

RAPPORT SEMESTRIEL COMPTES CONSOLIDES



SOMMAIRE

Principales données financières	3
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025	4
Rapport semestriel d'activité	5
Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025	10
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	29



Principales données financières

COMPTES CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025
Chiffre d'affaires	8 711	10 688	11 426	11 138	11 107
Charges opérationnelles	(7 669)	(9 387)	(10 013)	(9 754)	(9 730)
Marge opérationnelle*	1 042	1 301	1 413	1 384	1 377
% du chiffre d'affaires	12,0 %	12,2 %	12,4 %	12,4 %	12,4 %
Résultat d'exploitation	812	1 068	1 151	1 147	976
% du chiffre d'affaires	9,3 %	10,0 %	10,1 %	10,3 %	8,8 %
Résultat net (part du Groupe)	443	667	809	835	724
% du chiffre d'affaires	5,2 %	6,3 %	7,1 %	7,5 %	6,5 %
Résultat par action					
Nombre moyen d'actions de la période	168 453 627	170 561 706	171 947 414	170 981 563	169 952 974
Résultat de base par action (en euros)	2,63	3,91	4,70	4,88	4,26
Résultat normalisé par action* (en euros)	3,58	4,87	5,80	5,88	6,00
Écarts d'acquisition au 30 juin	10 096	11 087	10 955	11 357	11 454
Capitaux propres part du Groupe au 30 juin	6 681	8 938	10 063	10 843	10 972
(Endettement net)/Trésorerie nette* au 30 juin	(4 826)	(4 094)	(3 244)	(2 775)	(2 799)
Free cash flow organique* au 30 juin	429	193	(53)	163	60
Nombre moyen de collaborateurs	276 700	339 635	355 667	337 848	343 593
Nombre de collaborateurs au 30 juin	289 501	352 148	349 469	336 923	349 373

* La marge opérationnelle, le résultat normalisé par action, l'endettement net/trésorerie nette et le *free cash flow* organique, indicateurs alternatifs de performance suivis par le Groupe sont définis en Note 3 – Indicateurs alternatifs de performance dans les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025.



Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025)

Aux Actionnaires

CAPGEMINI SE

11 rue de Tilsitt

75017 Paris

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 CAPGEMINI SE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Levallois-Perret, le 31 juillet 2025

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

FORV/S MAZARS

Itto El Hariri

Romain Dumont

Anne-Laure Rousselou

Emilie Loréal



Rapport semestriel d'activité

Au 1^{er} semestre 2025, comme attendu, la demande est restée atone dans un environnement économique marqué par la volatilité générée par les tensions géopolitiques croissantes dans le monde. Pour autant, Capgemini a enregistré au cours du semestre écoulé des résultats légèrement supérieurs à ses prévisions initiales. Cela illustre une nouvelle fois la solidité de son positionnement en tant que partenaire stratégique clé de ses clients et la résilience de son modèle opérationnel.

Dans l'ensemble, le chiffre d'affaires du Groupe a progressé de +0,2 % à taux de change constants. La marge opérationnelle est restée stable à 12,4 % par rapport au premier semestre 2024 et la génération de trésorerie a été conforme à sa saisonnalité habituelle.

Suite à la mise en œuvre d'actions ciblées afin de rendre le Groupe plus agile et davantage focalisé sur la croissance, annoncées à la fin du 3^{ème} trimestre 2024, le taux de croissance du chiffre d'affaires s'est progressivement amélioré sur la période permettant ainsi à Capgemini de renouer avec une croissance positive à taux de change constants au 2^{ème} trimestre 2025, à hauteur de +0,7 % sur un an.

Sur le 1^{er} semestre de l'année, les clients ont continué de donner la priorité à leur efficacité opérationnelle par des programmes de transformation de leur base de coûts, tandis que les dépenses discrétionnaires ont continué d'être limitées. Dans ce contexte, les services les plus innovants de Capgemini dans le Cloud, la Data & l'IA et la modernisation du cœur des infrastructures numériques (*Digital Core*) ont continué d'afficher une dynamique solide. Le Groupe commence également à voir dans son *pipeline* une dynamique croissante dans les domaines de la Défense et de la Souveraineté, de l'IA générative et agentique et des Opérations Intelligentes.

PERFORMANCE FINANCIÈRE

Capgemini a réalisé un **chiffre d'affaires** de 11 107 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, en léger recul de -0,3 % sur un an en données publiées et en progression de +0,2 % à taux de change constants.

Les **prises de commandes** se sont élevées à 11 993 millions d'euros sur le 1^{er} semestre de l'année, en hausse de +2,1 % à taux de change constants par rapport au 1^{er} semestre 2024, soit un ratio *book-to-bill* (ratio des prises de commandes sur chiffre d'affaires) élevé de 1,08 sur la période.

Le coût des services rendus s'est élevé à 8 171 millions d'euros, ce qui représente 73,6 % du chiffre d'affaires, en hausse de 30 points de base. Les frais commerciaux ont diminué à 812 millions d'euros, en baisse de 10 points de base à 7,3 % du chiffre d'affaires, et les frais généraux et administratifs ont diminué à 747 millions d'euros, en baisse de 20 points de base à 6,7 % du chiffre d'affaires.

Dans l'ensemble, les charges d'exploitation sont restées stables sur un an en pourcentage du chiffre d'affaires à 87,6 %, ce qui correspond à 9 730 millions d'euros au premier semestre 2025, contre 9 754 millions d'euros au premier semestre 2024. La **marge opérationnelle** s'est élevée à 1 377 millions d'euros soit 12,4 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2025. Ce taux, stable par rapport au 1^{er} semestre 2024, démontre la résilience du modèle opérationnel du Groupe dans un environnement exigeant.

En ce qui concerne les coûts d'exploitation par nature, en pourcentage du chiffre d'affaires du Groupe, la légère baisse des frais de personnel (de 70,1 % au premier semestre 2024 à 69,9 % au premier semestre 2025) et des frais d'achats et de sous-traitance (de 12,6 % à 12,4 %) a été compensée par une augmentation des amortissements, dépréciations, provisions et produits de cession d'actifs (de 2,7 % à 3,0 %).

Les **autres produits et charges opérationnels** représentent une charge nette de 401 millions d'euros, en hausse de 164 millions d'euros par rapport à la même période de 2024. Ceci s'explique en particulier par des coûts de restructuration plus élevés au 1^{er} semestre, à hauteur de 136 millions d'euros contre 53 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024.

En conséquence, le **résultat d'exploitation** s'est élevé à 976 millions d'euros, pour atteindre 8,8 % du chiffre d'affaires du Groupe, en recul de -1,5 point sur un an.

Le **résultat financier net** est un produit de 16 millions d'euros, contre 20 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024.

La **charge d'impôt** s'élève à 260 millions d'euros, en recul de 66 millions d'euros. Le taux effectif d'impôt s'établit à 26,2 % sur le 1^{er} semestre 2025, contre 28,0 % au 1^{er} semestre de l'année précédente.

Après la prise en compte du résultat des entreprises associées et co-entreprises et des intérêts minoritaires, le **résultat net part du Groupe** du 1^{er} semestre 2025 s'inscrit en baisse de -13 % sur un an pour atteindre 724 millions d'euros. Le **résultat de base par action** est de 4,26 euros, contre 4,88 euros pour la même période de 2024. Le **résultat normalisé par action** atteint 6,00 euros, en hausse de +2 % par rapport au premier semestre 2024.

La capacité d'autofinancement du Groupe a baissé, passant de 1 560 millions d'euros au premier semestre 2024 à 1 489 millions d'euros au premier semestre 2025. Les impôts payés ont augmenté de 54 millions d'euros pour atteindre 155 millions d'euros, tandis que le besoin en fonds de roulement a diminué, passant de 1 003 millions d'euros au premier semestre 2024 à 964 millions d'euros au premier semestre 2025. En conséquence, les flux de trésorerie liés à l'activité se sont élevés à 370 millions d'euros, contre 456 millions d'euros au premier semestre de l'année dernière. Les décaissements liés aux investissements (nets des cessions) ont diminué à 125 millions d'euros, soit 1,1 % du chiffre d'affaires, contre 1,2 % au premier semestre 2024. Les intérêts financiers versés et reçus ont entraîné un décaissement net de trésorerie de 38 millions d'euros, contre un décaissement net de 14 millions d'euros au premier semestre 2024. Enfin, les remboursements de dettes de loyers sont restés pratiquement stables, en hausse de 3 millions d'euros à 147 millions d'euros.

En conséquence, la génération de **free cash flow organique** s'est élevée à 60 millions d'euros sur le 1^{er} semestre, contre 163 millions d'euros pour la même période de 2024. Conformément à sa politique d'allocation du capital, le Groupe a versé 578 millions d'euros de dividendes (correspondant à 3,40 euros par action) au 1^{er} semestre 2025 - au titre de l'exercice 2024 - et a décaissé 28 millions d'euros pour des acquisitions.



ÉVOLUTION DES EFFECTIFS

L'effectif total du Groupe s'établit à 349 400 collaborateurs au 30 juin 2025, en hausse de 12 500 sur un an soit +4 %.

Les effectifs « *onshore* » ont diminué de 1 400 employés, soit -1 % sur un an, tandis que les effectifs « *offshore* » ont augmenté de 13 900 employés, soit +7 % sur un an. En conséquence, l'effectif « *offshore* » s'élève à 206 400 collaborateurs à fin juin 2025.

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR RÉGIONS

	Chiffre d'affaires	Variations par rapport à 2024		Taux de marge opérationnelle	
	1 ^{er} semestre 2025 (en millions d'euros)	en données publiées	à taux de change constants	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025
Amérique du Nord	3 122	+0,5%	+1,6%	15,5 %	16,3 %
Royaume-Uni et Irlande	1 484	+7,5%	+6,0%	20,5 %	18,1 %
France	2 134	-5,0%	-5,0%	9,1 %	10,0 %
Reste de l'Europe	3 399	-2,0%	-2,3%	11,1 %	10,4 %
Asie-Pacifique et Amérique latine	968	+3,5%	+8,7%	10,5 %	10,1 %
TOTAL	11 107	-0,3%	+0,2%	12,4 %	12,4 %

À taux de change constants, le chiffre d'affaires de la région **Amérique du Nord** (28 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2024) s'est inscrit en hausse de +1,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2024. Cette croissance a été portée par les secteurs des Services Financiers, des TMT (Télécoms, Media et Technologie) et de l'Énergie et des *Utilities*. Le taux de marge opérationnelle de la région s'est amélioré pour atteindre 16,3 % contre 15,5 % au 1^{er} semestre 2024.

Le chiffre d'affaires de la région **Royaume-Uni et Irlande** (12 % du Groupe en 2024) a augmenté de +6,0 %, porté par la croissance de l'ensemble des secteurs. Les secteurs de l'Énergie et des *Utilities*, des TMT et des Services Financiers ont affiché les plus fortes croissances. Le taux de marge opérationnelle s'est réduit à 18,1 %, contre 20,5 % au 1^{er} semestre de l'année précédente.

Le chiffre d'affaires de la **France** (20 % du Groupe en 2024) s'est inscrit en recul de -5,0 % par rapport au 1^{er} semestre 2024. La croissance de secteurs résilients tels que le Secteur Public et les TMT a été plus que compensée par le ralentissement notable des secteurs de l'Industrie et des Biens de Consommation & du Commerce. Le taux de marge opérationnelle a atteint 10,0 %, contre 9,1 % au 1^{er} semestre de l'année précédente.

Le chiffre d'affaires de la région **Reste de l'Europe** (31 % du Groupe en 2024) a diminué de -2,3 %. Ce recul témoigne de la baisse d'activité dans les secteurs de l'Industrie et des Biens de Consommation & du Commerce, tandis que tous les autres secteurs demeurent stables ou orientés à la hausse. Le taux de marge opérationnelle de la région s'est réduit, pour s'établir à 10,4 % contre 11,1 % au 1^{er} semestre 2024.

Enfin, le chiffre d'affaires de la région **Asie-Pacifique et Amérique latine** (9 % du Groupe en 2024) a affiché une progression de +8,7 %. Cette amélioration a été principalement portée par la forte performance des Services Financiers et leur croissance à deux chiffres. Le secteur des Biens de Consommation & du Commerce en Amérique latine et celui des TMT en Asie-Pacifique ont également enregistré une croissance solide sur la période. Le taux de marge opérationnelle de la région s'est élevé à 10,1 %, légèrement en-deçà des 10,5 % du 1^{er} semestre de l'année précédente.

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR MÉTIER

Pour l'évolution de l'activité par métier, conformément aux indicateurs internes de performance opérationnelle, la croissance à taux de change constants est calculée sur la base du chiffre d'affaires total, c'est-à-dire avant élimination des facturations inter-métiers. Le Groupe considère en effet que cela est plus représentatif du niveau d'activité par métier car, avec l'évolution de son activité, le Groupe constate un nombre croissant de contrats dont la mise en œuvre requiert la combinaison de différentes expertises métiers entraînant une augmentation des flux de facturation inter-métiers.

	Chiffre d'affaires total	1 ^{er} semestre 2025 Variation sur un an par rapport à 2024
	(en % du chiffre d'affaires 2024 du Groupe)	à taux de change constants du Chiffre d'affaires total du métier
Stratégie & Transformation	9%	+1,3%
Applications & Technologie	62%	+2,6%
Opérations & Ingénierie	29%	-1,5%



À taux de change constants, le chiffre d'affaires total des services en **Stratégie & Transformation** (9 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2024) a affiché une croissance de +1,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2024.

Les services en **Applications & Technologie** (62 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2024 et cœur d'activité de Capgemini) ont enregistré, pour leur part, une progression de +2,6 % de leur chiffre d'affaires total.

Enfin, les services en **Opérations & Ingénierie** (29 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2024) ont vu leur chiffre d'affaires total diminuer de -1,5 %.

PROJET D'ACQUISITION DE WNS

Le 7 juillet 2025, Capgemini et WNS (NYSE : WNS), acteur de premier plan spécialisé dans la transformation digitale des activités et des services, ont annoncé avoir signé un accord définitif portant sur l'acquisition de WNS par Capgemini pour une contrepartie en numéraire de 76,50 dollars (USD) par action WNS. Cette opération vise à créer un leader mondial des Opérations Intelligentes basées sur l'IA agentique.

Elle aura un impact relatif sur le bénéfice normalisé par action de Capgemini de 4 % avant synergies en 2026, et de 7 % après synergies en 2027. L'opération a été unanimement approuvée par les conseils d'administrations de Capgemini et de WNS. Elle est conditionnée à l'approbation de la Cour Royale de Jersey et des actionnaires de WNS, ainsi qu'à l'obtention d'autorisations réglementaires et autres conditions usuelles. La réalisation de l'opération est prévue d'ici la fin de l'année.

Capgemini a sécurisé un financement relais de 4,0 milliards d'euros couvrant l'acquisition des actions (3,3 milliards de dollars), ainsi que la dette brute et obligations similaires (y compris les montants à verser pour les *Restricted Shares Units*) pour environ 0,4 milliard de dollars et l'emprunt obligataire de 0,8 milliard d'euros remboursé en juin 2025 (pour plus d'information, voir la Note 20 des états financiers semestriels 2025).



ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2025

Le compte de résultat consolidé

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2025 s'élève à 11 107 millions d'euros contre 11 138 millions d'euros au premier semestre 2024, soit une baisse de -0,3 % en données publiées et une hausse de 0,2 % à taux de change constants.

La **marge opérationnelle** du premier semestre 2025 atteint 1 377 millions d'euros contre 1 384 millions d'euros au premier semestre 2024, soit un taux de marge de 12,4 % identique à celui du premier semestre 2024.

Le **résultat d'exploitation** s'établit à 976 millions d'euros au premier semestre 2025 contre 1 147 millions d'euros au premier semestre 2024, après prise en compte des **autres produits et charges opérationnels** qui représentent une charge nette de 401 millions d'euros au premier semestre 2025 contre 237 millions d'euros au premier semestre 2024.

Le **résultat financier** représente un produit net de 16 millions d'euros au premier semestre 2025 contre un produit net de 20 millions d'euros au premier semestre 2024.

La **charge d'impôt** s'élève à 260 millions d'euros au premier semestre 2025 contre 326 millions d'euros au premier semestre 2024. Le taux effectif d'impôt s'élève à 26,2 % au premier semestre 2025 à comparer à 28,0 % au premier semestre 2024.

Le **résultat net part du Groupe** ressort à 724 millions d'euros au premier semestre 2025 contre 835 millions d'euros au premier semestre 2024. Le **résultat normalisé par action** s'élève ainsi à 6,00 euros pour la moyenne des 169 952 974 actions ordinaires en circulation au cours du premier semestre 2025, contre 5,88 euros pour la moyenne des 170 981 563 actions ordinaires en circulation au cours du premier semestre 2024.

L'état consolidé de la situation financière

La **situation nette part du Groupe de l'ensemble consolidé** au 30 juin 2025 atteint 10 972 millions d'euros, en baisse de 803 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2024. Cette baisse résulte principalement :

- ▶ de la prise en compte du résultat de la période de 724 millions d'euros,
- ▶ de l'impact des instruments de motivation et actionnariat salarié pour 116 millions d'euros,
- ▶ de l'impact négatif des autres éléments du résultat global pour 1 067 millions d'euros, dont 1 058 millions d'euros liés aux réserves de conversion,
- ▶ du versement de dividendes aux actionnaires pour 578 millions d'euros.

Les **actifs non courants** s'établissent à 15 475 millions d'euros au 30 juin 2025, en baisse de 877 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2024, en raison essentiellement de l'impact de l'évolution du dollar américain sur les écarts d'acquisition libellés dans cette devise.

Les **passifs non courants** s'élèvent à 5 339 millions d'euros au 30 juin 2025, en baisse de 815 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2024 en raison du reclassement en courant de l'obligation 2020 arrivant à échéance en avril 2026.

Les **créances clients et les comptes rattachés aux contrats** atteignent 5 313 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 5 219 millions d'euros au 31 décembre 2024. Les créances clients et les actifs sur contrats hors coûts des contrats, nets des passifs sur contrats s'établissent à 4 024 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 3 684 millions d'euros au 31 décembre 2024.

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 4 238 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 4 693 millions d'euros au 31 décembre 2024.

L'**endettement net consolidé** au 30 juin 2025 est de 2 799 millions d'euros contre 2 107 millions d'euros au 31 décembre 2024. La hausse de l'endettement net de 692 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2024 s'explique principalement par :

- ▶ le versement aux actionnaires d'un dividende de 578 millions d'euros,
- ▶ les décaissements liés aux acquisitions d'entreprises nets de leur trésorerie, à hauteur de 28 millions d'euros,
- ▶ l'incidence des variations des cours des devises sur la trésorerie pour -169 millions d'euros,

compensés partiellement par la génération sur le premier semestre 2025 du *free cash flow* organique qui s'élève à 60 millions d'euros.

PARTIES LIÉES

Aucune transaction significative avec des parties liées n'a eu lieu au cours du premier semestre 2025.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2025

Les principaux risques auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2025 sont ceux décrits pages 115 à 133 du document d'enregistrement universel 2024. Ces facteurs de risques demeurent applicables à la date du présent rapport et n'ont pas subi d'évolution significative.



PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2025

Les objectifs financiers du Groupe pour 2025 sont mis à jour comme suit, hors projet d'acquisition de WNS :

- ▶ Une croissance à taux de change constants du chiffre d'affaires comprise entre -1,0% et +1,0% (contre -2,0 % et +2,0 % précédemment) ;
- ▶ Une marge opérationnelle comprise entre 13,3 % et 13,5 % (inchangé) ;
- ▶ Une génération de free cash flow organique d'environ 1,9 milliard d'euros (inchangé).



Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025

Comptes de résultat consolidés

(en millions d'euros)	Notes	2024		1 ^{er} semestre 2024		1 ^{er} semestre 2025	
		Montant	%	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires	4 et 5	22 096	100	11 138	100	11 107	100
Coûts des services rendus		(16 044)	(72,6)	(8 164)	(73,3)	(8 171)	(73,6)
Frais commerciaux		(1 634)	(7,4)	(824)	(7,4)	(812)	(7,3)
Frais généraux et administratifs		(1 484)	(6,7)	(766)	(6,9)	(747)	(6,7)
Charges opérationnelles	6	(19 162)	(86,7)	(9 754)	(87,6)	(9 730)	(87,6)
Marge opérationnelle ⁽¹⁾		2 934	13,3	1 384	12,4	1 377	12,4
Autres produits et charges opérationnels	7	(578)	(2,6)	(237)	(2,1)	(401)	(3,6)
Résultat d'exploitation		2 356	10,7	1 147	10,3	976	8,8
Coût de l'endettement financier net	8	60	0,3	36	0,3	18	0,2
Autres charges et produits financiers	8	(47)	(0,2)	(16)	(0,1)	(2)	–
Résultat financier		13	0,1	20	0,2	16	0,2
Charge d'impôts	9	(681)	(3,2)	(326)	(3,0)	(260)	(2,4)
Résultat des entreprises associées et co-entreprises		(11)	–	(3)	–	(6)	(0,1)
RÉSULTAT NET		1 677	7,6	838	7,5	726	6,5
dont :							
Part du Groupe		1 671	7,6	835	7,5	724	6,5
Intérêts minoritaires		6	–	3	–	2	–

RÉSULTAT PAR ACTION

Nombre moyen d'actions de la période	170 201 409	170 981 563	169 952 974
Résultat de base par action (en euros)	9,82	4,88	4,26
Nombre moyen d'actions dilué	176 375 256	177 293 357	176 150 548
Résultat dilué par action (en euros)	9,47	4,71	4,11

(1) La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe, est définie en Note 3 - Indicateurs alternatifs de performance.



États consolidés du résultat global

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	2024	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025
Écarts actuariels sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts ⁽¹⁾	15	66	71	31
Réévaluation des instruments de couverture de flux de trésorerie et d'investissement net, nette d'impôts ⁽²⁾		(10)	56	(40)
Autres, nets d'impôts ⁽¹⁾		–	(1)	–
Écarts de conversion ⁽²⁾		443	229	(1 059)
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		499	355	(1 068)
Résultat net (rappel)		1 677	838	726
Résultat global de la période		2 176	1 193	(342)
dont :				
<i>Part du Groupe</i>		2 169	1 190	(343)
<i>Intérêts minoritaires</i>		7	3	1

⁽¹⁾ Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat.

⁽²⁾ Autres éléments du résultat global qui pourraient être reclassés en résultat.



États consolidés de la situation financière

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
Écarts d'acquisition	10	11 357	12 343	11 454
Immobilisations incorporelles		839	837	894
Immobilisations corporelles		755	755	696
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		834	862	810
Impôts différés actifs		541	579	519
Autres actifs non courants	11	926	976	1 102
Total actif non courant		15 252	16 352	15 475
Coûts des contrats	12	141	143	146
Actifs sur contrats	12	2 383	1 838	2 372
Créances clients	12	2 935	3 238	2 795
Créances d'impôts courantes		343	169	342
Autres actifs courants	13	866	863	881
Actifs de gestion de trésorerie	14	367	268	262
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	2 572	2 789	2 110
Total actif courant		9 607	9 308	8 908
TOTAL ACTIF		24 859	25 660	24 383

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
Capital social		1 381	1 371	1 371
Primes d'émission et d'apport		3 482	3 192	3 192
Réserves et report à nouveau		5 145	5 541	5 685
Résultat net		835	1 671	724
Capitaux propres (part du Groupe)		10 843	11 775	10 972
Intérêts minoritaires		22	22	23
Capitaux propres		10 865	11 797	10 995
Dettes financières à long terme	14	4 276	4 281	3 484
Impôts différés passifs		310	267	288
Provisions pour retraites et engagements assimilés	15	298	309	312
Provisions non courantes	16	304	274	268
Dettes de loyers non courantes		652	671	626
Autres dettes non courantes	17	362	352	361
Total passif non courant		6 202	6 154	5 339
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	14	1 421	863	1 706
Dettes opérationnelles		4 400	4 693	4 238
Passifs sur contrats	12	1 106	1 392	1 143
Provisions courantes	16	101	109	106
Dettes d'impôts courantes		387	153	378
Dettes de loyers courantes		252	262	256
Autres dettes courantes	17	125	237	222
Total passif courant		7 792	7 709	8 049
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		24 859	25 660	24 383



Tableaux de flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	2024	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025
Résultat net		1 677	838	726
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations et droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		683	339	350
Variation des provisions		(61)	(45)	(12)
Moins-values/(Plus-values) de cession d'actifs et autres		27	5	21
Charges liées à la rémunération en actions		214	109	116
Charges liées au plan d'actionnariat salarié		59	–	–
Coût de l'endettement financier (net)	8	(60)	(36)	(18)
Charge/(Produit) d'impôt	9	681	326	260
(Gains)/Pertes latents liés aux variations de juste valeur et autres éléments financiers		41	24	46
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier (net) et impôt (A)		3 261	1 560	1 489
Impôt versé (B)		(521)	(101)	(155)
Variation liée aux créances clients et actifs net des passifs sur contrats et coûts des contrats		(14)	(563)	(468)
Variation liée aux dettes fournisseurs		49	58	(78)
Variation liée aux autres créances et dettes		(249)	(498)	(418)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (C)		(214)	(1 003)	(964)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ (D=A+B+C)		2 526	456	370
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(315)	(136)	(131)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		5	1	6
Décaissements nets liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		(310)	(135)	(125)
(Décaissements)/Encaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie	2	(827)	(30)	(28)
(Décaissements)/Encaissements nets liés aux actifs de gestion de trésorerie		(100)	(200)	(26)
Autres encaissements/(décaissements) nets		(100)	(29)	(21)
Décaissements nets liés aux autres opérations d'investissement		(1 027)	(259)	(75)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		(1 337)	(394)	(200)
Augmentations de capital		413	–	–
Dividendes versés		(584)	(580)	(578)
Encaissements/(Décaissements) nets liés aux opérations sur actions Capgemini SE		(989)	(332)	1
Augmentations des dettes financières		847	176	1 266
Remboursements des dettes financières		(1 448)	(176)	(1 186)
Remboursements des dettes de loyers		(292)	(144)	(147)
Intérêts financiers versés		(170)	(126)	(119)
Intérêts financiers reçus		207	112	81
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (F)		(2 016)	(1 070)	(682)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (G=D+E+F)		(827)	(1 008)	(512)
Incidence des variations des cours des devises (H)		97	60	(169)
TRÉSORERIE D'OUVERTURE (I)	14	3 517	3 517	2 787
TRÉSORERIE DE CLÔTURE (G+H+I)	14	2 787	2 569	2 106



Le montant des dividendes versés, dans le tableau des flux de trésorerie, se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2024	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025
Distribution de dividendes de la société mère	(580)	(580)	(578)
Part des intérêts minoritaires dans les distributions de dividendes des filiales	(4)	–	–
Montant total des dividendes versés	(584)	(580)	(578)



Tableaux de variation des capitaux propres consolidés

	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Produits et charges comptabilisés en capitaux propres		Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
						Écarts de conversion	Autres			
(en millions d'euros)										
Au 31 décembre 2024	171 347 471	1 371	3 192	(230)	7 559	180	(297)	11 775	22	11 797
Dividendes versés au titre de l'exercice 2024	–	–	–	–	(578)	–	–	(578)	–	(578)
Instruments de motivation et actionnariat salarié	–	–	–	–	116	–	–	116	–	116
Élimination des actions propres	–	–	–	2	–	–	–	2	–	2
Transactions avec les actionnaires minoritaires et autres	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Transactions avec les actionnaires et autres	–	–	–	2	(462)	–	–	(460)	–	(460)
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres	–	–	–	–	–	(1 058)	(9)	(1 067)	(1)	(1 068)
Résultat net	–	–	–	–	724	–	–	724	2	726
Au 30 juin 2025	171 347 471	1 371	3 192	(228)	7 821	(878)	(306)	10 972	23	10 995

	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Produits et charges comptabilisés en capitaux propres		Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
						Écarts de conversion	Autres			
(en millions d'euros)										
Au 31 décembre 2023	172 608 113	1 381	3 482	(237)	6 518	(263)	(427)	10 454	19	10 473
Dividendes versés au titre de l'exercice 2023	–	–	–	–	(580)	–	–	(580)	–	(580)
Instruments de motivation et actionnariat salarié	–	–	–	1	108	–	–	109	–	109
Élimination des actions propres	–	–	–	(332)	–	–	–	(332)	–	(332)
Transactions avec les actionnaires minoritaires et autres	–	–	–	–	2	–	–	2	–	2
Transactions avec les actionnaires et autres	–	–	–	(331)	(470)	–	–	(801)	–	(801)
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres	–	–	–	–	(76)	229	202	355	–	355
Résultat net	–	–	–	–	835	–	–	835	3	838
Au 30 juin 2024	172 608 113	1 381	3 482	(568)	6 807	(34)	(225)	10 843	22	10 865



Notes aux comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025

NOTE 1 Base de préparation des comptes

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et examinés lors de sa réunion du 29 juillet 2025.

A) Référentiel IFRS

Les comptes consolidés semestriels résumés du premier semestre 2025 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle que publiée par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) et adoptée dans l'Union Européenne (UE). Ainsi, ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon les normes IFRS. Ces comptes consolidés semestriels résumés comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers consolidés annuels.

Ces comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025 doivent donc être lus conjointement avec les derniers états financiers consolidés annuels clos au 31 décembre 2024 du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe tient compte des positions adoptées par Numeum (fusion de Syntec Numérique and TECH IN France) – organisation représentant les principales sociétés de conseil et de services informatiques en France – sur les modalités d'application de certaines normes IFRS.

B) Nouvelles normes et interprétations applicables en 2025

a) Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2025

Les principes comptables appliqués par le groupe Capgemini sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2025 n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe.

b) Autres nouvelles normes non encore applicables au 1^{er} janvier 2025 ou non appliquées par anticipation

Le Groupe n'a appliqué aucune norme non encore applicable au 1^{er} janvier 2025 par anticipation.

C) Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui pourraient avoir un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments du compte de résultat ou des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques et d'hypothèses susceptibles de variations dans le temps et d'interprétations de réglementations locales le cas échéant. Elles s'inscrivent notamment dans un contexte économique et géopolitique toujours incertain dans certaines géographies. Ces estimations comportent donc certains aléas et concernent principalement la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement, les provisions, l'évaluation de la valeur des écarts d'acquisition, des autres actifs incorporels et des impôts différés actifs, les provisions pour retraites et engagements assimilés, la juste valeur des instruments financiers et le calcul de la charge d'impôt.



NOTE 2 Évolution du périmètre

Il n'y a pas d'évolution majeure du périmètre de consolidation sur le premier semestre 2025.

Suite à l'acquisition du groupe Syniti en décembre 2024, les travaux de valorisation des actifs et passifs ainsi que l'affectation du prix d'acquisition faisant l'objet d'une évaluation par un expert indépendant, sont toujours en cours au 30 juin 2025. A ce stade, l'actif incorporel identifiable ainsi que l'écart d'acquisition comptabilisés relatifs à cette opération restent provisoires dans les comptes au 30 juin 2025.

NOTE 3 Indicateurs alternatifs de performance

Les indicateurs alternatifs de performance suivis par le Groupe sont définis ci-dessous :

- La **croissance à taux de change constants** du chiffre d'affaires est calculée en utilisant les taux de change de la période publiée ;
- La **marge opérationnelle** est obtenue en déduisant du chiffre d'affaires les charges opérationnelles. Elle est calculée avant les "Autres produits et charges opérationnels" qui comprennent les amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises, les charges IFRS 2 liées à la rémunération en actions (y compris les charges sociales et contributions patronales) et au plan d'actionnariat salarié, ainsi que des charges ou produits non récurrents, notamment les dépréciations des écarts d'acquisition, les écarts d'acquisition négatifs, les plus ou moins-values de cession de sociétés consolidées ou d'activités, les charges de restructuration afférentes à des plans approuvés par les organes de direction du Groupe, les coûts d'acquisition, les coûts d'intégration des sociétés acquises par le Groupe y compris les compléments de prix incluant des conditions de présence ainsi que les effets des réductions, des liquidations et des transferts des régimes de retraites à prestations définies ;
- Le **résultat normalisé par action** correspond au résultat net normalisé (part du Groupe) rapporté au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, après déduction des actions propres détenues. Le résultat net normalisé correspond au résultat net (part du Groupe) corrigé des impacts des éléments reconnus en "Autres produits et charges opérationnels" (cf. Note 7 - Autres produits et charges opérationnels), nets d'impôt, calculés sur la base du taux effectif d'impôt ;
- L'**endettement net** (ou trésorerie nette) comprend (i) la trésorerie qui figure dans le tableau des flux de trésorerie et qui est composée de la trésorerie et équivalents de trésorerie (placements à court terme et banques) diminués des découverts bancaires, (ii) les actifs de gestion de trésorerie (actifs présentés séparément dans l'état de la situation financière du fait de leurs caractéristiques), diminués (iii) des dettes financières à court et long terme et tient également compte (iv) de l'impact des instruments de couverture lorsqu'ils se rapportent à des dettes financières, des prêts et emprunts intragroupes, et à des actions propres ;
- Le **free cash flow organique**, calculé à partir des éléments du tableau de flux de trésorerie, se définit comme le flux de trésorerie lié à l'activité diminué des investissements (nets de cessions) en immobilisations incorporelles et corporelles, des remboursements des dettes de loyers et ajusté des flux liés aux intérêts financiers nets.

Les principaux indicateurs de performance sont réconciliés ci-après :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025
Résultat net, part du Groupe	835	724
Autres produits et charges opérationnels nets d'impôt, calculé au taux effectif d'impôt ⁽¹⁾	171	296
Résultat net normalisé part du Groupe	1 006	1 020
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	170 981 563	169 952 974
RÉSULTAT NORMALISÉ PAR ACTION (en euros)	5,88	6,00

(1) Cf. Note 9 – Charge d'impôt.



(en millions d'euros)

1^{er} semestre 2024 1^{er} semestre 2025

Flux de trésorerie lié à l'activité	456	370
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(136)	(131)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	6
Investissements (nets de cessions) en immobilisations corporelles et incorporelles	(135)	(125)
Intérêts financiers versés	(126)	(119)
Intérêts financiers reçus	112	81
Intérêts financiers nets	(14)	(38)
Remboursements des dettes de loyers	(144)	(147)
FREE CASH FLOW ORGANIQUE	163	60

NOTE 4 Information sectorielle

La Direction du Groupe analyse et mesure la performance de l'activité dans les zones géographiques où le Groupe est présent.

L'analyse géographique permet de suivre la performance :

- du développement commercial : elle est focalisée sur l'évolution des principaux contrats et grands clients sur les marchés du Groupe pour l'ensemble de ses métiers. Ce suivi vise à coordonner l'offre de services des différents métiers dans les pays du fait de leur forte interaction, et à y mesurer les prestations de services rendus ;
- sur le plan opérationnel et financier : la gestion de la trésorerie et des fonctions support, les politiques d'investissement et de financement opérationnel ainsi que la politique d'acquisition sont décidées et mises en œuvre par géographie.

Ainsi, le Groupe présente une information sectorielle pour les zones géographiques dans lesquelles il est implanté.

Les secteurs du Groupe sont définis comme une zone géographique (exemple : France) ou le regroupement de plusieurs zones géographiques (Reste de l'Europe). Les regroupements de zones géographiques sont effectués sur la base de l'analyse de la nature des contrats et typologies de portefeuilles clients et de l'homogénéité des marges opérationnelles*.

Les transactions inter-secteurs s'effectuent à prix de marché.

La performance des secteurs opérationnels est mesurée par la marge opérationnelle*. Cet indicateur permet de mesurer et de comparer la performance opérationnelle des secteurs opérationnels, que leur activité résulte de la croissance interne ou externe.

Les coûts liés aux activités opérationnelles et encourus au niveau des sociétés holdings du Groupe pour le compte des géographies sont affectés soit directement, soit selon une clé de répartition. Les éléments non affectés correspondent aux frais de siège.

La marge opérationnelle* réalisée dans les principaux centres de production *offshore* (Inde et Pologne) est réallouée aux zones géographiques en charge des contrats afin de permettre une meilleure lisibilité de la performance de ces zones.

* La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe, est définie en Note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.

Le Groupe communique son information sectorielle autour des zones géographiques suivantes : Amérique du Nord, France, Royaume-Uni et Irlande, Reste de l'Europe, Asie-Pacifique et Amérique latine.

1 ^{er} semestre 2025 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume- Uni et Irlande	Reste de l'Europe	Asie- Pacifique et Amérique latine ⁽¹⁾	Frais de siège	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires								
- hors Groupe	3 122	2 134	1 484	3 399	968	–	–	11 107
- inter-zones géographiques	121	278	164	329	1 417	–	(2 309)	–
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	3 243	2 412	1 648	3 728	2 385	–	(2 309)	11 107
MARGE OPERATIONNELLE ⁽²⁾	509	213	269	353	98	(65)	–	1 377
% du chiffre d'affaires	16,3	10,0	18,1	10,4	10,1	–	–	12,4
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	403	116	240	235	47	(65)	–	976

⁽¹⁾ La zone Asie-Pacifique et Amérique latine inclut les pays suivants : Inde, Australie, Brésil et Mexique et autres pays d'Asie-Pacifique et d'Amérique latine.

⁽²⁾ La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe, est définie en Note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.



1 ^{er} semestre 2024 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume- Uni et Irlande	Reste de l'Europe	Asie- Pacifique et Amérique latine ⁽¹⁾	Frais de siège	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires								
- hors Groupe	3 108	2 245	1 380	3 470	935	–	–	11 138
- inter-zones géographiques	113	258	152	327	1 319	–	(2 169)	–
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	3 221	2 503	1 532	3 797	2 254	–	(2 169)	11 138
MARGE OPERATIONNELLE ⁽²⁾	481	205	282	384	98	(66)	–	1 384
% du chiffre d'affaires	15,5	9,1	20,5	11,1	10,5	–	–	12,4
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	414	158	253	327	61	(66)	–	1 147

⁽¹⁾ La zone Asie-Pacifique et Amérique latine inclut les pays suivants : Inde, Australie, Brésil et Mexique et autres pays d'Asie-Pacifique et d'Amérique latine.

⁽²⁾ La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe, est définie en Note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.

2024 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume- Uni et Irlande	Reste de l'Europe	Asie- Pacifique et Amérique latine ⁽¹⁾	Frais de siège	Éliminations	Total
Chiffre d'affaires								
- hors Groupe	6 188	4 380	2 753	6 851	1 924	–	–	22 096
- inter-zones géographiques	226	533	313	669	2 764	–	(4 505)	–
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	6 414	4 913	3 066	7 520	4 688	–	(4 505)	22 096
MARGE OPERATIONNELLE ⁽²⁾	1 022	445	542	823	238	(136)	–	2 934
% du chiffre d'affaires	16,5	10,2	19,7	12,0	12,4	–	–	13,3
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	877	311	490	674	145	(141)	–	2 356

⁽¹⁾ La zone Asie-Pacifique et Amérique latine inclut les pays suivants : Inde, Australie, Brésil et Mexique et autres pays d'Asie-Pacifique et d'Amérique latine.

⁽²⁾ La marge opérationnelle, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe, est définie en Note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.



NOTE 5 Chiffre d'affaires

L'évolution du chiffre d'affaires du premier semestre 2025 par rapport à celui du premier semestre 2024 est de -0,3 % en données publiées. Le chiffre d'affaires augmente de 0,2 % à taux de change constants⁽¹⁾ par rapport au premier semestre 2024.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	Variations		1 ^{er} semestre 2025
		en données publiées	à taux de change constants ⁽¹⁾	
Amérique du Nord	3 108	0,5 %	1,6 %	3 122
France	2 245	-5,0 %	-5,0 %	2 134
Royaume-Uni et Irlande	1 380	7,5 %	6,0 %	1 484
Reste de l'Europe	3 470	-2,0 %	-2,3 %	3 399
Asie-Pacifique et Amérique latine	935	3,5 %	8,7 %	968
TOTAL	11 138	-0,3 %	0,2 %	11 107

⁽¹⁾ La croissance à taux de change constants, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe, est défini en Note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.

NOTE 6 Charges opérationnelles par nature

(en millions d'euros)	2024		1 ^{er} semestre 2024		1 ^{er} semestre 2025	
	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires
Charges de personnel	15 134	68,6 %	7 807	70,1 %	7 763	69,9 %
Frais de déplacements	293	1,3 %	145	1,3 %	143	1,3 %
Achats et frais de sous-traitance	2 880	13,0 %	1 403	12,6 %	1 380	12,4 %
Charges locatives et taxes locales	209	0,9 %	103	0,9 %	109	1,0 %
Dotations aux amortissements, dépréciations, provisions et résultat de cessions d'immobilisations	646	2,9 %	296	2,7 %	335	3,0 %
CHARGES OPÉRATIONNELLES	19 162	86,7 %	9 754	87,6 %	9 730	87,6 %

NOTE 7 Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	2024	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025
Amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises	(125)	(64)	(69)
Charges liées à la rémunération en actions	(231)	(121)	(132)
Charges liées au plan d'actionnariat salarié	(59)	–	–
Coûts de restructuration	(124)	(53)	(136)
Coûts d'intégration des sociétés acquises	(27)	(15)	(17)
Coûts liés aux acquisitions	(25)	(4)	(14)
Autres charges opérationnelles	(46)	(21)	(33)
Total charges opérationnelles	(637)	(278)	(401)
Autres produits opérationnels	59	41	–
Total produits opérationnels	59	41	–
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	(578)	(237)	(401)



Charges liées à la rémunération en actions

Les charges liées à la rémunération en actions s'élèvent à 132 millions d'euros contre 121 millions sur le premier semestre 2024. Cette variation résulte principalement de l'évolution du prix de l'action à la date d'attribution entre les nouveaux plans et ceux arrivant à échéance au cours de l'exercice et de la hausse du taux des cotisations sociales en France.

Charges liées au plan d'actionnariat salarié

Au 31 décembre 2024, la charge liée au plan d'actionnariat salarié correspond au plan ESOP 2024 dont l'augmentation de capital a eu lieu le 19 décembre 2024.

Coûts de restructuration

Les coûts de restructuration sur le premier semestre 2025 concernent principalement des mesures de réduction d'effectifs et de restructurations immobilières.

Coûts liés aux acquisitions

Les coûts liés aux acquisitions s'élèvent à 14 millions d'euros contre 4 millions d'euros sur le premier semestre 2024. Il s'agit principalement de coûts encourus auprès des banques et avocats conseil dans le cadre des acquisitions ciblées réalisées ou en cours sur le premier semestre 2025.

NOTE 8 Résultat financier

(en millions d'euros)	Notes	2024	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025
Produits de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie		207	112	81
Charges d'intérêt sur les dettes financières		(136)	(70)	(60)
Coût de l'endettement financier net au taux d'intérêt nominal		71	42	21
Effet du coût amorti sur les dettes financières		(11)	(6)	(3)
Coût de l'endettement financier net au taux d'intérêt effectif		60	36	18
Charges d'intérêt nettes sur régimes de retraites à prestations définies	15	(3)	(1)	2
Charges d'intérêt sur les dettes de loyers		(33)	(16)	(17)
Gains (Pertes) de change sur opérations financières		12	15	(48)
(Pertes) Gains sur instruments dérivés		(23)	(20)	40
Autres		-	6	21
Autres charges et produits financiers		(47)	(16)	(2)
RÉSULTAT FINANCIER		13	20	16

La baisse des produits de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie sur la période s'explique principalement par la contraction des liquidités moyennes investies dans les différentes géographies du Groupe dans un contexte de taux d'intérêts en léger retrait.

Les charges d'intérêt sur les dettes financières pour 60 millions d'euros et l'effet du coût amorti sur les dettes financières pour 3 millions d'euros, soit un total de 63 millions d'euros, s'analysent principalement comme suit :

- coupon de l'emprunt obligataire émis en 2018 pour 4 millions d'euros, l'effet lié à la comptabilisation au coût amorti étant négligeable,
- coupons des emprunts obligataires émis en 2020 pour 38 millions d'euros auxquels s'ajoutent 3 millions d'euros d'effet lié à la comptabilisation au coût amorti.

Les pertes de change sur opérations financières ainsi que les gains sur instruments dérivés sont principalement liés aux prêts et emprunts intra-groupe libellés en devises étrangères ainsi qu'aux effets des couvertures associées.

Les autres charges et produits financiers incluent l'impact de la réévaluation à la juste valeur de certains titres non consolidés.



NOTE 9 Charge d'impôt

Le taux effectif d'impôt du Groupe au premier semestre résulte de l'application aux résultats comptables avant impôts au 30 juin des taux effectifs d'impôt pays estimés pour l'année et de la prise en compte d'éléments ponctuels, le cas échéant.

Le taux effectif d'impôt du Groupe s'élève à 26,2 % sur la base d'un résultat avant impôt positif de 992 millions d'euros contre 28,8 % au 31 décembre 2024 et 28,0 % au 30 juin 2024.

Le taux effectif d'impôt du Groupe utilisé pour le calcul du résultat normalisé par action au 30 juin 2025 est de 26,2 %.

NOTE 10 Écarts d'acquisition

Le Groupe n'a pas identifié d'indice de pertes de valeurs remettant en cause la valeur recouvrable de ses Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) au 30 juin 2025.



NOTE 11 Autres actifs non courants

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
Dépôts, créances et investissements à long terme		176	171	169
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises		126	117	217
Instruments dérivés		82	67	71
Créances d'impôts non courantes		216	262	231
Titres de sociétés non consolidées		74	76	102
Surplus de régime de retraite à prestations définies	15	220	241	270
Autres		32	42	42
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		926	976	1 102

L'augmentation des autres actifs non courants sur le premier semestre 2025 s'explique principalement par la variation du surplus de régime de retraite à prestations définies au Royaume-Uni en lien avec l'augmentation des taux d'actualisation sur le premier semestre 2025 dans ce pays, ainsi que par l'acquisition complémentaire de participations dans des entreprises associées et la réévaluation à la juste valeur de certains titres non consolidés.

NOTE 12 Clients et comptes rattachés aux contrats

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
Créances clients	2 951	3 255	2 813
Provisions pour créances douteuses	(16)	(17)	(18)
Actifs sur contrats	2 383	1 838	2 372
Créances clients et actifs sur contrats hors coûts des contrats	5 318	5 076	5 167
Coûts des contrats	141	143	146
CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS AUX CONTRATS	5 459	5 219	5 313

Le total des créances clients et actifs sur contrats nets des passifs sur contrats, en nombre de jours de chiffre d'affaires annuel, s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
Créances clients et actifs sur contrats hors coûts des contrats	5 318	5 076	5 167
Passifs sur contrats	(1 106)	(1 392)	(1 143)
CRÉANCES CLIENTS ET ACTIFS SUR CONTRATS NETS DES PASSIFS SUR CONTRATS	4 212	3 684	4 024
En nombre de jours de chiffre d'affaires annuel	68	60	65

Au 30 juin 2025, 28 millions de créances ont été cédées avec transfert du risque au sens d'IFRS 9 auprès d'établissements financiers. Au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2024, aucune créance n'avait été cédée avec transfert du risque au sens d'IFRS 9.

NOTE 13 Autres actifs courants

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
Organismes sociaux et taxes	285	369	289
Charges constatées d'avance	399	299	389
Instruments dérivés	122	132	162
Autres	60	63	41
AUTRES ACTIFS COURANTS	866	863	881

L'augmentation des autres actifs courants sur le premier semestre 2025 s'explique principalement par la hausse de certaines charges constatées d'avance relatives à des dépenses informatiques.



NOTE 14 Endettement net/Trésorerie nette

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
Placements à court terme	1 770	1 969	1 556
Banques	802	820	554
Découverts bancaires	(3)	(2)	(4)
Trésorerie	2 569	2 787	2 106
Actifs de gestion de trésorerie	367	268	262
Emprunts obligataires	(4 271)	(4 273)	(3 477)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(5)	(8)	(7)
Dettes financières à long terme	(4 276)	(4 281)	(3 484)
Emprunts obligataires	(1 417)	(857)	(814)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(1)	(4)	(888)
Dettes financières à court terme	(1 418)	(861)	(1 702)
Dettes financières	(5 694)	(5 142)	(5 186)
Instruments dérivés nets	(17)	(20)	19
ENDETTEMENT NET ⁽¹⁾	(2 775)	(2 107)	(2 799)

⁽¹⁾ L'endettement net/trésorerie nette, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe est défini en Note 3 - Indicateurs alternatifs de performance.

Au cours du premier semestre 2025, la hausse de l'endettement net de 692 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2024 s'explique principalement par :

- le versement aux actionnaires d'un dividende de 578 millions d'euros,
- les décaissements liés aux acquisitions d'entreprises nets de leur trésorerie, à hauteur de 28 millions d'euros,
- l'incidence des variations des cours des devises sur la trésorerie pour -169 millions d'euros,

compensée partiellement par la génération sur le premier semestre 2025 du *free cash flow* organique⁽²⁾ qui s'élève à 60 millions d'euros.

Le Groupe a procédé au remboursement de l'emprunt obligataire 2020 à échéance juin 2025 pour 800 millions d'euros.

Par ailleurs, le Groupe émet et rembourse des titres de créances négociables à court terme "*commercial papers*" (billets de trésorerie) au gré des besoins de financement du Groupe.

Les méthodes d'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers ainsi que leurs classements sont identiques à ceux retenus lors du 31 décembre 2024.

⁽²⁾ Le *free cash flow* organique, indicateur alternatif de performance suivi par le Groupe est défini en Note 3 - Indicateurs alternatifs de performance.



NOTE 15 Provisions pour retraites et engagements assimilés

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
VALEUR ACTUALISÉE DE L'OBLIGATION EN DÉBUT DE PÉRIODE		178	178	68
Charge reconnue au compte de résultat		19	45	28
Coût des services rendus		30	55	30
Liquidations et réductions de régimes		(12)	(13)	–
Intérêts financiers	8	1	3	(2)
Impact en charges et produits comptabilisés en capitaux propres		(98)	(95)	(44)
Prestations et contributions		(14)	(43)	(14)
Ecarts de conversion		(5)	(8)	8
Autres mouvements		(2)	(9)	(4)
VALEUR ACTUALISÉE DE L'OBLIGATION EN FIN DE PÉRIODE		78	68	42
<i>Dont Provisions</i>		<i>298</i>	<i>309</i>	<i>312</i>
<i>Dont Autres actifs non courants</i>		<i>220</i>	<i>241</i>	<i>270</i>

La valeur actualisée des obligations de retraite et engagements assimilés s'élève à 2 945 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 3 090 millions d'euros au 31 décembre 2024.

La valeur des actifs de régimes s'élève à 2 903 millions d'euros au 30 juin 2025 comparée à 3 022 millions d'euros au 31 décembre 2024.

NOTE 16 Provisions non courantes et courantes

Une provision est reconnue dans l'état de la situation financière consolidée à la clôture d'un exercice si, et seulement si, il existe une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, s'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Les provisions sont actualisées lorsque l'effet de la valeur temps est significatif.

Les variations des provisions non courantes et courantes s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
Total en début de période	445	445	383
Dotations	37	75	37
Reprises pour utilisation	(32)	(50)	(25)
Reprises pour non-utilisation	(46)	(79)	(14)
Autres	1	(8)	(7)
Total en fin de période	405	383	374

Au 30 juin 2025, les provisions non courantes (268 millions d'euros) et courantes (106 millions d'euros) concernent pour un montant de 107 millions d'euros (102 millions d'euros au 31 décembre 2024) des risques sur projets et contrats et pour un montant de 267 millions d'euros (281 millions d'euros au 31 décembre 2024) des risques principalement liés à des litiges sociaux et légaux en France et fiscaux (hors impôt sur le résultat) en Inde.



NOTE 17 Autres dettes non courantes et courantes

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
Réserves spéciales de participation	24	35	16
Instruments dérivés	81	171	228
Dettes sur acquisitions de sociétés	57	52	129
Dettes d'impôts non courantes	201	195	106
Autres	124	136	104
AUTRES DETTES NON COURANTES ET COURANTES	487	589	583

Les autres dettes non courantes et courantes incluent notamment la juste valeur des dérivés contractés dans le cadre de la gestion centralisée du risque de change et des dettes d'impôts non courantes sur certains redressements fiscaux, procédures contentieuses ou précontentieuses en Inde et en France.

Les dettes sur acquisitions de sociétés se composent essentiellement de capital appelé non versé lors de prises de participation dans des entreprises associées sur le premier semestre 2025 ainsi que de compléments de prix consentis lors de certaines acquisitions.



NOTE 18 Effectifs

Effectifs moyens par zone géographique

	1 ^{er} semestre 2024		2024		1 ^{er} semestre 2025	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	18 417	6	18 218	6	17 867	5
France	38 176	11	37 724	11	36 432	11
Royaume-Uni et Irlande	14 430	4	14 519	4	14 945	4
Reste de l'Europe	68 461	20	68 098	20	66 797	20
Afrique et Moyen-Orient	7 237	2	7 206	2	7 380	2
Asie-Pacifique et Amérique latine	191 127	57	192 048	57	200 172	58
EFFECTIFS MOYENS	337 848	100	337 813	100	343 593	100

Effectifs de fin de période par zone géographique

	1 ^{er} semestre 2024		2024		1 ^{er} semestre 2025	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	18 164	6	17 898	5	18 011	5
France	37 837	11	36 923	11	35 935	11
Royaume-Uni et Irlande	14 493	4	14 693	4	15 155	4
Reste de l'Europe	68 051	20	67 502	20	66 203	19
Afrique et Moyen-Orient	7 195	2	7 277	2	7 507	2
Asie-Pacifique et Amérique latine	191 183	57	196 825	58	206 562	59
EFFECTIFS DE FIN DE PÉRIODE	336 923	100	341 118	100	349 373	100

NOTE 19 Engagements hors-bilan

ENGAGEMENTS DONNÉS

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
Sur contrats opérationnels	2 009	2 064	1 819
Sur locations	138	212	208
Autres engagements donnés	150	140	137
ENGAGEMENTS DONNÉS	2 297	2 416	2 164

ENGAGEMENTS REÇUS

(en millions d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2024	30 juin 2025
Sur contrats opérationnels	–	–	–
Autres engagements reçus	76	34	39
ENGAGEMENTS REÇUS	76	34	39

Les engagements hors-bilan liés aux financements du Groupe sont inchangés par rapport au 31 décembre 2024.



Passifs éventuels

Dans le cours normal de leurs activités, des sociétés du Groupe ont fait l'objet de contrôles fiscaux et parfois de redressements fiscaux au cours du premier semestre 2025 et des exercices précédents.

Des propositions de rectifications ont été contestées et des procédures contentieuses ou précontentieuses sont en cours au 30 juin 2025. C'est notamment le cas en Inde où des filiales du Groupe ont fait l'objet de plusieurs redressements ou propositions de redressements au titre de l'impôt sur les sociétés, notamment et de façon récurrente en matière de prix de transfert.

Pour l'essentiel, ces redressements n'ont pas été comptabilisés dans la mesure où le Groupe justifie sa position et estime disposer de chances sérieuses de succès au contentieux.

NOTE 20 Événements postérieurs à la clôture

Le 7 juillet 2025, le Groupe et WNS (NYSE: WNS), acteur de premier plan spécialisé dans la transformation digitale des activités et des services, ont annoncé avoir signé un accord définitif portant sur l'acquisition de WNS par Capgemini pour une contrepartie en numéraire de 76,50 dollars (USD) par action WNS. Le montant total de l'opération s'élève à 3,3 milliards de dollars (USD), avant prise en compte de la dette financière nette de WNS (négligeable au 31 mars 2025).

L'opération a été unanimement approuvée par les conseils d'administration de Capgemini et de WNS.

L'opération est conditionnée à l'approbation de la Cour Royale de Jersey et des actionnaires de WNS, ainsi qu'à l'obtention d'autorisations réglementaires et autres conditions usuelles. La réalisation de l'opération est prévue d'ici la fin de l'année.

Dans ce cadre, le Groupe a sécurisé le 6 juillet 2025 un prêt-relais comprenant une tranche de 3 700 millions de dollars US couvrant l'achat des titres ainsi que la dette brute et obligations similaires (y compris les montants à verser au titre de *Restricted Shares Units*), et une tranche de 800 millions d'euros couvrant le refinancement du remboursement de l'obligation Capgemini intervenu en juin 2025.

Ce prêt a une durée initiale de douze mois avec faculté d'extension de deux périodes de 6 mois successives, exerçable à la discrétion de Capgemini. La marge applicable augmente tous les trois mois et peut être ajustée à la hausse en fonction de la notation de crédit de Capgemini SE. Les montants non tirés sont également soumis à une commission. Une révision à la hausse ou à la baisse de la notation de crédit de Capgemini SE n'aurait aucune incidence sur la disponibilité de ce prêt-relais. Ce prêt-relais n'est assorti d'aucune clause de ratios financiers.



Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels, sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur, ainsi que de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 5 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. »

Aiman Ezzat

Directeur général



A propos de Capgemini

Capgemini, partenaire de la transformation business et technologique de ses clients, les accompagne dans leur transition vers un monde plus digital et durable, tout en créant un impact positif pour la société. Le Groupe, responsable et multiculturel, rassemble 350 000 collaborateurs dans plus de 50 pays. Depuis plus de 55 ans, ses clients lui font confiance pour répondre à l'ensemble de leurs besoins grâce à la technologie. Capgemini propose des services et solutions de bout en bout, allant de la stratégie et du design jusqu'à l'ingénierie, en tirant parti de ses compétences de pointe en intelligence artificielle et IA générative, en cloud, et en data, ainsi que de son expertise sectorielle et de son écosystème de partenaires. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 22,1 milliards d'euros en 2024.

Get the Future You Want | www.capgemini.com



This document contains information that may be privileged or confidential and is the property of the Capgemini Group.

Copyright © 2024 Capgemini. All rights reserved.