

30 juin 2016

# RAPPORT SEMESTRIEL

## COMPTES CONSOLIDES



## SOMMAIRE

---

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES .....	3
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2016.....	4
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ.....	5
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2016 .....	10
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....	25

# PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

## COMPTES CONSOLIDÉS

<i>en millions d'euros</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 150</b>	<b>5 033</b>	<b>5 104</b>	<b>5 608</b>	<b>6 257</b>
Charges opérationnelles	(4 800)	(4 666)	(4 702)	(5 122)	(5 619)
<b>Marge opérationnelle *</b>	<b>350</b>	<b>367</b>	<b>402</b>	<b>486</b>	<b>638</b>
% du chiffre d'affaires	6,8%	7,3%	7,9%	8,7%	10,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>240</b>	<b>302</b>	<b>354</b>	<b>447</b>	<b>510</b>
% du chiffre d'affaires	4,7%	6,0%	6,9%	8,0%	8,1%
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>134</b>	<b>176</b>	<b>240</b>	<b>290</b>	<b>366</b>
% du chiffre d'affaires	2,6%	3,5%	4,7%	5,2%	5,8%
<b>Résultat par action</b>					
<i>Nombre moyen d'actions de la période</i>	153 744 878	158 229 410	158 477 956	165 150 124	170 241 240
Résultat normalisé par action * (en euros)	1,37	1,39	1,73	1,92	2,52
<b>ECARTS D'ACQUISITION AU 30 JUIN</b>	<b>3 762</b>	<b>3 673</b>	<b>3 642</b>	<b>3 925</b>	<b>6 959</b>
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE AU 30 JUIN</b>	<b>4 058</b>	<b>4 442</b>	<b>4 433</b>	<b>6 017</b>	<b>6 350</b>
<b>(ENDETTEMENT NET) / TRESORERIE NETTE * AU 30 JUIN</b>	<b>27</b>	<b>272</b>	<b>205</b>	<b>1 464</b>	<b>(2 278)</b>
<b>FREE CASH FLOW ORGANIQUE * AU 30 JUIN</b>	<b>(309)</b>	<b>(313)</b>	<b>(148)</b>	<b>(86)</b>	<b>31</b>
<b>Nombre moyen de collaborateurs</b>	<b>120 560</b>	<b>126 356</b>	<b>134 633</b>	<b>146 250</b>	<b>182 685</b>
<b>Nombre de collaborateurs au 30 juin</b>	<b>121 026</b>	<b>127 968</b>	<b>138 809</b>	<b>147 572</b>	<b>184 899</b>

\* Les indicateurs alternatifs de performance suivis par le Groupe, la marge opérationnelle, le résultat normalisé par action, l'endettement net/trésorerie nette et le free cash flow organique sont définis en note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2016

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016

## 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<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016, 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.

Paris La Défense, le 2 août 2016

Neuilly-sur-Seine, le 2 août 2016

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric Quélin  
*Associé*

Françoise Garnier  
*Associée*

Richard Béjot  
*Associé*

### EVENEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2016

---

Le premier semestre de l'année 2016 a vu les économies d'Europe continentale continuer d'accélérer et celles d'Amérique du Nord et du Royaume-Uni légèrement décélérer. Si la volatilité qui prévalait en début d'année a disparu, la fin de la période est marquée par le vote au Royaume Uni en faveur du « Brexit » le 23 juin.

Le marché des services informatiques reste tiré par les investissements dans le Digital et le Cloud, avec notamment une forte accélération sur l'Europe continentale. Dans cet environnement, Capgemini continue à déployer avec succès sa stratégie et, au vu des résultats du premier semestre, maintient ses objectifs de croissance et de « *free cash flow* » organique et relève son objectif de marge opérationnelle.

Concernant l'activité du Groupe au premier semestre 2016, le **chiffre d'affaires** s'élève à 6 257 millions d'euros, en hausse de 11,6% en données publiées et de 14,4% à taux de change constants par rapport au premier semestre 2015. Les effets de taux de change ont donc été globalement défavorables sur la période, principalement du fait du renforcement de l'euro par rapport à la livre sterling, au réal brésilien et au dollar canadien. La croissance à taux de change et périmètre constants (dite « croissance organique ») est de 3,3%. L'écart entre la croissance à taux de change constants et la croissance organique vient essentiellement de l'acquisition de la société américaine IGATE en juillet 2015. Les activités Digital & Cloud sont en croissance de 32% à taux de change constants et représentent 28% du chiffre d'affaires sur le semestre.

Les **prises de commandes** se sont élevées au premier semestre 2016 à 6 341 millions d'euros ce qui représente une hausse de 21% à taux de change constants par rapport à la même période de l'année précédente.

Depuis le début de l'année, Capgemini a annoncé plusieurs lancements de nouveaux services et des partenariats qui illustrent la stratégie du Groupe :

- ▶ Le lancement d'une nouvelle offre de services « *Digital Manufacturing* » dédiée à la transformation digitale des acteurs du secteur de l'industrie afin d'aider les entreprises à améliorer leur efficacité et leur productivité via la construction d'usines et de produits intelligents et connectés.
- ▶ L'acquisition du cabinet de conseil en stratégie d'innovation, Fahrenheit 212 et celle d'oinio, l'un des partenaires de référence de Salesforce en Europe
- ▶ L'extension du réseau de centres d'innovation du Groupe avec notamment l'ouverture de ceux de San Francisco, Toronto et Mumbai. Ce réseau permet d'aider les entreprises à accélérer l'intégration des innovations technologiques.
- ▶ La reconnaissance, pour la quatrième année consécutive de Capgemini comme l'une des entreprises les plus éthiques au monde.

Le Groupe a également annoncé sur le plan commercial les contrats suivants :

- ▶ La signature d'un nouvel accord avec HMRC, pour une prestation de services de développement et de maintenance applicative jusqu'en juin 2020 et l'accompagnement dans son ambition d'être l'une des autorités fiscales les plus digitales du monde.
- ▶ La mise en œuvre d'une plateforme de « *Digital Manufacturing* » en mode Cloud dédiée à la gestion des actifs à l'aide de l'analytique en association avec la division Building Technologies de Siemens.
- ▶ La signature d'un contrat avec Leoni, groupe international basé en Allemagne et spécialisé dans les systèmes et technologies de câblage, pour la mise en œuvre de sa stratégie RH dans plus de 30 pays.
- ▶ L'extension du contrat avec le ministère de la Défense du Royaume-Uni pour une durée d'un an pour un service d'infogérance sécurisé.

La marge opérationnelle s'établit à 638 millions d'euros en progression de 31% sur un an. Elle représente 10,2% du chiffre d'affaires, en augmentation de 150 points de base sur un an avec une progression dans toutes les régions et tous les métiers du Groupe. Au-delà de l'impact favorable de l'intégration d'IGATE et des synergies associées qui se réalisent plus rapidement qu'initialement anticipé, cette amélioration de la profitabilité illustre la valeur créée par la poursuite de l'industrialisation des opérations du Groupe et de la contribution croissante des offres à forte valeur ajoutée Digital & Cloud.

Les autres produits et charges opérationnels s'établissent à 128 millions d'euros, en augmentation sur un an notamment du fait des charges d'intégration et d'amortissement des immobilisations incorporelles reconnues dans le cadre des acquisitions, alors que les coûts de restructuration sont en légère baisse à 31 millions d'euros. Par ailleurs, un profit exceptionnel de 35 millions d'euros liés aux engagements de retraite au Royaume uni avait été enregistré au premier semestre de l'année 2015. Le résultat d'exploitation pour le premier semestre 2016 ressort donc à 510 millions d'euros, ce qui représente une marge d'exploitation de 8,1%.

Le résultat financier représente une charge de 62 millions d'euros, en hausse par rapport aux 41 millions enregistrés au premier semestre de l'année 2015 essentiellement du fait du coût de la dette obligataire levée à l'été 2015 dans le cadre du financement de l'acquisition d'IGATE. La charge d'impôt s'élève à 87 millions d'euros en réduction de 40 millions d'euros notamment du fait de la reconnaissance d'un produit d'impôt différé de 32 millions d'euros.

Le **résultat net** du semestre atteint sur ces bases 361 millions d'euros contre 279 millions d'euros au premier semestre 2015 et le résultat net part du Groupe atteint 366 millions d'euros contre 290 millions d'euros un an plus tôt, soit une progression de 26%. Le **bénéfice par action (non dilué)** est de 2,15 euros et le **résultat normalisé par action** progresse de 31% sur un an pour s'établir à 2,52 euros au premier semestre.

Le Groupe a généré un « **free cash flow** » **organique** de 31 millions d'euros sur le premier semestre de l'année 2016 ce qui représente une amélioration de 117 millions d'euros par rapport à la même période de l'année précédente sur laquelle une consommation de 86 millions d'euros avait été enregistrée. La saisonnalité de la génération de cash-flow reste importante du fait de la saisonnalité de certains paiements (tels que les bonus), mais elle tend à se réduire avec le poids croissant de l'activité du Groupe en dehors de l'Europe continentale.

Le retour aux actionnaires s'élève à 394 millions d'euros sur la période via le versement de 229 millions d'euros de dividende (1,35 euro par action) et l'achat d'actions Cap Gemini S.A. sur le marché pour un montant de 165 millions d'euros au titre du programme de rachat.

L'**endettement net** du Groupe s'inscrit par conséquent en hausse sur la période à 2 278 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 1 767 millions d'euros au 31 décembre 2015.

Au 30 juin 2016, l'**effectif total du Groupe** atteint 184 899 personnes, en progression par rapport au 31 décembre 2015 (180 639 collaborateurs). L'attrition observée ce semestre est de 17,8%, en baisse de 0,3 point par rapport au premier semestre 2015. La proportion des effectifs 'offshore' est désormais de 55% en progression de 1,1 point sur 6 mois.

## EVOLUTION DE L'ACTIVITE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	Chiffre d'affaires	Variation par rapport au S1 2015		Taux de marge opérationnelle	
	% du CA au 1 <sup>er</sup> semestre 2016	En données publiées	A taux de change constants	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2016
Amérique du Nord	30%	+35,1%	+36,2%	13,3%	15,1%
Royaume-Uni et Irlande	17%	+2,1%	+8,6%	12,7%	14,5%
France	20%	+4,8%	+4,8%	6,2%	6,6%
Reste de l'Europe	26%	+6,3%	+6,9%	7,8%	8,9%
Asie Pacifique et Amérique Latine	7%	-3,7%	+10,3%	3,2%	3,8%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>+11,6%</b>	<b>+14,4%</b>	<b>8,7%</b>	<b>10,2%</b>

La région **Amérique du Nord** (30% du chiffre d'affaires du Groupe) réalise, y compris l'intégration d'IGATE, une croissance à taux de change constants de 36,2% par rapport au premier semestre 2015. Cette croissance est principalement portée par les secteurs des services financiers, des biens de consommation et de la distribution et de l'industrie. À taux de change et périmètre constants, la croissance est de 5% lorsque l'on exclut le secteur Energies & Utilities dont le ralentissement s'est accéléré au deuxième trimestre. Le taux de marge opérationnelle augmente de 180 points de base pour atteindre 15,1%.

Le chiffre d'affaires de la région **Royaume-Uni & Irlande** (17% du chiffre d'affaires du Groupe) est en progression de 8,6% à taux de change constants. La dynamique locale est alimentée par les succès enregistrés dans le secteur privé qui représente à présent plus de la moitié du chiffre d'affaires et connaît une croissance organique à deux chiffres, alors que le secteur public s'affiche comme prévu en baisse. Le taux de marge opérationnelle atteint 14,5%, en hausse de 180 points de base sur un an.

Sur le premier semestre 2016, la **France** (20% du chiffre d'affaires du Groupe) réalise un chiffre d'affaires en progression de 4,8%, notamment du fait de la forte croissance des services applicatifs. Sur la période, le secteur des services financiers et celui des biens de consommation et de la distribution ont été les plus dynamiques. La marge opérationnelle s'établit à 6,6% du chiffre d'affaires en amélioration de 40 points de base sur un an.

La région « **Reste de l'Europe** » (qui comprend désormais le Benelux et représente 26% du chiffre d'affaires du Groupe) voit son chiffre d'affaires progresser de 6,9% à taux de change constants. L'ensemble des zones géographiques et des secteurs contribuent à ce résultat. Le taux de marge opérationnelle est en hausse de 110 points de base pour atteindre 8,9% sur le semestre.

La région **Asie-Pacifique et Amérique Latine** (7% du chiffre d'affaires du Groupe) enregistre une croissance de 10,3% à taux de change constants. En Asie-Pacifique la croissance reste très dynamique, tirée par les secteurs des services financiers, des biens de consommation et de la distribution. L'environnement économique reste peu porteur au Brésil, mais l'impact négatif sur la croissance du Groupe tend à se réduire. Le taux de marge opérationnelle qui est traditionnellement faible sur le premier semestre de l'année, s'affiche en hausse de 60 points de base et représente 3,8% du chiffre d'affaires.

## EVOLUTION DE L'ACTIVITE PAR METIER

	Chiffre d'affaires	Variation par rapport au S1 2015		Taux de marge opérationnelle	
	% du CA au 1 <sup>er</sup> semestre 2016	En données publiées	A taux de change constants	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2016
Conseil	4%	+9,1%	+8,1%	8,1%	10,4%
Services de technologie et d'ingénierie	15%	+13,2%	+13,1%	8,7%	11,3%
Services applicatifs	60%	+15,2%	+17,2%	10,0%	11,4%
Autres services d'infogérance	21%	+2,0%	+9,3%	8,2%	9,2%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>+11,6%</b>	<b>+14,4%</b>	<b>8,7%</b>	<b>10,2%</b>

Le **Conseil** (4% du chiffre d'affaires du Groupe) tire les bénéfices de son repositionnement sur la transformation digitale et voit son activité progresser de 8,1% à taux de change constants notamment avec une forte croissance au Royaume-Uni. La marge opérationnelle de cette activité s'établit à 10,4% du chiffre d'affaires, en progression de 230 points de base sur un an.

Les **Services de technologie et d'ingénierie** (15% du chiffre d'affaires du Groupe, précédemment dénommés Services informatiques de proximité) enregistrent une croissance du chiffre d'affaires à taux de change constants de 13,1% sur le premier semestre de l'année. Au-delà de l'impact d'IGATE, la progression est particulièrement marquée en Amérique du Nord et dans la région 'Reste de l'Europe'. La marge opérationnelle progresse de 260 points de base sur un an pour atteindre 11,3% sur le premier semestre.

Les **Services applicatifs** (60% du chiffre d'affaires du Groupe) affichent sur la première moitié de l'année 2016 une hausse de 17,2% à taux de change constants. Au-delà de la contribution d'IGATE, la croissance est essentiellement portée par une accélération en Europe. La marge opérationnelle s'affiche en hausse à 11,4% contre 10,0% en 2015.

Les **Autres services d'infogérance** (21% du chiffre d'affaires du Groupe) voient leur chiffre d'affaires progresser de 9,3% à taux de change constants sur le semestre grâce à l'impact de l'acquisition d'IGATE alors que l'activité est en baisse sensible au Royaume Uni, comme anticipé. La marge opérationnelle ressort à 9,2%, soit une hausse de 100 points de base par rapport au premier semestre 2015.

## ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2016

### Le compte de résultat consolidé

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2016 s'élève à 6 257 millions d'euros contre 5 608 millions d'euros au premier semestre 2015, soit une hausse de 11,6% en données publiées et de 14,4% à taux de change constants par rapport au même semestre de l'année 2015.

La **marge opérationnelle** du premier semestre 2016 atteint 638 millions d'euros contre 486 millions d'euros au premier semestre 2015, soit un taux de marge de 10,2% contre 8,7%.

Les **autres produits et charges opérationnels** (incluant l'amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de regroupements d'entreprises) constituent une charge de 128 millions d'euros au premier semestre 2016, contre 39 millions d'euros au premier semestre 2015. Cette hausse de 89 millions d'euros s'explique principalement par les coûts d'intégration du groupe IGATE ainsi que l'amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'acquisition d'IGATE.

Le **résultat d'exploitation** s'établit à 510 millions d'euros au premier semestre 2016 (soit 8,1% du chiffre d'affaires) contre 447 millions d'euros au premier semestre 2015 (soit 8,0% du chiffre d'affaires).

Le **résultat financier** est une charge de 62 millions d'euros au premier semestre 2016, en hausse par rapport à celle du premier semestre 2015 (41 millions d'euros). Cette évolution provient principalement de l'augmentation du coût net de l'endettement financier, conséquence de l'émission obligataire concourant au financement de l'acquisition d'IGATE.

La **charge d'impôt** s'élève à 87 millions d'euros au premier semestre 2016 contre 127 millions d'euros au premier semestre 2015 et le taux effectif d'impôt s'élève à 19,4% au premier semestre 2016. Cette variation s'explique essentiellement par la reconnaissance d'un produit d'impôt différé de 32 millions d'euros relatif à un écart de réévaluation amortissable dans le cadre d'une fusion. Avant reconnaissance de cet élément, le taux effectif d'impôt s'établit à 26,5% (contre 31,2% au premier semestre 2015).

Le **résultat net « part du Groupe »** ressort dès lors à 366 millions d'euros au premier semestre 2016, en augmentation de 26% par rapport aux 290 millions d'euros réalisés au premier semestre 2015. Le résultat normalisé par action s'élève ainsi à 2,52 euro pour la moyenne des 170 241 240 actions ordinaires en circulation au 30 juin 2016, contre 1,92 euro pour la moyenne des 165 150 124 actions ordinaires en circulation au 30 juin 2015.

## L'état consolidé de la situation financière

**La situation nette «part du Groupe» de l'ensemble consolidé** au 30 juin 2016 atteint 6 350 millions d'euros, en diminution de 537 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015. Cette diminution résulte principalement :

- ▶ de la reconnaissance en capitaux propres de pertes actuarielles liées aux provisions pour retraite et engagements assimilés, nettes d'impôts différés, pour 349 millions d'euros,
- ▶ du versement de dividendes aux actionnaires pour 229 millions d'euros,
- ▶ de l'élimination des actions propres pour 167 millions d'euros,
- ▶ de la variation négative des réserves de conversion pour 146 millions d'euros,

Elle est partiellement compensée par la prise en compte du résultat de la période de 366 millions d'euros.

**Les actifs non courants** s'établissent à 10 256 millions d'euros au 30 juin 2016, en diminution de 276 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015, en raison principalement d'une diminution de 96 millions d'euros conséquence de l'impact des écarts de conversion liés aux écarts d'acquisitions libellés en devises étrangères, notamment en dollar américain et en livre sterling.

**Les passifs non courants** hors dettes financières à long terme s'élèvent à 2 021 millions d'euros au 30 juin 2016, montant en augmentation par rapport au 31 décembre 2015 (1 829 millions d'euros) principalement en raison de la diminution des taux d'actualisation des provisions pour retraites et engagements assimilés.

**Les créances d'exploitation** (comptes clients et comptes rattachés) atteignent 3 107 millions d'euros au 30 juin 2016, contre 3 149 millions d'euros au 30 juin 2015 et 3 055 millions d'euros au 31 décembre 2015. Les créances clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets nettes des acomptes clients et produits constatés d'avance s'établissent à 2 374 millions d'euros au 30 juin 2016, contre 2 191 millions d'euros au 30 juin 2015 et 2 207 millions d'euros au 31 décembre 2015.

**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 2 424 millions d'euros au 30 juin 2016, contre 2 357 millions d'euros au 30 juin 2015 et 2 724 millions d'euros au 31 décembre 2015.

**L'endettement net consolidé** au 30 juin 2016 est de (2 278) millions d'euros, contre une trésorerie nette consolidée de 1 464 millions d'euros au 30 juin 2015 et un endettement net consolidé de (1 767) millions d'euros au 31 décembre 2015. L'augmentation de l'endettement net de 511 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015 s'explique principalement par :

- ▶ le versement aux actionnaires d'un dividende de 229 millions d'euros,
- ▶ le rachat d'actions propres pour 167 millions d'euros, partiellement compensé par l'encaissement du prix d'exercice des Bons de Souscription ou d'Acquisition d'Actions Remboursables (BSAAR) livrés sur la période pour 9 millions d'euros,
- ▶ l'acquisition des sociétés Fahrenheit 212 et Oinio,

partiellement compensée par le « free cash flow organique » du semestre défini comme le flux de trésorerie lié à l'activité ajusté des investissements (nets de cession) en immobilisations incorporelles et corporelles et des flux liés aux intérêts financiers nets, pour 31 millions d'euros.



## **PARTIES LIEES**

---

Aucune transaction significative avec des parties liées n'a eu lieu au cours du premier semestre 2016.

## **PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2016**

---

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés pages 26 à 31 du document de référence 2015.

Parmi ceux-ci, l'évolution de la conjoncture économique, et notamment son impact sur les prix est le principal facteur susceptible d'influencer la marche des affaires au cours du second semestre.

## **PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2016**

---

Pour l'année 2016, le Groupe prévoit désormais d'atteindre une marge opérationnelle se situant entre 11,3% et 11,5% (contre 11,1% et 11,3% auparavant). Par ailleurs, le Groupe réaffirme son objectif d'enregistrer en 2016 une croissance du chiffre d'affaires à taux de change constants comprise entre 7,5% et 9,5% et de générer un « free cash-flow » organique supérieur à 850 millions d'euros.

Le Groupe s'attend à un impact négatif des devises sur le chiffre d'affaires estimé à -2%, notamment du fait de l'appréciation de l'euro par rapport à la livre sterling et au real brésilien.

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

en millions d'euros	Notes	2015		1 <sup>er</sup> semestre 2015		1 <sup>er</sup> semestre 2016	
		Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	4 - 5	<b>11 915</b>	<b>100</b>	<b>5 608</b>	<b>100</b>	<b>6 257</b>	<b>100</b>
Coûts des services rendus		(8 838)	(74,2)	(4 208)	(75,0)	(4 606)	(73,6)
Frais commerciaux		(955)	(8,0)	(466)	(8,3)	(524)	(8,4)
Frais généraux et administratifs		(860)	(7,2)	(448)	(8,0)	(489)	(7,8)
<b>Charges opérationnelles</b>	6	<b>(10 653)</b>	<b>(89,4)</b>	<b>(5 122)</b>	<b>(91,3)</b>	<b>(5 619)</b>	<b>(89,8)</b>
<b>Marge opérationnelle *</b>		<b>1 262</b>	<b>10,6</b>	<b>486</b>	<b>8,7</b>	<b>638</b>	<b>10,2</b>
Autres charges et produits opérationnels	7	(240)	(2,0)	(39)	(0,7)	(128)	(2,1)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 022</b>	<b>8,6</b>	<b>447</b>	<b>8,0</b>	<b>510</b>	<b>8,1</b>
Coût de l'endettement financier net	8	(55)	(0,5)	(6)	(0,1)	(43)	(0,7)
Autres charges et produits financiers	8	(63)	(0,5)	(35)	(0,6)	(19)	(0,3)
<b>Résultat financier</b>		<b>(118)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(41)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(62)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>(Charge) / Produit d'impôt</b>		<b>(1) 203</b>	<b>1,7</b>	<b>(127)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(87)</b>	<b>(1,4)</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>1 107</b>	<b>9,3</b>	<b>279</b>	<b>5,0</b>	<b>361</b>	<b>5,8</b>
<i>dont :</i>							
Part du Groupe		1 124	9,4	290	5,2	366	5,8
Intérêts minoritaires		(17)	(0,1)	(11)	(0,2)	(5)	(0,1)
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b>							
Nombre moyen d'actions de la période		168 452 917		165 150 124		170 241 240	
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>		<b>6,67</b>		<b>1,76</b>		<b>2,15</b>	
Nombre moyen d'actions dilué		178 581 519		175 753 055		180 184 197	
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>		<b>6,33</b>		<b>1,67</b>		<b>2,05</b>	
Nombre moyen d'actions de la période		168 452 917		165 150 124		170 241 240	
<b>Résultat normalisé par action * (en euros)</b>		<b>4,84</b>		<b>1,92</b>		<b>2,52</b>	

(1) Y compris la réévaluation des actifs d'impôts différés sur déficits reportables aux Etats-Unis pour 476 millions d'euros.

\* Les indicateurs alternatifs de performance suivis par le Groupe, la marge opérationnelle et le résultat normalisé par action sont définis en note 3 – Indicateurs alternatifs de performance.

## PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES

<i>en millions d'euros</i>	2015	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2016
Ecarts actuariels sur les régimes de retraites à prestations définies, nets d'impôts <sup>(1)</sup>	97	89	(349)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture, nette d'impôts <sup>(2)</sup>	35	44	(24)
Ecarts de conversion <sup>(2)</sup>	255	158	(142)
<b>TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>387</b>	<b>291</b>	<b>(515)</b>
Résultat net (rappel)	1 107	279	361
Si ces produits et charges comptabilisés en capitaux propres avaient été comptabilisés en résultat, le résultat net aurait été de :	1 494	570	(154)
<i>dont :</i>			
<i>Part du Groupe</i>	1 514	582	(153)
<i>Intérêts minoritaires</i>	(20)	(12)	(1)

(1) *Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat,*

(2) *Éléments qui pourraient être reclassés en résultat.*

## ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<i>en millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2015	31 décembre 2015	30 juin 2016
Ecarts d'acquisition		3 925	7 055	6 959
Immobilisations incorporelles		149	848	803
Immobilisations corporelles		514	763	733
Impôts différés		1 049	1 412	1 358
Autres actifs non courants		429	454	403
<b>Total actif non courant</b>		<b>6 066</b>	<b>10 532</b>	<b>10 256</b>
Clients et comptes rattachés	10	3 149	3 055	3 107
Créances d'impôts courants		11	64	72
Autres actifs courants		521	514	529
Actifs de gestion de trésorerie	11	92	116	110
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	<sup>(1)</sup> 5 741	1 950	1 488
<b>Total actif courant</b>		<b>9 514</b>	<b>5 699</b>	<b>5 306</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>15 580</b>	<b>16 231</b>	<b>15 562</b>

<i>en millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2015	31 décembre 2015	30 juin 2016
Capital social		1 377	1 377	1 377
Primes d'émission et d'apport		3 498	3 499	3 499
Réserves et report à nouveau		852	887	1 108
Résultat net		290	1 124	366
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>		<b>6 017</b>	<b>6 887</b>	<b>6 350</b>
Intérêts minoritaires		14	26	25
<b>Capitaux propres</b>		<b>6 031</b>	<b>6 913</b>	<b>6 375</b>
Dettes financières à long terme	11	922	3 161	3 171
Impôts différés		131	221	99
Provisions pour retraites et engagements assimilés	12	1 268	1 216	1 570
Provisions non courantes		33	28	32
Autres dettes non courantes	13	294	364	320
<b>Total passif non courant</b>		<b>2 648</b>	<b>4 990</b>	<b>5 192</b>
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	11	3 445	652	697
Dettes opérationnelles		2 357	2 724	2 424
Acomptes clients et produits constatés d'avance	10	846	739	639
Provisions courantes		47	90	91
Dettes d'impôts courants		60	61	68
Autres dettes courantes	13	146	62	76
<b>Total passif courant</b>		<b>6 901</b>	<b>4 328</b>	<b>3 995</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>15 580</b>	<b>16 231</b>	<b>15 562</b>

(1) Le poste « trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend le montant destiné au financement de l'acquisition d'IGATE.

## TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>en millions d'euros</i>	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2016
<b>Résultat net, part du Groupe</b>		<b>1 124</b>	<b>290</b>
Intérêts minoritaires		(17)	(11)
Dépréciation des écarts d'acquisition		40	-
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations		264	107
Variations des provisions		8	(19)
Moins-values de cession d'actifs		17	3
Charge liée aux attributions d'actions		32	12
Coût de l'endettement financier (net)	8	55	6
Charge / (Produit) d'impôt		(203)	127
(Gains) latents liés aux variations de juste valeur et autres		(19)	(3)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier (net) et impôt (A)</b>		<b>1 301</b>	<b>512</b>
<b>Impôt versé (B)</b>		<b>(137)</b>	<b>(39)</b>
Variation liée aux créances clients et comptes rattachés, acomptes clients et produits constatés d'avance		(22)	(165)
Variation liée aux coûts capitalisés sur projets		(10)	(14)
Variation liée aux dettes fournisseurs		(80)	(73)
Variation liée aux autres créances et dettes		(48)	(261)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (C)</b>		<b>(160)</b>	<b>(513)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ (D=A+B+C)</b>		<b>1 004</b>	<b>(40)</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(198)	(68)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		19	10
<b>Décaissements nets liés aux immobilisations corporelles et incorporelles</b>		<b>(179)</b>	<b>(58)</b>
Décaissements (encaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie		(3 392)	(8)
Décaissements nets liés aux actifs de gestion de trésorerie		(2)	(1)
Autres décaissements nets		(13)	(4)
<b>Décaissements nets liés aux autres opérations d'investissement</b>		<b>(3 407)</b>	<b>(13)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>		<b>(3 586)</b>	<b>(71)</b>
Augmentations de capital		564	563
Augmentations de capital souscrites par les actionnaires minoritaires		5	-
Dividendes versés		(198)	(198)
Décaissements (nets) liés aux opérations sur actions Cap Gemini S.A.		(81)	(22)
Augmentation des dettes financières		2 881	3 383
Remboursements des dettes financières		(797)	(73)
Intérêts financiers versés	8	(38)	(5)
Intérêts financiers reçus	8	28	17
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>		<b>2 364</b>	<b>3 665</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE (G=D+E+F)</b>		<b>(218)</b>	<b>3 554</b>
Incidence des variations des cours des devises (H)		26	46
<b>TRÉSORERIE D'OUVERTURE (I)</b>	<b>11</b>	<b>2 140</b>	<b>2 140</b>
<b>TRÉSORERIE DE CLÔTURE (G + H + I)</b>	<b>11</b>	<b>1 948</b>	<b>(1) 5 740</b>

(1) Le poste « trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend le montant destiné au financement de l'acquisition d'IGATE.

## TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>en millions d'euros</i>	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission et d'apport propres	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Produits et charges comptabilisés en capitaux propres		Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minori- taires	Total capitaux propres
						Ecart de conversion	Autres			
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>172 181 500</b>	<b>1 377</b>	<b>3 499</b>	<b>(75)</b>	<b>2 586</b>	<b>248</b>	<b>(748)</b>	<b>6 887</b>	<b>26</b>	<b>6 913</b>
Dividendes versés au titre de l'exercice 2015	-	-	-	-	(229)	-	-	(229)	-	(229)
Instruments de motivation et actionnariat salarié	-	-	-	19	15	-	-	34	-	34
Impôts relatifs aux dérivés sur actions Cap Gemini S.A.	-	-	-	-	(22)	-	-	(22)	-	(22)
Elimination des actions propres	-	-	-	(167)	-	-	-	(167)	-	(167)
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(148)</b>	<b>(236)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(384)</b>	<b>-</b>	<b>(384)</b>
<b>Produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(146)</b>	<b>(373)</b>	<b>(519)</b>	<b>4</b>	<b>(515)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>366</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>366</b>	<b>(5)</b>	<b>361</b>
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>172 181 500</b>	<b>1 377</b>	<b>3 499</b>	<b>(223)</b>	<b>2 716</b>	<b>102</b>	<b>(1 121)</b>	<b>6 350</b>	<b>25</b>	<b>6 375</b>

<i>en millions d'euros</i>	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission et d'apport propres	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Produits et charges comptabilisés en capitaux propres		Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minori- taires	Total capitaux propres
						Ecart de conversion	Autres			
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>163 592 949</b>	<b>1 309</b>	<b>3 010</b>	<b>(60)</b>	<b>1 688</b>	<b>(10)</b>	<b>(880)</b>	<b>5 057</b>	<b>26</b>	<b>5 083</b>
Dividendes versés au titre de l'exercice 2014	-	-	-	-	(198)	-	-	(198)	-	(198)
Instruments de motivation et actionnariat salarié	<sup>(1)</sup> 1 862 472	15	48	90	(37)	-	-	116	-	116
Ajustements sur droit de vente accordé aux actionnaires minoritaires	-	-	-	-	(14)	-	-	(14)	-	(14)
Impôts relatifs aux dérivés sur actions Cap Gemini S.A.	-	-	-	-	20	-	-	20	-	20
Elimination des actions propres	-	-	-	(47)	1	-	-	(46)	-	(46)
Augmentation de capital	6 700 000	53	440	-	7	-	-	500	-	500
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>8 562 472</b>	<b>68</b>	<b>488</b>	<b>43</b>	<b>(221)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>378</b>	<b>-</b>	<b>378</b>
<b>Produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>159</b>	<b>133</b>	<b>292</b>	<b>(1)</b>	<b>291</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>290</b>	<b>(11)</b>	<b>279</b>
<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>172 155 421</b>	<b>1 377</b>	<b>3 498</b>	<b>(17)</b>	<b>1 757</b>	<b>149</b>	<b>(747)</b>	<b>6 017</b>	<b>14</b>	<b>6 031</b>

(1) Dont 1 862 466 actions créées suite à l'exercice des BSAAR durant le 1<sup>er</sup> semestre 2015.

---

### NOTE 1 BASE DE PRÉPARATION DES COMPTES

---

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 26 juillet 2016.

#### A) Référentiel IFRS

Les comptes consolidés semestriels résumés du premier semestre 2016 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).

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

Ces comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés 2015.

#### B) Nouvelles normes et interprétations applicables en 2016

Les principes comptables appliqués par le groupe Capgemini sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015.

Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2016 n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'UE au 30 juin 2016 ni encore entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

---

### NOTE 2 EVOLUTION DU PÉRIMÈTRE

---

Au cours du premier semestre 2016, le Groupe a procédé à l'acquisition d'Oinio en Allemagne. Cette opération vient renforcer l'offre de Capgemini construite autour des solutions et de la plateforme *Salesforce* dédiée à la transformation digitale des entreprises.

Le Groupe a également acquis aux États-Unis le cabinet de conseil en stratégie d'innovation Fahrenheit 212 afin de développer de nouvelles offres digitales en Amérique du Nord.

## NOTE 3 INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

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

- ▶ 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, la charge résultant de l'étalement de la juste valeur des actions attribuées au personnel (y compris les charges sociales et contributions patronales), ainsi que les 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 et d'intégration des sociétés acquises par le Groupe, 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 au cours de la période. 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 calculé sur la base du taux effectif d'impôt :

<i>en millions d'euros</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2016
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>366</b>
Reconnaissance d'un produit d'impôt différé relatif à un écart de réévaluation amortissable dans le cadre d'une fusion	(32)
<b>Résultat net part du Groupe - hors reconnaissance d'un produit d'impôt différé relatif à un écart de réévaluation amortissable dans le cadre d'une fusion</b>	<b>334</b>
Autres produits et charges opérationnels nets d'impôt, calculé au taux effectif d'impôt	95
<b>Résultat net normalisé part du Groupe</b>	<b>429</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	170 241 240
<b>RESULTAT NORMALISE PAR ACTION (en euros)</b>	<b>2,52</b>

- ▶ l'**endettement net** (ou la 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. Elle comprend également la juste valeur des instruments de couverture relatifs à ces éléments, et (ii) les actifs de gestion de trésorerie (actifs présentés séparément dans l'état de la situation financière du fait de leurs caractéristiques), diminués des dettes financières à court et long terme, et tient également compte de l'impact des instruments de couverture lorsqu'ils se rapportent à des dettes financières 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 et ajusté des flux liés aux intérêts financiers nets.

<i>en millions d'euros</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>113</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(82)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8
<b>Investissements (nets de cessions) en immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>(74)</b>
Intérêts financiers versés	(21)
Intérêts financiers reçus	13
<b>Intérêts financiers nets</b>	<b>(8)</b>
<b>FREE CASH FLOW ORGANIQUE</b>	<b>31</b>



## NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE

Le Groupe communique désormais son information sectorielle autour de 5 zones géographiques : Amérique du Nord, France, Royaume-Uni et Irlande, reste de l'Europe et Asie-Pacifique et Amérique Latine. La zone reste de l'Europe regroupe des pays représentant des caractéristiques économiques comparables.

L'information sectorielle est complétée par des informations relatives au chiffre d'affaires et à la marge opérationnelle des 4 métiers du Groupe.

### ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

1 <sup>er</sup> semestre 2016 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume- Uni et Irlande	Reste de l'Europe	Asie- Pacifique et Amérique latine	Frais de siège	Eliminations	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>								
▶ hors Groupe	1 891	1 273	1 048	1 590	455	-	-	6 257
▶ inter-zones géographiques	70	100	76	121	595	-	(962)	-
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>1 961</b>	<b>1 373</b>	<b>1 124</b>	<b>1 711</b>	<b>1 050</b>	-	<b>(962)</b>	<b>6 257</b>
<b>MARGE OPERATIONNELLE *</b>	<b>285</b>	<b>85</b>	<b>152</b>	<b>141</b>	<b>17</b>	<b>(42)</b>	-	<b>638</b>
% du chiffre d'affaires	15,1	6,6	14,5	8,9	3,8	-	-	10,2
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>237</b>	<b>53</b>	<b>140</b>	<b>123</b>	<b>(1)</b>	<b>(42)</b>	-	<b>510</b>

1 <sup>er</sup> semestre 2015 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume- Uni et Irlande	Reste de l'Europe	Asie- Pacifique et Amérique latine	Frais de siège	Eliminations	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>								
▶ hors Groupe	1 400	1 215	1 026	1 495	472	-	-	5 608
▶ inter-zones géographiques	66	95	82	111	440	-	(794)	-
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>1 466</b>	<b>1 310</b>	<b>1 108</b>	<b>1 606</b>	<b>912</b>	-	<b>(794)</b>	<b>5 608</b>
<b>MARGE OPERATIONNELLE *</b>	<b>185</b>	<b>76</b>	<b>130</b>	<b>117</b>	<b>16</b>	<b>(38)</b>	-	<b>486</b>
% du chiffre d'affaires	13,3	6,2	12,7	7,8	3,2	-	-	8,7
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>177</b>	<b>58</b>	<b>154</b>	<b>92</b>	<b>4</b>	<b>(38)</b>	-	<b>447</b>

2015 (en millions d'euros)	Amérique du Nord	France	Royaume- Uni et Irlande	Reste de l'Europe	Asie- Pacifique et Amérique latine	Frais de siège	Eliminations	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>								
▶ hors Groupe	3 325	2 444	2 150	3 066	930	-	-	11 915
▶ inter-zones géographiques	151	185	162	239	1 051	-	(1 788)	-
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>3 476</b>	<b>2 629</b>	<b>2 312</b>	<b>3 305</b>	<b>1 981</b>	-	<b>(1 788)</b>	<b>11 915</b>
<b>MARGE OPERATIONNELLE *</b>	<b>494</b>	<b>199</b>	<b>289</b>	<b>313</b>	<b>39</b>	<b>(72)</b>	-	<b>1 262</b>
% du chiffre d'affaires	14,9	8,1	13,4	10,2	4,2	-	-	10,6
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>408</b>	<b>152</b>	<b>291</b>	<b>255</b>	<b>(24)</b>	<b>(60)</b>	-	<b>1 022</b>

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

## ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR METIER

en millions d'euros	2015		1 <sup>er</sup> semestre 2015		1 <sup>er</sup> semestre 2016	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Conseil	480	4	244	4	266	4
Services de technologie et d'ingénierie	1 744	15	832	15	942	15
Services applicatifs	6 997	59	3 234	58	3 725	60
Autres services d'infogérance	2 694	22	1 298	23	1 324	21
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>11 915</b>	<b>100</b>	<b>5 608</b>	<b>100</b>	<b>6 257</b>	<b>100</b>

## ANALYSE DE LA MARGE OPERATIONNELLE\* PAR METIER

en millions d'euros	2015		1 <sup>er</sup> semestre 2015		1 <sup>er</sup> semestre 2016	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Conseil	44	9,1	20	8,1	28	10,4
Services de technologie et d'ingénierie	202	11,6	73	8,7	106	11,3
Services applicatifs	830	11,9	324	10,0	424	11,4
Autres services d'infogérance	258	9,6	107	8,2	122	9,2
Frais de siège	(72)	-	(38)	-	(42)	-
<b>MARGE OPERATIONNELLE*</b>	<b>1 262</b>	<b>10,6</b>	<b>486</b>	<b>8,7</b>	<b>638</b>	<b>10,2</b>

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

## NOTE 5 CHIFFRE D'AFFAIRES

L'évolution du chiffre d'affaires du premier semestre 2016 par rapport à celui du premier semestre 2015 est de 11,6% à taux de change et périmètre courants et de 14,4% à taux de change constants par rapport au même semestre de l'année 2015.

## NOTE 6 CHARGES OPERATIONNELLES PAR NATURE

en millions d'euros	2015		1 <sup>er</sup> semestre 2015		1 <sup>er</sup> semestre 2016	
	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires	Montant	% du chiffre d'affaires
Charges de personnel	7 260	60,9%	3 519	62,7%	3 889	62,2%
Frais de déplacements	499	4,2%	223	4,0%	258	4,1%
	<b>7 759</b>	<b>65,1%</b>	<b>3 742</b>	<b>66,7%</b>	<b>4 147</b>	<b>66,3%</b>
Achats et frais de sous-traitance	2 207	18,5%	1 053	18,8%	1 115	17,8%
Loyers et taxes locales	372	3,1%	190	3,4%	197	3,1%
Autres dotations aux amortissements, provisions et résultat de cessions d'immobilisations	315	2,7%	137	2,4%	160	2,6%
<b>CHARGES OPERATIONNELLES</b>	<b>10 653</b>	<b>89,4%</b>	<b>5 122</b>	<b>91,3%</b>	<b>5 619</b>	<b>89,8%</b>

## NOTE 7 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

<i>en millions d'euros</i>	2015	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2016
Amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises	(45)	(9)	<sup>(1)</sup> (35)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(40)	-	-
Charges liées aux attributions d'actions	(42)	(14)	(23)
Coûts de restructuration	(81)	(35)	(31)
Coûts d'intégration des sociétés acquises	(39)	(5)	<sup>(2)</sup> (37)
Coûts liés aux acquisitions	(16)	(4)	(1)
Autres charges opérationnelles	(29)	(7)	(2)
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(292)</b>	<b>(74)</b>	<b>(129)</b>
Autres produits opérationnels	52	35	1
<b>Total produits opérationnels</b>	<b>52</b>	<b>35</b>	<b>1</b>
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS</b>	<b>(240)</b>	<b>(39)</b>	<b>(128)</b>

(1) L'augmentation de ce poste s'explique principalement par l'amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'acquisition du groupe IGATE,

(2) Y compris les compléments de prix attachés à des conditions de présence liés aux acquisitions.

## NOTE 8 RESULTAT FINANCIER

<i>en millions d'euros</i>	2015	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2016
Produits de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et des actifs de gestion de trésorerie	28	17	12
Charges d'intérêt nettes sur les dettes financières	(71)	(18)	(48)
<b>Coût net de l'endettement financier au taux d'intérêt nominal</b>	<b>(43)</b>	<b>(1)</b>	<b>(36)</b>
Effet du coût amorti sur les dettes financières	(12)	(5)	(7)
<b>Coût net de l'endettement financier au taux d'intérêt effectif</b>	<b>(55)</b>	<b>(6)</b>	<b>(43)</b>
Charge d'intérêt nette sur régimes de retraites à prestations définies	(45)	(22)	(19)
(Pertes) gains de change sur opérations financières	21	2	(17)
Gains (pertes) sur instruments dérivés	(20)	1	17
Autres	(19)	(16)	-
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(63)</b>	<b>(35)</b>	<b>(19)</b>
<i>dont produits financiers</i>	143	93	104
<i>dont charges financières</i>	(206)	(128)	(123)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(118)</b>	<b>(41)</b>	<b>(62)</b>

Les charges d'intérêt nettes sur les dettes financières 48 millions d'euros et l'effet du coût amorti sur les dettes financières 7 millions d'euros, soit un total de 55 millions d'euros, s'analysent principalement comme suit :

- ▶ coupon de l'emprunt obligataire 2011 pour 13 millions d'euros (stable par rapport à 2015), auxquels s'ajoute 1 million d'euros d'effet lié à la comptabilisation au coût amorti,
- ▶ effet lié à la comptabilisation au coût amorti des Obligations à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes (ORNANE 2013) pour 5 millions d'euros (obligations zéro coupon), stable par rapport à 2015,
- ▶ coupons des emprunts obligataires juillet 2018, juillet 2020 et juillet 2023 pour 25 millions d'euros, auxquels s'ajoute 1 million d'euros d'effet lié à la comptabilisation au coût amorti,
- ▶ effet net des contrats d'échange EUR-taux fixe contre USD-taux fixe (*Cross Currency Swap*) pour 8 millions d'euros.

A noter que les variations de juste valeur de l'option de conversion incorporée dans l'ORNANE 2013 et de l'option d'achat sur actions propres acquise en octobre 2013 sont incluses dans la ligne « instruments dérivés » (cf. note 11 – Endettement net / Trésorerie nette). Compte tenu de la « symétrie » des principales caractéristiques de ces deux instruments dérivés, les variations de leurs justes valeurs respectives se compensent intégralement, entraînant un effet net nul sur le résultat financier du Groupe.

## NOTE 9 ECARTS D'ACQUISITION

La diminution de 96 millions d'euros des écarts d'acquisition sur la période provient principalement des différences de conversion négatives relatifs aux écarts d'acquisition libellés principalement en dollar américain et en livre sterling, compensées par l'affectation provisoire du prix d'acquisition des deux sociétés acquises durant le premier semestre 2016.

## NOTE 10 CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2015	31 décembre 2015	30 juin 2016
Clients	1 711	1 924	1 757
Provisions pour créances douteuses	(10)	(15)	(18)
Factures à émettre	1 336	1 037	1 274
<b>Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets</b>	<b>3 037</b>	<b>2 946</b>	<b>3 013</b>
Coûts capitalisés sur projets	112	109	94
<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS</b>	<b>3 149</b>	<b>3 055</b>	<b>3 107</b>

Le total des créances clients et factures à émettre, net des acomptes clients et produits constatés d'avance, en nombre de jours de chiffre d'affaires annuel, s'analyse comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2015	31 décembre 2015	30 juin 2016
Clients et comptes rattachés hors coûts capitalisés sur projets	3 037	2 946	3 013
Acomptes clients et produits constatés d'avance	(846)	(739)	(639)
<b>CREANCES CLIENTS NETTES DES ACOMPTES CLIENTS ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>	<b>2 191</b>	<b>2 207</b>	<b>2 374</b>
En nombre de jours de chiffre d'affaires annuel	70	<sup>(1)</sup> 64	68

(1) Ce ratio est retraité des entrées de périmètre.

Notons que sur le premier semestre 2016, 47 millions d'euros de créances ont été cédées avec transfert du risque au sens d'IAS39 à un établissement financier (contre 50 millions d'euros au 30 juin 2015), elles ont donc été décomptabilisées du bilan au 30 juin 2016.

## NOTE 11 ENDETTEMENT NET / TRESORERIE NETTE

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2015	31 décembre 2015	30 juin 2016
Placements à court terme	<sup>(1)</sup> 4 916	1 107	930
Banques	825	843	558
Découverts bancaires	(1)	(2)	(1)
<b>Trésorerie</b>	<b>5 740</b>	<b>1 948</b>	<b>1 487</b>
<b>Actifs de gestion de trésorerie</b>	<b>92</b>	<b>116</b>	<b>110</b>
Emprunts obligataires	(863)	(3 107)	<sup>(2)</sup> (3 113)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(59)	(54)	(58)
<b>Dettes financières à long terme</b>	<b>(922)</b>	<b>(3 161)</b>	<b>(3 171)</b>
Emprunts obligataires	(15)	(526)	(563)
Dettes liées aux contrats de location-financement	(46)	(43)	(50)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières nettes	<sup>(1)</sup> (3 383)	(81)	(83)
<b>Dettes financières à court terme</b>	<b>(3 444)</b>	<b>(650)</b>	<b>(696)</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>(4 366)</b>	<b>(3 811)</b>	<b>(3 867)</b>
Instruments dérivés <sup>(3)</sup>	(2)	(20)	(8)
<b>(ENDETTEMENT NET) / TRESORERIE NETTE *</b>	<b>1 464</b>	<b>(1 767)</b>	<b>(2 278)</b>

(1) Au 30 juin 2015, le poste « placements à court terme » comprend notamment le montant destiné au financement de l'acquisition d'IGATE. Les « dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières nettes » comprennent essentiellement le crédit relais conclu pour financer cette acquisition.

(2) Ce montant intègre la composante dette de l'emprunt obligataire ORNANE 2013 pour lequel les porteurs pourront à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017 (inclus) exercer leur droit à l'attribution d'actions à tout moment jusqu'au dix-huitième jour de bourse (exclu) précédant le 1<sup>er</sup> janvier 2019. En cas d'exercice, Cap Gemini S.A. pourra à sa discrétion soit (i) remettre un montant en numéraire jusqu'à concurrence du pair et des actions nouvelles et/ou existantes au-delà le cas échéant, soit (ii) remettre uniquement des actions nouvelles et/ou existantes. Dans la mesure où l'exercice n'entraîne pas obligatoirement la remise de liquidité, la composante dette de cette obligation reste classée en dettes financières à long terme.

(3) Ce montant intègre les justes valeurs de l'option de conversion incorporée dans l'ORNANE 2013 et de l'option d'achat sur actions propres achetée par Cap Gemini S.A. le 18 octobre 2013.

\* 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 2016, l'augmentation de l'endettement net de 511 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015 s'explique principalement par :

- ▶ le versement aux actionnaires d'un dividende de 229 millions d'euros,
- ▶ le rachat d'actions propres pour 167 millions d'euros, partiellement compensé par l'encaissement du prix d'exercice des Bons de Souscription ou d'Acquisition d'Actions Remboursables (BSAAR) livrés sur la période pour 9 millions d'euros,
- ▶ l'acquisition des sociétés Fahrenheit 212 et Oinio,

partiellement compensée par le « free cash flow organique » du semestre défini comme le flux de trésorerie lié à l'activité ajusté des investissements (nets de cession) en immobilisations incorporelles et corporelles et des flux liés aux intérêts financiers nets, pour 31 millions d'euros.

## NOTE 12 PROVISIONS POUR RETRAITES ET ENGAGEMENTS ASSIMILÉS

<i>en millions d'euros</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	2015	1 <sup>er</sup> semestre 2016
<b>ENGAGEMENTS NETS EN DEBUT DE PERIODE</b>	<b>1 294</b>	<b>1 294</b>	<b>1 216</b>
<b>Charge reconnue au compte de résultat</b>	<b>25</b>	<b>84</b>	<b>49</b>
Coûts des services rendus	38	71	30
Liquidations, réductions et transferts de régimes	(35)	(32)	-
Intérêts financiers	22	45	19
<b>Impact en charges et produits comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>(77)</b>	<b>(94)</b>	<b>437</b>
<b>Autres</b>	<b>26</b>	<b>(68)</b>	<b>(132)</b>
Prestations et contributions	(51)	(110)	(48)
Ecarts de conversion	77	40	(86)
Autres mouvements	-	2	2
<b>ENGAGEMENTS NETS EN FIN DE PERIODE</b>	<b>1 268</b>	<b>1 216</b>	<b>1 570</b>

La variation des engagements nets au premier semestre 2016 résulte principalement :

- ▶ de 437 millions d'euros de charges comptabilisées en capitaux propres qui comprennent 760 millions d'euros de pertes actuarielles sur les engagements de retraite générées notamment par la baisse des taux d'actualisation au Royaume-Uni (de 3,75% au 31 décembre 2015 à 2,75% au 30 juin 2016) et au Canada (de 4,00% au 31 décembre 2015 à 3,40% au 30 juin 2016) partiellement compensées par les rendements des actifs financiers des régimes à hauteur de 323 millions d'euros.
- ▶ des écarts de conversion pour (86) millions d'euros majoritairement liés à la livre sterling.

## NOTE 13 AUTRES DETTES NON COURANTES / AUTRES DETTES COURANTES

Au 30 juin 2016, les autres dettes non courantes et courantes comprennent notamment 134 millions d'euros au titre des dettes sur acquisitions de sociétés (dont 128 millions d'euros en « autres dettes non courantes » et 6 millions d'euros en « autres dettes courantes »).

## NOTE 14 EFFECTIFS

### EFFECTIFS MOYENS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	2015		1 <sup>er</sup> semestre 2015		1 <sup>er</sup> semestre 2016	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	12 627	8	10 084	7	16 840	9
France	23 558	15	23 482	16	23 754	13
Royaume-Uni et Irlande	8 759	5	8 702	6	9 029	5
Reste de l'Europe	30 669	19	30 539	21	31 286	17
Asie-Pacifique et Amérique Latine	85 495	53	73 284	50	101 613	56
Non alloué	160	-	159	-	163	-
<b>EFFECTIFS MOYENS</b>	<b>161 268</b>	<b>100</b>	<b>146 250</b>	<b>100</b>	<b>182 685</b>	<b>100</b>

### EFFECTIFS DE FIN DE PERIODE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	30 juin 2015		31 décembre 2015		30 juin 2016	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	10 334	7	16 034	9	16 885	9
France	23 375	16	23 832	13	23 715	13
Royaume-Uni et Irlande	8 614	6	8 656	5	9 077	5
Reste de l'Europe	30 348	21	30 981	17	31 569	17
Asie-Pacifique et Amérique Latine	74 740	50	100 977	56	103 494	56
Non alloué	161	-	159	-	159	-
<b>EFFECTIFS DE FIN DE PERIODE</b>	<b>147 572</b>	<b>100</b>	<b>180 639</b>	<b>100</b>	<b>184 899</b>	<b>100</b>

---

## NOTE 15 ENGAGEMENTS HORS BILAN

---

### ENGAGEMENTS DONNES

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2015	31 décembre 2015	30 juin 2016
Sur contrats clients	1 719	1 773	1 766
Sur locations non résiliables	787	827	795
Autres engagements donnés	37	29	38
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>2 543</b>	<b>2 629</b>	<b>2 599</b>

### ENGAGEMENTS REÇUS

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2015	31 décembre 2015	30 juin 2016
Sur contrats clients	50	94	107
Autres engagements reçus	18	18	17
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>68</b>	<b>112</b>	<b>124</b>

---

## NOTE 16 EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

---

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la clôture.



## 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 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