de base par action	8	2,63		0,83		0,93	
Nombre d'actions à la clôture		155 770 362		155 770 362		155 770 362	
Résultat par action à la clôture (EPS)		2,59		0,82		0,92	
Nombre moyen d'actions dilué		171 714 450		186 722 000		171 960 300	
Résultat dilué par action	8	2,49		0,78		0,90	

PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES

<i>en millions d'euros</i>	2011	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012
Ecart de conversion	9	(137)	38
Réévaluation des instruments dérivés de couverture, nette d'impôts différés	(41)	(4)	(6)
Ecart actuariel sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts différés	(224)	24	(189)
Autres produits et charges	-	(2)	-
Total des produits et charges comptabilisés en capitaux propres	(256)	(119)	(157)
Résultat net (rappel)	389	119	132
Si ces produits et charges comptabilisés en capitaux propres avaient été comptabilisés en résultat, le résultat net aurait été de :	133	-	(25)
dont : Part du Groupe	149	10	(12)
Intérêts minoritaires	(16)	(10)	(13)

ETATS CONSOLIDES DE LA SITUATION FINANCIERE

<i>en millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	30 juin 2011	31 décembre 2011	30 juin 2012
Ecart d'acquisition	9	3 185	3 768	3 762
Immobilisations incorporelles		158	154	205
Immobilisations corporelles		505	547	555
Impôts différés		849	1 020	1 096
Autres actifs non courants		133	119	111
TOTAL ACTIF NON COURANT		4 830	5 608	5 729
Clients et comptes rattachés	10	2 754	2 685	2 959
Impôts courants		45	55	70
Autres créances courantes		346	370	400
Actifs de gestion de trésorerie	11	72	73	74
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	1 419	2 223	1 310
TOTAL ACTIF COURANT		4 636	5 406	4 813
TOTAL ACTIF		9 466	11 014	10 542

<i>en millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	30 juin 2011	31 décembre 2011	30 juin 2012
Capital social		1 246	1 246	1 246
Primes d'émission et d'apport		2 875	2 875	2 875
Réserves et report à nouveau		(69)	(269)	(192)
Résultat de l'exercice		127	404	143
Capitaux propres (part du Groupe)		4 179	4 256	4 072
Intérêts minoritaires		(17)	27	39
CAPITAUX PROPRES		4 162	4 283	4 111
Dettes financières à long terme	11	629	1 135	1 133
Impôts différés		181	183	207
Provisions pour retraites et engagements assimilés	12	742	1 099	1 362
Provisions non courantes		18	15	19
Autres dettes non courantes	13	274	322	338
TOTAL PASSIF NON COURANT		1 844	2 754	3 059
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	11	683	702	219
Dettes opérationnelles		2 066	2 340	2 214
Acomptes clients et produits constatés d'avance	10	519	661	664
Provisions courantes		56	48	49
Impôts courants		58	89	70
Autres dettes courantes		78	137	156
TOTAL PASSIF COURANT		3 460	3 977	3 372
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		9 466	11 014	10 542

TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>en millions d'euros</i>	<i>Notes</i>	2011	1^{er} semestre 2011	1^{er} semestre 2012
Résultat net, part du Groupe		404	127	143
Intérêts minoritaires		(15)	(8)	(11)
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations		188	92	114
Dotations aux provisions (nettes)		(33)	(15)	(16)
Plus ou moins-values de cession d'actifs		13	7	2
Charges liées aux souscriptions d'actions, aux attributions d'actions et d'options de souscription d'actions	5	17	9	7
Coût de l'endettement financier (net)	6	65	26	29
Charge d'impôt	7	101	70	55
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur et autres		3	(5)	16
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier (net) et impôt (A)		743	303	339
Impôt versé (B)		(104)	(42)	(84)
Variation liée aux créances clients et comptes rattachés, acomptes clients et produits constatés d'avance		(140)	(482)	(255)
Variation liée aux coûts capitalisés sur projets		5	2	3
Variation liée aux dettes fournisseurs		(81)	(50)	(12)
Variation liée aux autres créances et dettes		(74)	(218)	(178)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (C)		(290)	(748)	(442)
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'ACTIVITE (D=A+B+C)		349	(487)	(187)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(158)	(71)	(101)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3	3	-
		(155)	(68)	(101)
Décaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie		(554)	(104)	(4)
Encaissements / décaissements (nets) liés aux dépôts et investissements à long terme		11	3	1
Décaissements liés aux actifs de gestion de trésorerie		(2)	(1)	(1)
Dividendes reçus des entreprises associées		1	-	-
		(544)	(102)	(4)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		(699)	(170)	(105)
Augmentations de capital souscrites par les actionnaires minoritaires		34	-	50
Dividendes versés		(154)	(154)	(154)
Encaissements / décaissements (nets) liés aux opérations sur actions propres		(7)	3	5
Augmentations des dettes financières		817	99	66
Remboursements des dettes financières		(381)	(130)	(570)
Intérêts financiers versés		(53)	(34)	(33)
Intérêts financiers reçus		23	13	12
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		279	(203)	(624)
VARIATION DE LA TRESORERIE (G=D+E+F)		(71)	(860)	(916)
Incidence des variations des cours des devises (H)		(12)	(41)	2
TRESORERIE D'OUVERTURE (I)	11	2 307	2 307	2 224
TRESORERIE DE CLOTURE (G+H+I)	11	2 224	1 406	1 310

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

en millions d'euros	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
						Ecarts de conversion	Autres			
Au 1^{er} janvier 2011	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
Ajustements sur droit de vente accordé aux actionnaires minoritaires de CPM Braxis	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)	-	(2)
Actions propres	-	-	-	1	1	-	-	2	-	2
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
Instruments de motivation et actionnariat salarié	-	-	-	-	8	-	-	8	-	8
Ajustements sur droit de vente accordé aux actionnaires minoritaires de CPM Braxis et variation des pourcentages d'intérêts	-	-	-	-	(62)	-	-	(62)	50	(12)
Actions propres	-	-	-	(4)	(4)	-	-	(8)	-	(8)
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	(4)	(58)	-	-	(62)	50	(12)
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	-	-	147	(285)	(138)	1	(137)
Résultat net	-	-	-	-	277	-	-	277	(7)	270
Au 31 décembre 2011	155 770 362	1 246	2 875	(84)	919	(67)	(633)	4 256	27	4 283
Dividendes versés au titre de l'exercice 2011	-	-	-	-	(154)	-	-	(154)	-	(154)
Instruments de motivation et actionnariat salarié	-	-	-	-	7	-	-	7	-	7
Ajustements sur droit de vente accordé aux actionnaires minoritaires de CPM Braxis et variation des pourcentages d'intérêts	-	-	-	-	(30)	-	-	(30)	25	(5)
Actions propres	-	-	-	4	1	-	-	5	-	5
Transactions avec les actionnaires	-	-	-	4	(176)	-	-	(172)	25	(147)
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	-	-	40	(195)	(155)	(2)	(157)
Résultat net	-	-	-	-	143	-	-	143	(11)	132
Au 30 juin 2012	155 770 362	1 246	2 875	(80)	886	(27)	(828)	4 072	39	4 111

(1) Intérêts minoritaires de la société CPM Braxis acquise le 6 octobre 2010.

NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012

Note 1 – Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 25 juillet 2012.

BASE DE PREPARATION DES COMPTES

REFERENTIEL IFRS

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012 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 2012 (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 2012 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 2011 et de l'exercice 2011, les produits et charges comptabilisés en capitaux propres du premier semestre 2011 et de l'exercice 2011, l'état consolidé de la situation financière au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2011, ainsi que le tableau de flux de trésorerie consolidé du premier semestre 2011 et de l'exercice 2011. Ces comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés 2011.

NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS APPLICABLES EN 2012

Les principes comptables appliqués par le Groupe Capgemini sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2011.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2012 n'ont pas d'impact pour le Groupe.

PRESENTATION D'UN NOUVEL INDICATEUR POUR L'INFORMATION SECTORIELLE

En complément de la marge opérationnelle, la performance des secteurs opérationnels est mesurée par la marge opérationnelle avant les amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises. Cet indicateur permet de mesurer et de comparer la performance opérationnelle des secteurs opérationnels, que leur activité résulte de la croissance interne du secteur d'opérations ou de croissance externe.

Note 2 – Evolution du périmètre

VARIATION 2012 : ENTREE D'UN PARTENAIRE CHEZ CPM BRAXIS ET EVOLUTION DU POURCENTAGE D'INTERETS

Le 25 mai 2012, Caixa Econômica Federal, quatrième banque publique brésilienne est entrée dans le capital de CPM Braxis S.A. via sa filiale Caixa Participações S.A.

A l'issue de cette opération, Caixa Econômica Federal détient 22% de CPM Braxis S.A. suite à deux transactions simultanées :

- une augmentation de capital de 121 millions de réals brésiliens (48,4 millions d'euros) par la souscription d'actions ordinaires,
- le rachat d'actions détenues par des actionnaires minoritaires pour un montant de 200 millions de réals brésiliens (80 millions d'euros).

Les actions détenues par Caixa Econômica Federal font l'objet d'un droit de vente exerçable sur une période de 10 ans (échéance juin 2022) comptabilisé en dette avec pour contrepartie une diminution des réserves (part du Groupe). Caixa Econômica Federal a en retour accordé au groupe Capgemini un droit d'achat sur ces mêmes actions exerçable sur la même période.

Au 30 juin 2012, Capgemini détient 55,8% du capital.

RAPPEL DES ACQUISITIONS SIGNIFICATIVES DE L'EXERCICE PRECEDENT

CS Consulting

Le 4 février 2011, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société CS Consulting pour un coût de 49 millions d'euros. Basée en Allemagne, la société est spécialisée dans la migration de systèmes d'information bancaires (Core Banking) et dans la mise en place de solutions de Business Intelligence.

Artésys

Le 30 mars 2011, le Groupe a procédé à l'acquisition de 100% de la société Artésys pour un coût de 31 millions d'euros. SSII basée à Paris, Artésys est un des leaders français de la conception de solutions d'infrastructure.

Prosodie

Le 29 juillet 2011, le Groupe a procédé à l'acquisition de 100% du groupe Prosodie pour un coût de 376 millions d'euros. Acteur du Cloud Computing, le groupe Prosodie est spécialisé dans la gestion des flux transactionnels télécoms, Internet et monétiques des grands comptes. Il opère en France et en Europe.

AIVE Group

Le 31 août 2011, le Groupe a acquis 100% d'AIVE pour un prix total de 40 millions d'euros. AIVE est l'un des leaders italiens des services informatiques en Italie et cette acquisition permet à Capgemini de compléter son offre en matière d'intégration de système et de maintenance applicative.

Note 3 – Chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	2011		1 ^{er} semestre 2011		1 ^{er} semestre 2012	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Amérique du Nord	1 805	19	869	18	1 041	20
France	2 138	22	1 039	22	1 116	22
Royaume-Uni et Irlande	1 945	20	987	21	1 069	21
Benelux	1 266	13	642	13	576	11
Europe du Sud et Amérique Latine	1 000	10	461	10	487	10
Pays nordiques	635	7	319	7	363	7
Allemagne et Europe Centrale	626	6	312	6	332	6
Asie Pacifique	278	3	127	3	166	3
Chiffre d'affaires	9 693	100	4 756	100	5 150	100

L'évolution du chiffre d'affaires du premier semestre 2012 par rapport à celui du premier semestre 2011 est de 8,3 % à taux de change et périmètre courants et de 2,3 % à taux de change et périmètre constants.

Note 4 – Charges opérationnelles par nature

<i>en millions d'euros</i>	2011		1 ^{er} semestre 2011		1 ^{er} semestre 2012	
	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires
Charges de personnel	5 816	60,0	2 958	62,2	3 173	61,6
Frais de déplacements	391	4,0	192	4,0	208	4,0
	6 207	64,0	3 150	66,2	3 381	65,6
Achats et frais de sous-traitance	2 231	23,0	1 052	22,1	1 129	21,9
Loyers et taxes locales	324	3,3	158	3,3	162	3,2
Dotations aux amortissements, provisions et résultat de cessions d'immobilisations	218	2,3	107	2,3	150	2,9
Charges opérationnelles	8 980	92,6	4 467	93,9	4 822	93,6

Note 5 – Autres produits et charges opérationnels

<i>en millions d'euros</i>	2011	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} Semestre 2012
Coûts de restructuration	(81)	(32)	(75)
<i>Dont réduction des effectifs</i>	(74)	(29)	(69)
<i>Dont rationalisation des actifs immobiliers</i>	(4)	(1)	(5)
<i>Dont Rightshoring</i>	(3)	(2)	(1)
Coûts d'intégration des sociétés acquises	(9)	(3)	(4)
Coûts liés aux acquisitions	(7)	(4)	(1)
Charges liées aux souscriptions d'actions, aux attributions d'actions et d'options de souscription d'actions	(17)	(9)	(7)
Autres charges opérationnelles	(4)	(1)	(4)
Autres produits et charges opérationnels	(118)	(49)	(91)

Note 6 – Résultat financier

<i>en millions d'euros</i>	2011	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012
Produits de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie	23	13	12
Charges d'intérêt sur les dettes financières	(54)	(22)	(32)
Coût de l'endettement financier net au taux d'intérêt nominal	(31)	(9)	(20)
Effet du coût amorti sur les dettes financières	(34)	(17)	(9)
Coût de l'endettement financier net au taux d'intérêt effectif	(65)	(26)	(29)
Charge d'intérêt nette sur régimes de retraites à prestations définies ⁽¹⁾	(25)	(13)	(14)
Gains (pertes) de change sur opérations financières	2	1	1
Instruments dérivés sur risques de change sur opérations financières	(4)	(6)	(2)
Autres	(13)	(7)	(5)
Autres produits et charges financiers	(40)	(25)	(20)
<i>Dont charges financières</i>	<i>(104)</i>	<i>(47)</i>	<i>(50)</i>
<i>Dont produits financiers</i>	<i>64</i>	<i>22</i>	<i>30</i>
Résultat financier	(105)	(51)	(49)

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

Le coût de l'endettement financier comprend essentiellement :

- les produits de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie, pour 12 millions d'euros,
- les coupons de l'emprunt Obligataire Convertible ou Echangeable en Actions Nouvelles ou Existantes OCEANE 2009 (émises le 20 avril 2009) pour 10 millions d'euros, auxquels s'ajoutent 8 millions d'euros d'effet lié à la comptabilisation au coût amorti,
- les coupons du nouvel emprunt obligataire émis le 29 novembre 2011 pour 13 millions d'euros, auxquels s'ajoute 1 million 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, au Brésil et aux Etats-Unis),
- les intérêts relatifs aux dettes bancaires de CPM Braxis pour 3 millions d'euros.

Dans les autres produits et charges financiers, les instruments dérivés sur risques de change sur opérations financières concernent principalement les variations de juste valeur de swaps de change en couverture de prêts intra-groupe consentis par Capgemini UK Plc., Inergi LP et New Horizons System Solutions LP à Cap Gemini S.A. et d'un prêt intra-groupe consenti par Cap Gemini S.A. à Capgemini North America Inc.

L'évolution de la charge d'intérêt nette sur régimes de retraites à prestations définies est détaillée en Note 12 – Provisions pour retraites et engagements assimilés.

Note 7 – Impôts

<i>en millions d'euros</i>	2011	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012
Impôts courants	(129)	(45)	(56)
Impôts différés	28	(25)	1
Charge d'impôt	(101)	(70)	(55)
Taux effectif d'impôt (%)	20,6	37,2	29,6

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

En 2012, la charge d'impôts courants comprend, en France, une charge d'impôt de 12 millions d'euros due au titre du résultat d'intégration fiscale, conformément à la limitation à 60% de l'utilisation des déficits instituée par la deuxième loi de finances rectificative pour 2011.

Note 8 – Résultat par action

RESULTAT DE BASE PAR ACTION

Le résultat de base par action de 0,93 euros est calculé selon les mêmes modalités qu'aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2011.

RESULTAT DILUE PAR ACTION

Le résultat dilué par action de 0,90 euros tient compte des instruments dilutifs en circulation à la clôture de l'exercice. Le cours moyen de l'action sur le premier semestre 2012 a été de 29,44 euros.

Au 30 juin 2012, les instruments dilutifs inclus dans le calcul du résultat dilué par action comprennent :

- 1 303 658 actions qui font partie des plans d'attribution d'actions de performance 2009 et 2010,
- les obligations convertibles émises le 20 avril 2009 (OCEANE 2009), soit 16 911 765 obligations.

Note 9 – Ecarts d'acquisition

La diminution des écarts d'acquisition sur la période pour un montant total de 6 millions d'euros provient principalement des différences de conversion pour un montant de 35 millions d'euros relatifs aux écarts d'acquisition libellés en devises étrangères, qui sont compensées par la reconnaissance d'actifs incorporels pour un montant total de 41 millions d'euros (dont 36 millions d'euros pour Prosodie et 5 millions d'euros pour AIVE). Durant le premier semestre 2012, aucune acquisition pouvant impacter le montant des écarts d'acquisition n'a été réalisée (cf. Note 2 – Evolution du périmètre).

Note 10 – Clients et comptes rattachés

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2011	30 juin 2012
Clients	1 559	1 710	1 665
Provisions pour créances douteuses	(11)	(11)	(11)
Factures à émettre	1 095	871	1 190
Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets	2 643	2 570	2 844
Coûts capitalisés sur projets	111	115	115
Clients et comptes rattachés	2 754	2 685	2 959

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 2011	31 décembre 2011	30 juin 2012
Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets	2 643	2 570	2 844
Acomptes clients et produits constatés d'avance	(519)	(661)	(664)
Créances clients nettes des acomptes clients et produits constatés d'avance	2 124	1 909	2 180
En nombre de jours de chiffre d'affaires de la période ⁽¹⁾	80	70	76

(1) En 2011 ce ratio est ajusté afin de tenir compte des entrées de périmètre.

Note 11 – Trésorerie nette

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2011	30 juin 2012
Actifs de gestion de trésorerie	72	73	74
Placements à court terme	1 180	1 877	984
Banques	239	346	326
Instruments dérivés sur éléments de trésorerie	(6)	10	3
Découverts bancaires	(7)	(9)	(3)
Trésorerie	1 406	2 224	1 310
Emprunts obligataires	(533)	(1 036)	(1 044)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(92)	(96)	(86)
Dettes bancaires ou assimilées	(3)	(2)	(2)
Autres dettes financières	(1)	(1)	(1)
Dettes financières à long terme	(629)	(1 135)	(1 133)
Emprunts obligataires	(498)	(422)	(25)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(44)	(51)	(46)
Dettes bancaires ou assimilées	(128)	(209)	(142)
Autres dettes financières	(6)	(11)	(3)
Dettes financières à court terme⁽¹⁾	(676)	(693)	(216)
Dettes financières	(1 305)	(1 828)	(1 349)
Instruments dérivés sur dettes financières	(4)	(15)	(8)
Trésorerie nette	169	454	27

(1) Les dettes financières à court terme comprennent 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 2012, la diminution de la trésorerie nette s'explique principalement par :

- le versement de 154 millions d'euros de dividendes,
- les décaissements nets liés à l'activité pour 187 millions d'euros,
- les décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations nettes de cessions pour 101 millions d'euros.

Note 12 – Provisions pour retraites et engagements assimilés

<i>en millions d'euros</i>	2011	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012
Engagements nets en début de période	801	801	1 099
Ecart de conversion	27	(29)	35
Coûts des services rendus	43	22	26
Coûts des services passés	8	4	5
Charge financière nette	25	13	14
Prestations et contributions	(101)	(45)	(63)
Variation des écarts actuariels reconnus en capitaux propres	293	(24)	249
Autres mouvements	3	-	(3)
Engagements nets en fin de période	1 099	742	1 362

La variation des écarts actuariels au premier semestre 2012 correspond essentiellement à une perte nette de 249 millions d'euros du fait de la diminution des taux d'actualisation entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012 pour 246 millions d'euros, principalement imputable au Royaume-Uni (198 millions d'euros) et au Canada (38 millions d'euros).

Note 13 – Autres dettes non courantes

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2011	30 juin 2012
Réserves spéciales de participation	65	61	48
Instruments dérivés	4	15	19
Dettes sur acquisitions de sociétés	189	219	243
Divers	16	27	28
Autres dettes non courantes	274	322	338

Au 30 juin 2012, les dettes sur acquisitions de sociétés se composent des compléments de prix consentis lors de certaines acquisitions et des droits de vente nets des garanties de passif octroyés aux actionnaires minoritaires de la société CPM Braxis pour 594 millions de réals brésiliens (230 millions d'euros au 30 juin 2012). Ces derniers comprennent le droit de vente accordé à Caixa Econômica Federal en 2012 (cf. Note 2 – Evolution du périmètre).

Note 14 – 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
Europe du Sud et Amérique Latine	Argentine, Brésil, Chili, Espagne, Guatemala, Italie, Mexique, Portugal
Pays nordiques	Danemark, Finlande, Norvège, Suède
Allemagne et Europe Centrale	Allemagne, Autriche, Hongrie, Pologne, République Tchèque, Roumanie, Slovaquie, Suisse
Asie Pacifique	Australie, Chine, Emirats Arabes Unis, Inde, Philippines, Singapour, Vietnam

Compte de résultat au premier semestre 2012

<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⁾	1 041	1 116	1 069	576	487	363	332	166	-	-	5 150	
- inter-zones géographiques	39	84	58	24	22	12	63	297	-	(599)	-	
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	1 080	1 200	1 127	600	509	375	395	463	-	(599)	5 150	
Marge opérationnelle avant amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises⁽²⁾	96	74	73	28	9	27	31	43	(34)	-	347	
% du chiffre d'affaires	9,2	6,6	6,8	4,9	1,8	7,4	9,3	n/a	-	-	6,7	
Amortissement des actifs incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	(6)	(5)	-	(2)	(4)	(1)	(1)	-	-	-	(19)	
MARGE OPERATIONNELLE⁽²⁾	90	69	73	26	5	26	30	43	(34)	-	328	
% du chiffre d'affaires	8,7	6,2	6,8	4,5	1,0	7,2	8,9	n/a	-	-	6,4	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	87	49	64	1	(17)	23	23	41	(34)	-	237	
											Coût de l'endettement financier (net)	(29)
											Autres produits financiers	30
											Autres charges financières	(50)
											Charge d'impôt	(55)
											Résultat des entreprises associées	(1)
											RÉSULTAT NET	132
											Intérêts minoritaires	11
											PART DU GROUPE	143

(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 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⁾	Élimination	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 opérationnelle avant amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises⁽²⁾	75	79	61	42	6	20	20	31	(33)	-	301	
% du chiffre d'affaires	8,6	7,6	6,2	6,5	1,3	6,3	6,4	n/a	-	-	6,3	
Amortissement des actifs incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	(5)	-	-	(2)	(3)	(1)	(1)	-	-	-	(12)	
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	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	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 des entreprises associées	-
											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 de l'exercice 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⁾	Élimination	Total	
CHIFFRE D'AFFAIRES												
- hors Groupe ⁽²⁾	1 805	2 138	1 945	1 266	1 000	635	626	278	-	-	9 693	
- inter-zones géographiques	78	162	125	52	41	26	132	537	-	(1 153)	-	
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	1 883	2 300	2 070	1 318	1 041	661	758	815	-	(1 153)	9 693	
Marge opérationnelle avant amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises⁽²⁾	169	187	139	98	36	48	45	84	(68)	-	738	
<i>% du chiffre d'affaires</i>	9,4	8,7	7,1	7,7	3,6	7,6	7,2	n/a	-	-	7,6	
Amortissement des actifs incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	(10)	-	-	(4)	(6)	(2)	(2)	(1)	-	-	(25)	
MARGE OPERATIONNELLE⁽²⁾	159	187	139	94	30	46	43	83	(68)	-	713	
<i>% du chiffre d'affaires</i>	8,8	8,7	7,1	7,4	3,0	7,2	6,9	n/a	-	-	7,4	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	153	153	124	62	11	42	36	82	(68)	-	595	
											Coût de l'endettement financier (net)	(65)
											Autres produits financiers	64
											Autres charges financières	(104)
											Charge d'impôt	(101)
											Résultat des entreprises associées	-
											RÉSULTAT NET	389
											Intérêts minoritaires	15
											PART DU GROUPE	404

(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>	2011		1 ^{er} semestre 2011		1 ^{er} semestre 2012	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Conseil	515	5	266	6	265	5
Intégration de systèmes	4 020	41	1 965	41	2 078	41
Services informatiques de proximité	1 518	16	767	16	784	15
Infogérance	3 640	38	1 758	37	2 023	39
Chiffre d'affaires par métier	9 693	100	4 756	100	5 150	100

Marge opérationnelle par métier

<i>en millions d'euros</i>	2011		1 ^{er} semestre 2011		1 ^{er} semestre 2012	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Conseil	62	12,0	31	11,8	29	10,8
Intégration de systèmes	273	6,8	114	5,8	139	6,7
Services informatiques de proximité	166	10,9	76	9,9	74	9,5
Infogérance	280	7,7	101	5,7	120	5,9
Non alloué	(68)	-	(33)	-	(34)	-
Marge opérationnelle par métier	713	7,4	289	6,1	328	6,4
Amortissement des actifs incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	25	0,2	12	0,2	19	0,3
Marge opérationnelle avant amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises	738	7,6	301	6,3	347	6,7

Note 15 – Effectifs

EFFECTIFS MOYENS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	2011		1 ^{er} semestre 2011		1 ^{er} semestre 2012	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	9 039	8	8 791	8	9 658	8
France	20 614	18	20 181	18	21 521	18
Royaume-Uni et Irlande	8 700	8	8 603	8	9 005	7
Benelux	10 508	9	10 596	9	10 105	8
Europe du Sud et Amérique Latine	15 505	14	15 062	14	16 657	14
Pays nordiques	4 292	4	4 182	4	4 538	4
Allemagne et Europe Centrale	8 375	7	8 109	7	9 137	8
Asie Pacifique	37 150	32	35 897	32	39 773	33
Non alloué	171	-	171	-	166	-
Effectifs moyens	114 354	100	111 592	100	120 560	100

EFFECTIFS DE FIN DE PERIODE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	30 juin 2011		31 décembre 2011		30 juin 2012	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	8 925	8	9 505	8	9 786	8
France	20 400	18	21 571	18	21 362	18
Royaume-Uni et Irlande	8 688	8	8 977	7	8 985	7
Benelux	10 452	9	10 391	9	9 832	8
Europe du Sud et Amérique Latine	15 217	13	16 499	14	16 603	14
Pays nordiques	4 279	4	4 538	4	4 518	4
Allemagne et Europe Centrale	8 396	7	8 962	7	9 295	8
Asie Pacifique	37 747	33	39 097	33	40 478	33
Non alloué	170	-	167	-	167	-
Effectifs de fin de période	114 274	100	119 707	100	121 026	100

Note 16 – Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS DONNES

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2011	30 juin 2012
Sur contrats clients	714	937	997
Sur locations non résiliables	791	818	823
Autres	121	121	104
Engagements donnés	1 626	1 876	1 924

ENGAGEMENTS REÇUS

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2011	31 décembre 2011	30 juin 2012
Sur contrats clients	68	68	68
Autres	8	10	16
Engagements reçus	76	78	84

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012

(Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012)

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

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

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 2012 au 30 juin 2012, 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 2012

Paris La Défense, le 27 juillet 2012

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

Président Directeur Général