

Contact Presse :
 Christel Lerouge
 Tél. : 01 47 54 50 76

Contact Investisseurs :
 Manuel Chaves d'Oliveira
 Tél. : 01 47 54 50 87

Paris, le 14 février 2008

Résultats audités 2007

- **Chiffre d'affaires en forte croissance (+13%)**
- **Marge opérationnelle de 7,4% (en progression de 1,6 point)**
- **Résultat net de 440 M€ représentant 5,1% du chiffre d'affaires**
- **Dividende (1 euro par action) en progression de 43%**

Réuni à Paris le 13 février 2008 sous la présidence de Serge Kampf, le Conseil d'Administration de Cap Gemini S.A. a examiné et arrêté **les comptes audités définitifs** du groupe Capgemini pour l'exercice clos le 31 décembre 2007. Les chiffres clés sont les suivants :

(en millions d'euros)	Exercice 2006 (rappel)	1 ^{er} semestre 2007	2 ^{ème} semestre 2007	Exercice 2007
Chiffre d'affaires	7 700	4 397	4 306	8 703
Marge opérationnelle ⁽¹⁾ <i>en % du chiffre d'affaires</i>	447 5,8%	269 6,1%	371 8,6%	640 7,4%
Résultat opérationnel ⁽²⁾	334	229	264	493
Résultat net part du Groupe <i>en % du chiffre d'affaires</i>	293 3,8%	168 3,8%	272 6,3%	440 5,1%
Trésorerie nette	1 632	452	889	889

A taux de change et périmètre courants, le groupe Capgemini a donc enregistré **une progression de son chiffre d'affaires de 13,0%**. Après retraitement des effets de périmètre (principalement les acquisitions des sociétés Kanbay et Software Architects) et des effets de change (appréciation de l'euro par rapport aux autres principales devises), la croissance s'établit encore à 9,0% pour l'année, sensiblement supérieure à celle de son marché.

Le rythme soutenu des prises de commandes - près de 10 milliards d'euros sur l'année - ne s'est pas ralenti au quatrième trimestre, avec un total de signatures de 3 740 millions d'euros (dont 1 579 correspondent à l'extension sur trois ans supplémentaires du contrat passé avec HMRC, l'administration fiscale britannique).

⁽¹⁾ La marge opérationnelle, principal indicateur de la performance du Groupe, est représentée par l'écart entre le chiffre d'affaires et les charges opérationnelles, celles-ci étant égales au total du coût des services rendus (charges nécessaires à la réalisation des projets), des frais commerciaux et des frais généraux et administratifs.

⁽²⁾ Le résultat opérationnel incorpore les charges liées aux actions et options de souscription d'actions allouées à un certain nombre de collaborateurs ainsi que des charges et produits non récurrents comme les coûts de restructuration, les coûts d'intégration des sociétés récemment acquises, les provisions pour dépréciation d'écarts d'acquisitions ou les plus ou moins values de cession.

Hors infogérance, le ratio prises de commandes sur chiffre d'affaires s'établit à 1,07 pour l'ensemble de l'exercice.

La marge opérationnelle poursuit sa progression et s'améliore dans chacun des 4 métiers du Groupe : à 640 millions d'euros, elle représente 7,4% du chiffre d'affaires consolidé 2007, soit 1,6 point de plus qu'en 2006 (pour le seul second semestre, elle est de 8,6%).

Le solde des « autres produits et charges opérationnels » est négatif de 147 millions d'euros, dont 90 millions d'euros de coûts de restructuration et 27 millions d'euros de coûts liés à l'intégration des sociétés acquises dans l'année (Kanbay et Software Architects).

Après un résultat financier négatif de 7 millions d'euros, une charge d'impôt de 48 millions d'euros et un résultat des entreprises associées de +2 millions d'euros, **le résultat net part du Groupe s'élève à 440 millions d'euros, soit 5,1% du chiffre d'affaires et une progression de 50% par rapport à celui de l'exercice précédent.**

Les acquisitions réalisées au cours de l'exercice n'ont pas entamé la solidité financière du Groupe qui conserve au 31 décembre une trésorerie nette de 889 millions d'euros.

Le Conseil d'Administration a décidé ce même jour de proposer à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire le versement d'un dividende de 1 euro par action⁽³⁾ - en augmentation de 43% sur celui de l'an dernier - soit une distribution égale au tiers du résultat net part du Groupe (qui est de 3,03 euros par action existant au 31 décembre 2007) et conforme à la politique traditionnelle de Capgemini en la matière.

L'activité par grandes zones géographiques :

- **Amérique du Nord** : tiré par la très bonne performance de l'infogérance et des services de proximité, le chiffre d'affaires y progresse de 9,4% à taux de change et périmètre constants. L'entrée dans le périmètre des activités américaines de Kanbay et de Software Architects ayant plus que compensé la dépréciation du dollar, la croissance est de 28,3% à taux de change et périmètre courants. Exprimé en dollars, le chiffre d'affaires 2007 est de **2,4 milliards de dollars**, soit 40% de plus qu'en 2006 ce qui fait du Groupe un des acteurs de référence sur le marché américain. La marge opérationnelle atteint 6,5% contre 5,4% en 2006 ;
- **Europe** : avec un chiffre d'affaires en augmentation de 22,3% à taux et périmètre constants, les Pays nordiques réalisent la meilleure croissance, suivis par l'Europe du Sud (+14,1%), le Benelux (+11,7%) et la France(+8,6%). La région Allemagne + Europe Centrale ne progresse que de 3,9% à cause d'une légère décroissance de l'infogérance. Toutes ces régions sans exception ont amélioré leur marge opérationnelle, en particulier le Benelux qui, à 15,0%, revient à ses taux historiques, et la région Allemagne + Europe Centrale qui réalise une marge de 13,3%. La région Royaume-Uni/Irlande (+4,4%) affiche une progression de plus de 10% de ses activités conseil et intégration de systèmes, mais subit l'effet de la décre sensible (et programmée) du chiffre d'affaires réalisé avec HMRC : au total, le taux de marge opérationnelle est de 6,8%, donc très proche de la moyenne du Groupe.

L'activité par métier :

- la plus forte croissance est réalisée par l'activité **intégration de systèmes** : +11,0% à taux et périmètre constants avec une marge opérationnelle de 8,9% sur l'année, qui dépasse même 10% au second semestre grâce notamment à l'amélioration du taux d'utilisation ;
- avec un taux de marge de 12,0%, les **services de proximité** (groupe Sogeti) s'affirment comme l'activité la plus rentable du Groupe, en particulier grâce au développement d'offres à plus forte valeur ajoutée comme le *testing* (tierce recette applicative) tandis que son chiffre d'affaires a progressé de 9,5%, avec une croissance particulièrement soutenue aux Etats-Unis, en Hollande et en Suède ;

⁽³⁾ Sous réserve de l'approbation des actionnaires à l'Assemblée Générale du jeudi 17 avril, et conformément aux nouvelles règles de NYSE Euronext, la date de détachement du dividende sera le lundi 21 avril, la date d'arrêté le mercredi 23 avril et la date de mise en paiement du dividende le jeudi 24 avril.

- l'**infogérance** a réalisé une croissance de 7,8% avec un taux de marge opérationnelle qui s'améliore au même rythme que celui de l'ensemble du Groupe pour atteindre 4,7%, la moindre contribution du contrat HMRC étant plus que compensée par la progression de nombreuses autres unités ;
- la progression de l'activité **conseil** est plus modeste que celle des autres disciplines sur l'ensemble de l'année (+4,5%), mais elle enregistre cependant une nette accélération au second semestre (+9,6%) grâce au dynamisme de l'activité en Europe et elle continue d'améliorer sa marge qui atteint 10,5%.

L'effectif s'est accru de 15 600 personnes en 2007 avec un fort développement des effectifs « offshore » en particulier dans les métiers de l'intégration de systèmes et de l'infogérance : localisés essentiellement en Inde mais aussi en Pologne, en Chine, au Maroc et en Amérique latine, ils représentaient au 31 décembre 24% de l'effectif total du Groupe (20 000 sur 83 500).

Autres événements marquants :

- le 21 janvier 2008, la société Standard & Poor's a révisé à la hausse la notation du Groupe Capgemini qui passe de BB+ à BBB- (perspective stable) revenant ainsi dans la catégorie « Investissements » ;
- le 8 février, Schneider Electric et Capgemini ont conclu un accord sur une révision du contrat d'infogérance et de développement du système d'ERP global signé en novembre 2004. Cet accord redéfinit notamment le périmètre du contrat, les modalités d'une tarification de la production désormais assise sur les volumes effectivement consommés et le mode de gestion du service (avec pour objectif de dégager des économies complémentaires par rapport au plan initial) et, par voie de conséquence, des bases économiques acceptables pour les deux parties. Sur ces nouvelles bases, ce contrat restera encore légèrement négatif en 2008 mais permettra au Groupe de dégager dès 2009 une marge opérationnelle décente.

Les perspectives 2008

La demande de prestations de conseil et de services informatiques a été soutenue tout au long de l'exercice 2007 et l'est toujours en ce début d'année 2008. La crise du secteur bancaire, déclenchée il y a quelques mois par la massive dévalorisation d'actifs à laquelle il a dû procéder, n'a pas eu à ce jour de répercussion sur notre secteur d'activité. Pas plus aux Etats-Unis qu'en Europe, le Groupe n'a connu de rupture de rythme ni de signe de ralentissement. Le niveau des prises de commandes reste en ligne avec les prévisions, et les résultats commerciaux du 4^{ème} trimestre ont permis de commencer l'année sur un bon rythme de croissance. Cela étant dit, il n'est pas inconcevable que les difficultés du secteur bancaire finissent par se propager à l'ensemble de l'économie et atteindre nos propres métiers, auquel cas le Groupe accélérerait la mise en œuvre d'un certain nombre de dispositifs prévus dans son programme « I-cube » (industrialisation, innovation, intimacy). Dans ce contexte, le groupe Capgemini estime aujourd'hui pouvoir réaliser en 2008 une croissance (à périmètre et taux de change constants) comprise entre 2% et 5%. Il est en tout cas confiant dans sa capacité à afficher une nouvelle progression de sa marge opérationnelle et à porter celle-ci à 8,5% (contre 7,4% en 2007).

o 0 o