

**Contacto de prensa:**

*Pablo Bou Guirola*

Tel: +52 55 5980 3665

Celular: (044) (55) 35236064

E Mail: [Pablo.bou@pprww.com](mailto:Pablo.bou@pprww.com)

## **Capgemini mantiene el impulso de crecimiento con un fuerte avance en los resultados del primer semestre del 2019**

- **Ingresos de € 7,007 millones, incremento del 8.4%.**
- **Crecimiento semestral de 6.2% a tipos de cambio constante y del 5.7% en el segundo trimestre.**
- **Margen operativo \* de 0.5 puntos a 11.4%.**
- **Las ganancias por acción aumentaron 24% y las ganancias normalizadas por acción \* crecieron 12%.**
- **Se generó un flujo de caja libre orgánico más fuerte \*, de € 90 millones.**

**París, 30 de julio de 2019.** - La Mesa Directiva de Capgemini SE, presidida por Paul Hermelin, convocada el 29 de julio de 2019, se reunió para revisar y autorizar la emisión de las cuentas<sup>1</sup> del Grupo Capgemini para la primera mitad de 2019.

Paul Hermelin, Presidente y Director Ejecutivo de Capgemini Group, comentó: *"Estamos demostrando nuestra habilidad para generar continuamente un fuerte aumento en las ganancias, con un crecimiento tanto en los ingresos como en la rentabilidad. El impulso sigue siendo fuerte en Europa, donde generamos el 60% de nuestros ingresos, con un desempeño notable en Francia y el Reino Unido. Digital y Cloud continúan desarrollándose a un ritmo acelerado y, por primera vez, representan la mitad de nuestros ingresos. Estos excelentes resultados demuestran la relevancia y fortaleza de nuestra estrategia.*

*Los primeros seis meses también vieron el anuncio de la adquisición amistosa de Altran, un movimiento estratégico importante para ambas compañías. Nos complementamos y con la proximidad cultural, crearemos un líder mundial en transformación digital para empresas industriales, lo que llamamos la "industria inteligente".*

---

\* Los términos y las medidas de rendimiento alternativas marcadas con un (\*) se definen y / o concilian en el apéndice de este comunicado de prensa.

<sup>1</sup> Se han completado procedimientos de revisión limitada en los estados financieros consolidados intermedios. Los auditores están en proceso de emitir su informe.



Números clave del semestre:

<i>(In millions of euros)</i>	<b>H1 2018</b>	<b>H1 2019</b> (IFRS 16 <sup>2</sup> )	<b>Change</b>
<b>Revenues</b>	<b>6,467</b>	<b>7,007</b>	<b>+8.4%</b> <b>+6.2%</b> at constant exchange rates
<b>Operating margin</b> <sup>iError! Marcador no definido.</sup>	<b>707</b>	<b>797</b>	<b>+13%</b>
<i>as a % of revenues</i>	10.9%	11.4%	<b>+50 basis points</b>
<b>Operating profit</b>	<b>521</b>	<b>658</b>	
<i>as a % of revenues</i>	8.0%	9.4%	
<b>Net profit (Group share)</b>	<b>314</b>	<b>388</b>	<b>+23%</b>
Basic earnings per share (€)	1.88	2.34	+24%
Normalized earnings per share (€)*	2.75 <sup>a</sup>	3.08 <sup>a</sup>	+12%
<b>Organic Free Cash Flow *</b>	<b>11</b>	<b>90</b>	<b>+€79 million</b>
Net cash and cash equivalents / (Net debt) <sup>iError! Marcador no definido.</sup>	(2,192)	(1,621)	+€571 million

<sup>a</sup> Excluding recognition of the income tax expense due to the transitional impact of tax reforms in the U.S. of €18 million in 2018 and €30 million in 2019.

El Grupo generó **ingresos** de más de €7,007 millones de euros en el primer semestre de 2019, 8.4% más que los ingresos informados en el primer semestre de 2018 y 6.2% a tipos de cambio constante\*. El crecimiento orgánico\* (es decir, excluyendo el impacto de las fluctuaciones monetarias y los cambios en el alcance del Grupo) fue de 4.9%.

El impulso del Grupo continúa derivándose de las actividades de Digital y Cloud, que crecieron alrededor del 20% a tipos de cambio constantes en la primera mitad del año. Ahora estos representan alrededor del 50% de los ingresos del Grupo.

El crecimiento del Grupo alcanzó 5.7% a tipo de cambio constante y 4.7% orgánicamente en el segundo trimestre.

**Los contratos** totalizaron €7,101 millones de euros en los primeros seis meses de 2019, un aumento del 4.8% a tipos de cambio constantes interanuales.

El **margen operativo** \* es de €797 millones de euros, o el 11.4% de los ingresos, un aumento del 13% o 50 puntos base interanual. Este sólido rendimiento refleja el mayor margen bruto, que ha aumentado al mismo ritmo, gracias al éxito de las ofertas de innovación. Esto, ilustra la capacidad del Grupo para equilibrar el crecimiento y una mayor rentabilidad.

Otros ingresos y gastos operativos representan un gasto neto de €139 millones de euros. El aumento interanual de €47 millones de euros se debe principalmente a una reducción en los costos de reestructuración.

La **ganancia operativa** aumentó un 26% a €658 millones de euros, o 9.4% de los ingresos. El gasto financiero interanual neto es estable, con €39 millones de euros. El gasto por impuesto sobre la renta es de €232 millones de euros e incluye €30 millones de euros debido al impacto

<sup>2</sup> The impacts of the application of IFRS 16 at January 1, 2019 and the resulting change in the organic free cash flow and net debt definitions are presented in the appendix to this press release.



transitorio de las reformas fiscales en los Estados Unidos, en comparación con los €18 millones de euros del año pasado. Ajustado para estos gastos, la tasa impositiva efectiva es del 32.6%, en comparación con el 31.4% que fue del primer semestre de 2018 y el 33.7% en el año fiscal de 2018.

**El beneficio neto (participación del Grupo)** aumentó 23% interanual a €388 millones de euros durante los primeros seis meses del año. El **GPA básico** (ganancias normalizadas por acción) ha aumentado un 24% interanual a €2.34. El GPA \* normalizado subió un 10% a € 2.90 euros. El GPA normalizado ajustado por el gasto tributario de transición aumentó 12% a €3.08.

El Grupo generó un **flujo de caja libre orgánico** \* de €90 millones de euros en el semestre, en comparación con €11 millones de euros en el mismo período del año anterior.

Los rendimientos a los accionistas ascendieron a €431 millones de euros en el primer semestre de 2019, con un pago de dividendos de €281 millones de euros y recompras de acciones por un total de €150 millones de euros (excluido el contrato de liquidez). Además, las adquisiciones dieron como resultado una salida neta de efectivo de €152 millones durante el período.

### **Panorama futuro**

Para 2019, el Grupo tiene como objetivo tener crecimiento de ingresos a tipos de cambio constantes del 5.5% al 8.0%, una rentabilidad mejorada con un margen operativo del 12.3% al 12.6% y un flujo de caja libre orgánico más sólido, sobre una base comparable, de más de € 1.1 mil millones de euros.

Este panorama tiene en cuenta el impacto de la aplicación de la NIIF 16 del 1 de enero de 2019<sup>3</sup> en el margen operativo (alrededor de +5 puntos básicos) y en la definición de flujo de efectivo libre orgánico (alrededor de - €50 millones de euros), como se detalla en el apéndice de este comunicado de prensa que publica este panorama, emitido el 14 de febrero de 2019.

### **OPERACIONES POR REGIÓN**

Los ingresos de **América del Norte** (32% de los ingresos del Grupo) crecieron un 3.8% a tipos de cambio constantes, sobre una base de comparación particularmente alta, ya que el crecimiento de la región alcanzó el 17.2% en el primer semestre de 2018. TMT (Telecomunicaciones, Medios y Tecnología), sectores de Energía y Servicios Públicos, así como el Sector Servicios registraron los impulsos más fuertes. La tasa de margen operativo fue del 12.9%, en comparación con el 13.2% en el mismo período del año anterior.

La región del **Reino Unido e Irlanda** (12% de los ingresos del Grupo) reportó un desempeño notable, con un crecimiento del 8.0% a tipos de cambio constante. El crecimiento de los ingresos en los sectores de Servicios Financieros, Bienes de Consumo, Sector Detallista y TMT fue de un poco más del 10%, mientras que el Sector Público continuó con las tendencias positivas iniciadas hace un año. El margen operativo creció a 15.9% del 12.2% del año anterior.

En **Francia** la actividad fue fuerte (22% de los ingresos del Grupo), con ingresos superiores al 6.9% interanual. El sector Manufacturero fue el más boyante durante el período, con un crecimiento superior al 10%. El crecimiento por negocio fue impulsado por los servicios de Aplicaciones y Tecnología así como por la demanda de Digital y Cloud. El margen operativo mejoró 120 puntos base interanual a 9.6% de los ingresos.

---

<sup>3</sup> Los impactos de la aplicación de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 y el cambio resultante en el flujo de efectivo libre orgánico y las definiciones de deuda neta se presentan en el apéndice de este comunicado de prensa.



El impulso de crecimiento se mantuvo sólido en el **resto de Europa** (27% de los ingresos del Grupo), con un aumento del 6.2% en los ingresos a tipos de cambio constante. Los sectores de Energía y Servicios Públicos, Bienes de Consumo, Sector Detallista y Servicios fueron los más fuertes durante el período. La región reportó un margen operativo levemente menor en 11.3%, del 12.0% del año anterior.

Finalmente, la región de **Asia-Pacífico y América Latina** (7% de los ingresos del Grupo) fue particularmente dinámica. Los ingresos crecieron 12.2%, con Servicios Financieros y Manufactura como los principales impulsores. En general, el margen operativo de la región disminuyó ligeramente a 11.4%, en comparación con 11.7% en el primer semestre de 2018.

### **OPERACIONES POR NEGOCIO**

Los servicios de consultoría de **Estrategia y Transformación** (7% de los ingresos totales del Grupo \*), ahora agrupados bajo **Capgemini Invent**, registraron un aumento del 19.4% a tipo de cambio constante en sus ingresos totales. El crecimiento fue impulsado principalmente por el sector TMT y, con la contribución de las adquisiciones, por parte de Servicios Financieros.

Los servicios de **Aplicaciones y Tecnología** (71% de los ingresos totales del Grupo), el negocio central del Grupo, reportaron un crecimiento total de los ingresos del 6.6% a tipo de cambio constante. Estos servicios están muy involucrados en proyectos de clientes para el despliegue a gran escala de su estrategia digital.

Finalmente, los servicios de **Operaciones e Ingeniería** (22% de los ingresos totales del Grupo) crecieron 3.5% a tipos de cambio constante. Se confirmó la estabilización de las actividades de Servicios de Infraestructura y Servicios Empresariales (Outsourcing y plataformas de procesos de negocios) observadas a principios de año, mientras que el negocio de Ingeniería y Manufactura Digital se encuentran en su mejor momento.

### **TENDENCIAS DEL SEGUNDO SEMESTRE**

Los ingresos del segundo trimestre totalizaron € 3,566 millones de euros, 5.7% más a tipo de cambio constante y 4.7% a una visión a futuro constante y tipos de cambio constante del Grupo.

La actividad se aceleró ligeramente en Europa y especialmente en Francia (+ 8.9% interanual a tipo de cambio constante), así como en la región del Reino Unido e Irlanda (+ 9.5%), mientras que el impulso se mantuvo fuerte en el resto de Europa (+ 6.1%). La región de América del Norte se desaceleró (+ 0.8%), como se esperaba, debido a una base de comparación que alcanzó su punto máximo en el segundo trimestre, con un crecimiento del 19.4% reportado en el segundo trimestre de 2018. Por lo tanto, se espera que el crecimiento de esta región se acelere a partir del tercer trimestre. Finalmente, el crecimiento de la región de Asia-Pacífico y América Latina se mantuvo en dos dígitos durante el período, creciendo + 10.9%.

Los contratos aumentaron un 6.7% a tipo de cambio constante a €3,734 millones de euros.

### **EMPLEADOS**

Al 30 de junio de 2019, la plantilla total del Grupo era de 216,800, un 5.5% más interanual, con un aumento de empleados en centros extraterritoriales a 125,100 (58% de la nómina total).

### **HOJA DE BALANCE**

El Grupo tenía €1,663 millones de euros en efectivo y equivalentes de efectivo (neto de sobregiros bancarios) al 30 de junio de 2019. Después de contabilizar los préstamos (excluyendo pasivos por arrendamientos) de €3,491 millones de euros, activos de administración de efectivo e



instrumentos derivados, la deuda neta del Grupo \* es €1,621 millones de euros al final del primer semestre de 2019, en comparación con €1,104 millones de euros al 1 de enero de 2019 y €2,192 millones de euros al 30 de junio de 2018 (es decir, antes de la aplicación de la NIIF 16<sup>2</sup> desde el 1 de enero de 2019).

La adquisición propuesta de Altran no impactó la estructura del balance del Grupo al 30 de junio de 2019.

### **ADQUISICIÓN PROPUESTA DE TECNOLOGÍAS ALTRAN**

El 24 de junio de 2019, Capgemini y Altran Technologies (Euronext Paris: ALT), el líder mundial en servicios de ingeniería e I+D, anunciaron conjuntamente la firma de un acuerdo para negociaciones exclusivas mediante el cual Capgemini adquiriría Altran, a través de una oferta pública amigable a €14.00 euros por acción de Altran, pagable en efectivo. Este proyecto busca crear un líder mundial de transformación digital para empresas industriales y tecnológicas. El acuerdo fue aprobado por unanimidad por las Mesas Directivas de Capgemini y Altran.

Capgemini ha asegurado un financiamiento puente de €5.4 mil millones de euros, que cubre la compra de valores (€3.6 mil millones de euros), así como la deuda bruta (€1.8 mil millones de euros).

Además, el 2 de julio de 2019, Capgemini anunció que poseía 29,378,319 acciones de Altran luego de la liquidación y entrega de la adquisición fuera del mercado de un bloque de acciones del concierto formado en torno a Apax Partners<sup>4</sup>. Esta transacción sigue a la firma el 24 de junio de 2019 de un acuerdo definitivo para adquirir este bloque, que representa el 11.43% del capital social de Altran.

### **CONFERENCIA TELEFÓNICA**

Paul Hermelin, Presidente y Director ejecutivo, Carole Ferrand, Directora Financiera y Rosemary Stark, Directora de Ventas, presentaron este comunicado de prensa durante una conferencia telefónica en inglés que se realizó el día 30 de julio de 2019 a las 8.00 a.m., hora de París (CET). Para tener acceso a la repetición de esta, por un período de un año, se podrá ingresar al siguiente [enlace](#).

Todos los documentos relacionados con esta publicación se colocarán en línea en el sitio web del inversor Capgemini en <https://investors.capgemini.com/en/financial-results/>.

### **CALENDARIO PROVISIONAL**

24 de octubre de 2019	Ingresos del tercer trimestre de 2019
13 de febrero de 2020	Resultados del Año Fiscal 2019
28 de abril de 2020	Ingresos del primer trimestre de 2020

### **DESCARGO DE RESPONSABILIDAD**

Este comunicado de prensa puede contener pronósticos a futuro. Dichos pronósticos pueden incluir proyecciones, estimaciones, suposiciones, declaraciones sobre planes, objetivos, intenciones y / o expectativas con respecto a resultados financieros futuros, eventos, operaciones y servicios y desarrollo de productos, así como declaraciones sobre el desempeño o eventos futuros. Las declaraciones prospectivas generalmente se identifican por las palabras "espera", "anticipa", "cree", "pretende", "estima", "planea", "proyectos", "puede", "haría", "debería" o el negativo de estos términos y expresiones similares. Aunque la gerencia de Capgemini

---

<sup>4</sup> Altrafin Participations, Sr. Alexis Kniazeff y Sr. Hubert Martigny.



actualmente cree que las expectativas reflejadas en tales declaraciones prospectivas son razonables, se advierte a los inversionistas que las declaraciones prospectivas están sujetas a varios riesgos e incertidumbres (incluidos, entre otros, los riesgos identificados en el Documento de registro de Capgemini disponible en el sitio web de Capgemini), porque se relacionan con eventos futuros y dependen de circunstancias futuras que pueden o no ocurrir y pueden ser diferentes de las anticipadas, muchas de las cuales son difíciles de predecir y generalmente están fuera del control de Capgemini. Los resultados y desarrollos reales pueden diferir materialmente de los expresados, implícitos o proyectados por declaraciones a futuro. Las declaraciones prospectivas no tienen la intención y no brindan ninguna garantía o comodidad en cuanto a eventos o resultados futuros. Aparte de lo requerido por la ley aplicable, Capgemini no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna declaración prospectiva.

Este comunicado de prensa no contiene ni constituye una oferta de valores para la venta o una invitación o incentivo para invertir en valores en Francia, Estados Unidos o cualquier otra jurisdicción.

### **INFORMACIÓN IMPORTANTE**

Este comunicado de prensa se difunde solo con fines informativos y no constituye una oferta de compra ni una solicitud de una oferta de venta de ningún valor de Altran Technologies.

La documentación relacionada con la oferta pública que, si se presenta, indicará los términos y condiciones de la oferta pública, se someterá a la revisión de la Autorité des marchés financiers. Se recomienda encarecidamente a los inversores y accionistas que lean la documentación relacionada con la oferta pública cuando esté disponible, si la oferta se presenta, así como cualquier modificación y complemento de esos documentos, ya que contendrán información importante sobre Capgemini, Altran Technologies y la transacción propuesta.

La transacción está notablemente sujeta a la ejecución de la documentación definitiva y la obtención de las autorizaciones regulatorias requeridas y otras condiciones habituales. La oferta pública solo se presentaría ante la Autorité des marchés financiers después de que se hayan cumplido dichas condiciones.

Este comunicado de prensa no debe publicarse, transmitirse o distribuirse, directa o indirectamente, en ningún país en el que la distribución de esta información esté sujeta a restricciones legales. La oferta pública no estará abierta al público en jurisdicciones en las que su lanzamiento esté sujeto a restricciones legales. La publicación, difusión o distribución de este comunicado de prensa en ciertos países puede estar sujeta a restricciones legales o regulatorias. Por lo tanto, las personas ubicadas en los países donde se publica, difunde o distribuye este comunicado de prensa deben informarse y cumplir con dichas restricciones. Capgemini y Altran Technologies renuncian a cualquier responsabilidad por cualquier violación de tales restricciones.

### **Acerca de Capgemini**

Líder global en consultoría, servicios de tecnología, y transformación digital, Capgemini está a la cabeza de la innovación para enfrentar las oportunidades de nuestros clientes en el cambiante mundo de la nube, digital y plataformas. Basándose en su sólida herencia de 50 años y profunda experiencia específica de las industrias, Capgemini habilita a las organizaciones a alcanzar sus ambiciones de negocio a través de un conjunto de servicios que van desde la estrategia hasta las operaciones. Capgemini se impulsa por la convicción que el valor de negocio de la tecnología viene de y a través de las personas. Es una compañía multicultural con 200,000 miembros del equipo en más de 40 países. El Grupo reportó ingresos globales de 13.2 miles de millones de Euros en 2018.



Visítanos en [www.capgemini.com/mx-es/](http://www.capgemini.com/mx-es/). *People matter, results count.*

## APÉNDICE<sup>5</sup>

### CLASIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Como se anunció anteriormente, la clasificación de las líneas de negocio del Grupo se simplificó y estandarizó a partir del 1 de enero de 2019:

- **Estrategia y Transformación** incluye todos los servicios de consultoría de estrategia y transformación y corresponde al alcance de Capgemini Invent;
- **Aplicaciones y Tecnología** reúne "Servicios de aplicaciones" y actividades relacionadas y, en particular, servicios tecnológicos locales previamente incluidos en "Servicios de Tecnología e Ingeniería";
- **Operaciones e Ingeniería** abarca todos los demás negocios del Grupo. Estos comprenden actualmente: Servicios del Negocio (incluida la subcontratación de procesos empresariales), todos los servicios de Infraestructura (incluidos los que anteriormente estaban en "Servicios de Tecnología e Ingeniería") y servicios de Ingeniería Digital y Fabricación Digital (anteriormente en "servicios de Tecnología e Ingeniería").

### APLICACIÓN DE LA NIIF 16 Y ADAPTACIÓN DE MEDIDAS DE DESEMPEÑO

El Grupo expuso los impactos esperados de la aplicación de la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019, al presentar sus objetivos para 2019 el 14 de febrero de 2019.

Como resultado de la entrada en vigor de esta norma, el Grupo aplica un nuevo tratamiento contable a todos sus arrendamientos (principalmente arrendamientos inmobiliarios), similar en esencia al aplicado actualmente a los arrendamientos financieros.

Esencialmente, el Grupo:

- en su **hoja de balance**: reconoció, al 1 de enero de 2019, todas las obligaciones de arrendamiento como deuda en pasivos por un monto de € 828 millones (incluyendo 80 millones de euros ya reconocidos con respecto a arrendamientos financieros), en línea con los € 750 a 850 millones de euros, comunicada en febrero de 2019. El derecho de uso correspondiente se reconoció en activos por un importe de € 785 millones de euros;
- en su **estado de resultados**: reconoció la depreciación del activo por derecho de uso durante el plazo del arrendamiento en gastos operativos y la correspondiente participación en costos financieros, en lugar de un gasto por arrendamiento en gastos operativos;
- en **flujos de efectivo**: reconoció salidas de efectivo como pagos de la deuda de arrendamiento en lugar de un pago de alquiler.

Como se anunció, el Grupo no cree que este nuevo tratamiento contable modifique la naturaleza operativa de la mayoría de sus arrendamientos. En consecuencia, para garantizar que las medidas de desempeño del Grupo sigan reflejando mejor su desempeño operativo, ya que la distinción entre los diferentes tipos de arrendamiento desaparece con la introducción de la NIIF 16, el Grupo considera, a partir del **1 de enero de 2019**, todos los reembolsos de la deuda de arrendamiento como elementos operativos. En consecuencia:

---

<sup>5</sup> Tenga en cuenta que en el apéndice, ciertos totales pueden no ser iguales a la suma de las cantidades debido a los ajustes de redondeo.



- El **flujo de caja libre orgánico** incluye los reembolsos de la deuda del arrendamiento (incluidos los arrendamientos financieros, previamente excluidos como reconocidos en los reembolsos de préstamos, de aproximadamente €50 millones de euros en 2018);
- La **deuda neta** del grupo excluye toda deuda de arrendamiento (incluida la relacionada con arrendamientos financieros de aproximadamente €80 millones de euros a finales de 2018). En otros lugares, el impacto de la aplicación de la NIIF 16 en el estado de resultados del Grupo es generalmente neutral para las principales medidas de desempeño, cuyas definiciones permanecen sin cambios (estimaciones basadas en las cuentas de 2018):
- **Margen operativo**: impacto levemente positivo, en el rango de 5 puntos básicos;
- **Beneficio neto** (participación del Grupo): impacto ligeramente negativo, en el rango de €5 millones de euros; y
- **Ganancias normalizadas por acción**: impacto ligeramente negativo, en el rango de €0.03 euros por acción.

### Definiciones

El **crecimiento orgánico**, o un crecimiento similar en los ingresos, es la **tasa de crecimiento calculada** a un alcance y tipos de cambio constantes del Grupo. El alcance del Grupo y los tipos de cambio utilizados son los del período informado. Los tipos de cambio para el período informado también se utilizan para calcular el **crecimiento a tipos de cambio constantes**.

Reconciliation of growth rates	Q2 2019	H1 2019
<b>Organic growth</b>	<b>+4.7%</b>	<b>+4.9%</b>
Changes in Group scope	+1.0pt	+1.3pt
<b>Growth at constant exchange rates</b>	<b>+5.7%</b>	<b>+6.2%</b>
Exchange rate fluctuations	+1.9pt	+2.2pt
<b>Reported growth</b>	<b>+7.6%</b>	<b>+8.4%</b>

Los impactos monetarios del primer semestre de 2019 están principalmente relacionados con la apreciación del dólar estadounidense frente al euro.

Al determinar las tendencias de actividad por negocio y de acuerdo con las medidas internas de rendimiento operativo, el crecimiento a tipos de cambio constantes se calcula en función de los **ingresos totales**, es decir, antes de la eliminación de la facturación entre empresas. El Grupo considera que esto es más representativo de los niveles de actividad por negocio. A medida que cambian sus negocios, un número cada vez mayor de contratos requiere una variedad de experiencia comercial para la entrega, lo que lleva a un aumento en los flujos entre negocios (para información, aproximadamente el 7% de los ingresos totales en 2018).

El **margen operativo** es una de las principales medidas para medir el rendimiento del Grupo. Se define como la diferencia entre ingresos y costos operativos. Se calcula antes de "Otros ingresos y gastos operativos" que incluyen la amortización de activos intangibles reconocidos en combinaciones de negocios, el cargo resultante del reconocimiento diferido del valor razonable de las acciones otorgadas a los empleados (incluidas las contribuciones de seguridad social y las contribuciones del empleador), y no - ingresos y gastos recurrentes, en particular deterioro de la plusvalía, plusvalía negativa, ganancias o pérdidas de capital por enajenaciones de empresas o negocios consolidados, costos de reestructuración incurridos bajo un plan formal detallado





aprobado por la administración del Grupo, el costo de adquirir e integrar compañías adquiridas por el Grupo, incluyendo ganancias que comprenden condiciones de presencia y los efectos de reducciones, liquidaciones y transferencias de planes de pensiones de beneficios definidos.

La ganancia neta normalizada es igual a la ganancia del período (participación del Grupo) ajustada por el impacto de las partidas reconocidas en "Otros ingresos y gastos operativos", netos de impuestos calculados usando la tasa impositiva efectiva. Las **ganancias normalizadas** por acción se calculan como ganancias básicas por acción, es decir, excluyendo la dilución.

El **flujo de efectivo libre orgánico** es igual al flujo de efectivo de las operaciones menos las adquisiciones de propiedades, planta, equipo y activos intangibles (netos de enajenaciones) y reembolsos de pasivos por arrendamiento, ajustados por retiro de efectivo relacionado con el costo neto de intereses. Los pagos por arrendamientos financieros se incluyeron en los reembolsos de préstamos hasta el 31 de diciembre de 2018. Desde el 1 de enero de 2019, con la adopción de la NIIF 16, estos pagos ahora se incluyen en la nueva definición de flujo de efectivo libre orgánico como pagos de pasivos por arrendamiento.

### RESULTADOS POR REGIÓN

	Revenues	Year-on-year growth		Operating margin rate	
	H1 2019 (In millions of euros)	Reported	at constant exchange rates	H1 2018	H1 2019
North America	2,248	+10.8%	+3.8%	13.2%	12.9%
United Kingdom and Ireland	849	+8.7%	+8.0%	12.2%	15.9%
France	1,498	+6.9%	+6.9%	8.4%	9.6%
Rest of Europe	1,898	+5.7%	+6.2%	12.0%	11.3%
Asia Pacific and Latin America	514	+12.1%	+12.2%	11.7%	11.4%
<b>TOTAL</b>	<b>7,007</b>	<b>+8.4%</b>	<b>+6.2%</b>	<b>10.9%</b>	<b>11.4%</b>

### RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

	Total revenues	Year-on-year growth
	H1 2019 (% of Group revenues)	at constant exchange rates in total revenues
Strategy & Transformation	7%	+19.4%
Applications & Technology	71%	+6.6%
Operations & Engineering	22%	+3.5%



## RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS Y MARGEN OPERATIVO

<i>(In millions of euros)</i>	<b>H1 2018</b>	<b>H1 2019</b> (IFRS 16)	<b>Change</b>
<b>Revenues</b>	<b>6,467</b>	<b>7,007</b>	<b>+8.4%</b>
Operating expenses	(5,760)	(6,210)	
<b>Operating margin</b>	<b>707</b>	<b>797</b>	<b>+13%</b>
<i>as a % of revenues</i>	10.9%	11.4%	+50bp
Other operating income and expense	(186)	(139)	
<b>Operating profit</b>	<b>521</b>	<b>658</b>	<b>+26%</b>
<i>as a % of revenues</i>	8.0%	9.4%	
Net financial expense	(39)	(39)	
Income tax income/(expense)	(169)	(232)	
(-) Non-controlling interests	1	1	
<b>Profit for the period, Group share</b>	<b>314</b>	<b>388</b>	<b>+23%</b>

## GANANCIAS NORMALIZADAS Y DILUIDAS POR ACCIÓN

<i>(In millions of euros)</i>	<b>H1 2018</b>	<b>H1 2019</b> (IFRS 16)	<b>Change</b>
Average number of shares outstanding	167,323,709	165,843,357	
<b>Basic earnings per share (in euros)</b>	<b>1.88</b>	<b>2.34</b>	<b>+24%</b>
Diluted average number of shares outstanding	171,986,730	170,864,789	
<b>Diluted earnings per share (in euros)</b>	<b>1.83</b>	<b>2.27</b>	<b>+24%</b>

<i>(In millions of euros)</i>	<b>H1 2018</b>	<b>H1 2019</b> (IFRS 16)	<b>Change</b>
<b>Profit for the period, Group share</b>	<b>314</b>	<b>388</b>	<b>+23%</b>
Effective tax rate, excluding transitional tax expense	31.4%	32.6%	
(-) Other operating income and expenses, net of tax	128	93	
<b>Normalized profit for the period</b>	<b>442</b>	<b>481</b>	
Average number of shares outstanding	167,323,709	165,843,357	
<b>Normalized earnings per share (in euros)</b>	<b>2.64</b>	<b>2.90</b>	<b>+10%</b>

El Grupo reconoció un gasto por impuesto a las ganancias con respecto al impacto transitorio de la reforma fiscal en los EE. UU. De €18 millones de euros en el primer semestre de 2018 y €30 millones de euros en el primer semestre de 2019. Esto redujo las ganancias básicas, diluidas y normalizadas por acción en €0.18 en el primer semestre de 2019.

Ajustado por este gasto fiscal, el beneficio normalizado por acción es de €3.08 de euros en el primer semestre de 2019:



<i>(In millions of euros)</i>	<b>H1 2018</b>	<b>H1 2019</b> (IFRS 16)	<b>Change</b>
<b>Normalized earnings per share</b> <i>(in euros)</i>	<b>2.64</b>	<b>2.90</b>	
Transitional tax expense	18	30	
Average number of shares outstanding	167,323,709	165,843,357	
<b>Impact of the transitional tax expense</b> <i>(in euros)</i>	<b>0.11</b>	<b>0.18</b>	
<b>Normalized earnings per share – excluding the transitional tax expense</b> <i>(in euros)</i>	<b>2.75</b>	<b>3.08</b>	<b>+12%</b>

#### **CAMBIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y FLUJO DE EFECTIVO ORGÁNICO GRATUITO**

<i>(In millions of euros)</i>	<b>H1 2018</b>	<b>H1 2019</b> (IFRS 16)
<b>Cash flow from operations</b>	<b>110</b>	<b>337</b>
Acquisitions of property, plant and equipment and intangible assets, net of disposals	(109)	(118)
Net interest cost	10	13
Repayments of lease liabilities	None	(142)
<b>ORGANIC FREE CASH FLOW</b>	<b>11</b>	<b>90</b>
Other cash flows from (used in) investing and financing activities	(223)	(416)
<b>Increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>(212)</b>	<b>(326)</b>
Effect of exchange rate fluctuations	(26)	(15)
<b>Opening cash and cash equivalents, net of bank overdraft</b>	<b>1,988</b>	<b>2,004</b>
<b>Closing cash and cash equivalents, net of bank overdraft</b>	<b>1,750</b>	<b>1,663</b>

**DEUDA NETA**

<i>(In millions of euros)</i>	<b>06/30/18</b>	<b>12/31/18</b>	<b>01/01/19</b>	<b>06/30/19</b>
			(IFRS 16)	(IFRS 16)
Cash and cash equivalents	1,751	2,006	2,006	1,669
Bank overdrafts	(1)	(2)	(2)	(6)
<b>Cash and cash equivalents, net of bank overdraft</b>	<b>1,750</b>	<b>2,004</b>	<b>2,004</b>	<b>1,663</b>
<b>Cash management assets</b>	<b>221</b>	<b>183</b>	<b>183</b>	<b>204</b>
Long-term borrowings	(3,267)	(3,274)	(3,233)	(3,237)
Short-term borrowings and bank overdrafts	(871)	(83)	(44)	(260)
(-) Bank overdrafts	1	2	2	6
<b>Borrowings, excluding bank overdrafts</b>	<b>(4,137)</b>	<b>(3,355)</b>	<b>(3,275)</b>	<b>(3,491)</b>
<b>Derivative instruments</b>	<b>(26)</b>	<b>(16)</b>	<b>(16)</b>	<b>3</b>
<b>NET CASH AND CASH EQUIVALENTS / (NET DEBT)</b>	<b>(2,192)</b>	<b>(1,184)</b>	<b>(1,104)</b>	<b>(1,621)</b>