

7.

COMPTES DE LA SOCIÉTÉ CAP GEMINI S.A.

7. COMPTES DE LA SOCIÉTÉ CAP GEMINI S.A.	181
7.1 Bilans	182
7.2 Comptes de résultat	184
7.3 Annexe aux comptes sociaux	185
7.4 Tableau des filiales et participations	200
7.5 Résultats des cinq derniers exercices	201
7.6 Rapports des Commissaires aux Comptes	202

7.1 Bilans au 31 décembre 2010 et 2011

ACTIF

en milliers d'euros	31/12/2010	31/12/2011		
	Montant net	Montant brut	Amortissements ou provisions	Montant net
Immobilisations incorporelles				
Marques, droits et valeurs similaires	2 069	35 568	(33 499)	2 069
Immobilisations corporelles	224	224	-	224
Immobilisations financières				
Titres de participations	8 183 052	14 175 052	(5 958 679)	8 216 373
Créances rattachées à des participations ⁽¹⁾	333 904	465 091	-	465 091
Titres de l'activité de portefeuille	2	2	-	2
Autres Immobilisations financières ⁽¹⁾	6 047	10 420	(126)	10 294
Actif immobilise	8 525 298	14 686 357	(5 992 304)	8 694 053
Avances et acomptes	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés ⁽¹⁾	382	71	(71)	-
Autres créances ⁽¹⁾	13 757	57 841	-	57 841
Entreprises liées et associées ⁽¹⁾	194 566	559 496	-	559 496
Débiteurs divers ⁽¹⁾	13	216	-	216
Valeurs mobilières de placement	891 202	1 290 086	(16 198)	1 273 888
Disponibilités	75 875	338 829	-	338 829
Actif circulant	1 175 795	2 246 539	(16 269)	2 230 270
Charges constatées d'avance ⁽¹⁾	31	1 708	-	1 708
Charges à répartir	8 344	10 319	-	10 319
Prime de remboursement des obligations	8 875	-	-	-
Écarts de conversion actif	4	6	-	6
Autres actifs	17 254	12 033	-	12 033
TOTAL ACTIF	9 718 347	16 944 929	(6 008 573)	10 936 355
⁽¹⁾ dont à moins d'un an	242 972	746 318	-	746 318

PASSIF

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2010	31/12/2011
Capital (entièrement versé)	1 246 163	1 246 163
Primes d'émission, de fusion et d'apport	5 717 403	5 717 403
Réserve légale	123 342	124 616
Autres réserves	561 853	561 853
Report à nouveau	405 692	387 513
Résultat de l'exercice	136 889	171 563
Provisions réglementées	6 067	9 199
Capitaux propres	8 197 409	8 218 310
Provisions pour risques et charges	4	6
Obligations convertibles ⁽²⁾	1 069 873	971 408
Emprunt obligataire	-	500 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits ⁽²⁾	100 422	454 140
Dettes rattachées à des participations ⁽²⁾	247 500	376 692
Dettes financières ⁽²⁾	1 417 795	2 302 240
Dettes fournisseurs et comptes rattachés ⁽²⁾	4 233	4 003
Dettes fiscales et sociales ⁽²⁾	2 885	2 764
Entreprises liées et associées ⁽²⁾	95 572	408 362
Autres dettes ⁽²⁾	301	425
Produits constatés d'avance ⁽²⁾	-	-
Écarts de conversion passif	148	245
Autres dettes	103 139	415 799
TOTAL PASSIF	9 718 347	10 936 355
⁽²⁾ dont à moins d'un an	450 913	1 642 794

7.2 Comptes de résultat

pour les exercices clos les 31 décembre 2010 et 2011

<i>en milliers d'euros</i>	2010	2011
Redevances	200 518	227 181
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	-	6 353
Autres produits	1 049	7 560
Total des produits d'exploitation	201 567	241 094
Autres achats et charges externes	30 116	34 858
Impôts, taxes et versements assimilés	2 399	4 118
Dotations aux amortissements	2 311	2 367
Dotations aux provisions	1 437	1 820
Autres charges	534	7 779
Total des charges d'exploitation	36 797	50 942
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	164 770	190 152
Produits financiers de participation ⁽¹⁾	53 358	48 749
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé ⁽¹⁾	4 493	7 662
Autres intérêts et produits assimilés ⁽¹⁾	7 988	13 125
Reprises sur provisions	6 190	19 587
Différences positives de change	2 413	5 112
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	2 812	4 230
Total des produits financiers	77 254	98 465
Dotations financières aux amortissements et provisions	88 022	63 106
Intérêts et charges assimilées ⁽²⁾	26 750	31 609
Différences négatives de change	3 665	5 354
Total des charges financières	118 437	100 069
RÉSULTAT FINANCIER	(41 183)	(1 604)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	123 587	188 548
Sur opérations de gestion	368	93
Sur opérations en capital	2 286	1 603
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Total des produits exceptionnels	2 654	1 696
Sur opérations de gestion	1 897	8 117
Sur opérations en capital	1 326	4 470
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 869	3 132
Total des charges exceptionnelles	5 092	15 719
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(2 438)	(14 023)
IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	15 740	(2 962)
RÉSULTAT NET	136 889	171 563
⁽¹⁾ dont produits concernant les entreprises liées	59 574	63 014
⁽²⁾ dont intérêts concernant les entreprises liées	2 006	3 952

7.3 Annexe aux comptes sociaux

I – RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ont été élaborés et présentés conformément aux règles et principes comptables français (PCG 1999), y compris les nouvelles règles comptables du Comité de Réglementation Comptable concernant les actifs applicables depuis le 1^{er} janvier 2005, et dans le respect du principe de prudence, d'indépendance des exercices et en présupposant la continuité de l'exploitation.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles

Les logiciels et droits d'usage acquis en pleine propriété, ainsi que les logiciels développés pour un usage interne et dont l'influence sur les résultats futurs revêt un caractère bénéfique, durable et mesurable, sont immobilisés et font l'objet d'un amortissement sur une durée maximale de trois ans. A la clôture de chaque exercice, la valeur des logiciels et droits d'usage est comparée à la valeur d'utilité pour la société.

Immobilisations financières

La valeur brute des titres de participation et des autres titres immobilisés figurant au bilan est constituée par leur coût d'acquisition (y compris les frais d'acquisition des titres). Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'utilité est déterminée soit par la méthode des flux nets de trésorerie futurs actualisés et corrigés de l'endettement net, soit dans certains cas, selon la quote-part de situation nette consolidée.

Actions propres

Les titres de Cap Gemini S.A. détenus par elle-même dans le cadre du contrat de liquidité sont inscrits en titres immobilisés et figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou leur valeur d'inventaire si celle-ci est inférieure. La valeur d'inventaire est constituée par le cours de bourse moyen du mois de la clôture. Les autres actions propres détenues dans le cadre d'autres objectifs du programme de rachat d'actions sont inscrites en titres cotés.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou leur valeur d'inventaire si celle-ci est inférieure. Dans le cas de valeurs cotées, cette évaluation est effectuée sur la base du cours de bourse moyen du mois de la clôture de l'exercice. Pour les valeurs non cotées, la valeur d'inventaire correspond à la valeur liquidative. Concernant les certificats de dépôts et billets de trésorerie, les intérêts

restant à percevoir ou perçus d'avance sont comptabilisés respectivement en produits à recevoir ou en produits constatés d'avance à la clôture de l'exercice.

Le poste valeurs mobilières de placement comprend également des contrats de capitalisation souscrits par la société.

Opérations en devises

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice ou au cours de couverture. La différence résultant de la conversion des dettes et des créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en «écarts de conversion». En cas de perte latente, une provision pour pertes de change est enregistrée.

Créances et Dettes

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable. Les factures non parvenues sont comptabilisées hors T.V.A..

Prime de remboursement des obligations

La prime de remboursement des obligations est amortie linéairement sur la durée de l'emprunt.

Intégration fiscale

La Société et ses filiales françaises, détenues à 95 % au moins, ont opté pour le régime fiscal des groupes de sociétés prévu par l'article 223 A du Code Général des Impôts. Les économies d'impôt éventuelles réalisées par le Groupe liées notamment aux déficits des sociétés intégrées sont considérées comme un gain immédiat de l'exercice pour la société.

Instruments financiers

Toutes les positions de change et de taux d'intérêt sont prises au moyen d'instruments cotés sur des marchés organisés ou de gré à gré qui présentent des risques de contrepartie minimum. Les résultats dégagés sur les instruments financiers constituant des opérations de couverture sont comptabilisés de manière symétrique aux résultats sur les éléments couverts. La juste valeur des instruments financiers, qui n'est pas comptabilisée dans les comptes de la Société selon les principes comptables français, est estimée sur la base des cours de marchés ou des valeurs données par les banques.

II – BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT

1. Immobilisations

<i>en milliers d'euros</i>	Valeur brute (début d'exercice)	Augmentations	Diminutions	Valeur brute (fin d'exercice)
Immobilisations incorporelles				
Marques, droits et valeurs similaires	35 568	-	-	35 568
Sous-total	35 568	-	-	35 568
Immobilisations corporelles				
	224	-	-	224
Sous-total	224	-	-	224
Immobilisations financières				
Titres de participation	14 147 695	51 720	(24 363)	14 175 052
Créances rattachées à des participations	333 904	212 351	(81 164)	465 091
Titres de l'activité de portefeuille	2	-	-	2
Autres titres immobilisés	6 130	153 671	(149 381)	10 420
Sous-total	14 487 731	417 742	(254 908)	14 650 565
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	14 523 523	417 742	(254 908)	14 686 357

Titres de participation

Les titres de participation comprennent les titres des filiales de la Société et les principales variations du poste s'analysent comme suit :

- augmentations de capital : en Italie pour 30 000 milliers d'euros, en Autriche pour 10 000 milliers d'euros, en Suisse pour 6 551 milliers d'euros, et au Luxembourg pour 5 000 milliers d'euros dans le cadre de la création d'une filiale.
- apport en nature des actions de la société Capgemini Telecom Media Défense à la société Capgemini France pour une valeur comptable brute de 170 630 milliers d'euros provisionnée à hauteur de 24 363 milliers d'euros soit pour une valeur nette comptable de 146 266 milliers d'euros.

Créances rattachées à des participations

Les créances rattachées à des participations correspondent aux prêts consentis par la Société à ses filiales notamment aux États-Unis (148 624 milliers d'euros), en France (130 210 milliers d'euros), et aux Pays-Bas (114 500 milliers d'euros).

Les principales variations du poste s'analysent comme suit :

- mise en place d'avances sur capitalisation de 103 742 milliers d'euros en faveur d'une filiale française dans le cadre de l'augmentation de capital de CPM Braxis et 12 212 milliers d'euros pour une filiale Singapourienne.
- mise en place d'un prêt de 40 271 milliers d'euros en faveur d'une filiale italienne et son remboursement durant l'exercice à hauteur de 30 000 milliers d'euros.
- mise en place d'un prêt de 30 957 milliers d'euros en faveur d'une filiale française dont 4 489 milliers d'euros ont été remboursés durant l'exercice.

- remboursement d'une partie du prêt accordé à une filiale hollandaise dans le cadre de l'acquisition de la société Getronics Pinkroccade Business Application Services BV (BAS BV) pour un montant de 28 500 milliers d'euros.

Autres Titres Immobilisés

Ce poste comprend les actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité. Ce contrat s'inscrit dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée Générale Mixte du 26 mai 2011. Il a ainsi été procédé, d'une part, à l'acquisition de 4 522 181 actions et d'autre part, à la cession de 4 293 681 actions entre le 1^{er} janvier 2011 et le 31 décembre 2011. Cap Gemini S.A. détient 403 500 actions propres au 31 décembre 2011 (175 000 au 31 décembre 2010) pour une valeur qui ressort à 10 420 milliers d'euros.

2. Amortissements et provisions sur immobilisations

<i>en milliers d'euros</i>	Amortissements & provisions (début d'exercice)	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Amortissements & provisions (fin d'exercice)
Immobilisations incorporelles					
Amortissement de marques, droits et valeurs similaires	33 499			-	33 499
Immobilisations financières					
Provisions sur titres de participation	5 964 643	37 900	(19 500)	(24 363)	5 958 679
TOTAL DES AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	5 998 142	37 900	(19 500)	(24 363)	5 992 178

En 2011, les dotations aux provisions enregistrées sur les titres de participation concernent une filiale autrichienne pour 19 909 milliers d'euros, une filiale française pour 9 148 milliers d'euros et une filiale suisse pour 8 843 milliers d'euros.

Les reprises de provisions de 19 500 milliers d'euros concernent une filiale américaine pour 11 000 milliers d'euros et une filiale polonaise pour 8 500 milliers d'euros.

La variation de périmètre de 24 363 milliers d'euros s'explique par l'apport en nature des actions de la société Capgemini Telecom Media Défense à la société Capgemini France pour une valeur comptable brute de 170 630 milliers d'euros provisionnée à hauteur de 24 363 milliers d'euros soit pour une valeur nette comptable de 146 266 milliers d'euros.

3. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement au 31 décembre 2011 s'analysent de la façon suivante :

<i>en milliers d'euros</i>	Valeur liquidative	Valeur nominale	Valeur au bilan
Titres cotés			
Sicav	470 654	470 654	470 654
Fonds communs de placement	408 974	408 974	408 974
Actions propres	45 915	62 114	45 915
Titres non cotés			
Certificats de dépôts	60 000	60 000	60 000
Dépôts à terme	215 000	215 000	215 000
Autres valeurs mobilières			
Contrats de capitalisation	73 345	73 345	73 345
TOTAL	1 273 888	1 290 087	1 273 888

Autres valeurs mobilières : deux contrats de fonds de capitalisation ont été souscrits en juillet et août 2010 avec des sociétés d'assurance de premier plan au niveau européen pour respectivement 20 000 milliers d'euros et 50 000 milliers d'euros. Les intérêts capitalisés au 31 décembre 2011 sur ces deux contrats s'élèvent à 3 345 milliers d'euros.

4. État des échéances des créances à la clôture de l'exercice

<i>en milliers d'euros</i>	Montant brut	À un an au plus	À plus d'un an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	465 091	117 877	347 214
Autres immobilisations financières	10 420	10 420	-
De l'actif circulant			
Clients et comptes rattachés	71	71	-
États Impôts sur les bénéfices	56 472	56 472	-
État, taxe sur la valeur ajoutée	1 369	1 369	-
Entreprises liées	559 496	559 496	-
Débiteurs divers	216	216	-
Charges constatées d'avance	1 708	397	1 311
TOTAL	1 094 843	746 318	348 525

5. Charges à répartir

<i>en milliers d'euros</i>	Montant net début d'exercice	Augmentations	Amortissements	Montant fin d'exercice
Frais d'émission sur crédit syndiqué, OCEANE et Obligation 2011 ⁽¹⁾	8 344	6 353	(4 378)	10 319
TOTAL	8 344	6 353	(4 378)	10 319

(1) Les frais d'émission sur crédit syndiqué, OCEANE et Obligation 2011, sont amortis linéairement sur la durée des emprunts.

Le 13 janvier 2011, Cap Gemini S.A. a refinancé auprès d'un groupe de 18 banques sa ligne de crédit multidevises pour un montant identique à celle précédemment financée (500 millions d'euros) à maturité du 13 janvier 2016. Les frais de mise en place de ce nouveau crédit syndiqué s'élèvent à 3 104 milliers d'euros.

Le 18 novembre 2011, Cap Gemini S.A. a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire euro, ayant pour date de jouissance le 29 novembre 2011 et pour échéance le 29 novembre 2016 (Obligation 2011). Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 500 millions d'euros et il est représenté par 5 000 obligations d'une valeur nominale unitaire de 100 000 euros. L'obligation est remboursable en totalité le 29 novembre 2016. Le montant des frais d'émission s'élèvent à 3 249 milliers d'euros.

6. Capital social et primes d'émission, de fusion et d'apport

<i>en milliers d'euros</i>	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission de fusion et d'apport
Au 31 décembre 2010 (nominal 8 euros)	155 770 362	1 246 163	5 717 403
+ Augmentations de capital en numéraire par levée d'option de souscription d'actions	-	-	-
Au 31 décembre 2011 (nominal 8 euros)	155 770 362	1 246 163	5 717 403

7. Plans d'options de souscription d'actions

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 12 mai 2005, le Conseil d'Administration ou le Directoire à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou

plusieurs fois, et ce pendant un délai de 38 mois, des options donnant droit à la souscription d'actions.

Les principales caractéristiques de ce plan, en vigueur au 31 décembre 2011, sont résumées dans le tableau ci-dessous :

Présentation de synthèse	Plan 2005 (plan n°6)
Date de l'Assemblée	12 mai 2005
Nombre total d'options pouvant être souscrites	6 000 000
Date des premières attributions au titre et condition de ce plan	1 ^{er} octobre 2005
Délai d'exercice des options à compter de leur date d'attribution (acquisition par tranches progressives : 10 % après un an + 20 % après 2 ans + 30 % après 3 ans + 40 % après 4 ans pour atteindre 100 %)	5 ans
Prix de souscription en % de la moyenne des vingt séances précédant l'octroi	100 %
Prix de souscription (par action et en euros) des différentes attributions en vigueur	
<i>Plus bas</i>	40,50
<i>Plus haut</i>	55,00
Nombre d'actions au 31/12/10 pouvant être souscrites sur des options précédemment consenties et non encore exercées	3 482 500
Nombre de nouvelles options consenties en 2011	Plan terminé ⁽¹⁾
Nombre d'options forcloses ou annulées en 2011	1 767 000
Nombre d'options exercées en 2011	- ⁽²⁾
Nombre d'actions au 31/12/11 pouvant être souscrites sur des options précédemment consenties et non encore exercées	1 715 500 ⁽³⁾
Durée de vie moyenne pondérée résiduelle (en années)	0,77

(1) Dernière attribution faite le 1^{er} juin 2008 au prix de 40,50 euros.

(2) Aucune option n'a été exercée sur l'année 2011.

(3) Soit 144 000 actions au prix de 55 euros, 1 413 000 actions au prix de 44 euros et 158 500 au prix de 40,50 euros.

Le Groupe n'est tenu par aucune obligation contractuelle ou implicite de racheter ou de régler les options en numéraire. Il est rappelé que dans l'hypothèse d'une publication par Euronext d'un avis de recevabilité d'une Offre Publique visant la totalité des titres de capital et des titres donnant accès au capital

ou aux droits de vote de la Société, les titulaires d'options de souscription d'actions pourront – s'ils le souhaitent – lever aussitôt la totalité des options qui leur ont été consenties (ou le solde en cas de levée(s) partielles(s) déjà effectuée(s)).

8. Plan d'attribution d'actions de performance

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé, le 17 avril 2008 puis le 30 avril 2009, le Conseil d'Administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai maximum respectivement de 12 mois et de 18 mois, des actions sous

conditions de performance et de présence. Le 5 mars 2009 puis le 15 septembre 2010, le Conseil d'Administration a arrêté les modalités et la liste des personnes bénéficiaires du premier puis du deuxième plan. Les principales caractéristiques de ces plans sont résumées dans le tableau ci-dessous :

Présentation de synthèse	Plan 2009	Dont mandataires sociaux	Plan 2010	Dont mandataires sociaux
Date de l'Assemblée	17 avril 2008		30 avril 2009	
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	1 % du capital à la date de la décision du Conseil d'Administration soit 1 458 860 actions au maximum		1 % du capital à la date de la décision du Conseil d'Administration soit 1 557 703 actions au maximum	
Nombre total d'actions effectivement attribuées	1 148 250 ⁽¹⁾		1 555 000 ⁽³⁾	
Date d'attribution des actions	5 mars 2009		1 ^{er} octobre 2010	
Période d'évaluation de la mesure de la performance	Au terme de la première année et au terme de la seconde année suivant la date d'attribution		Au terme de la première année et au terme de la seconde année suivant la date d'attribution	
Durée de la période d'acquisition au terme de laquelle l'attribution est définitive	2 ans à compter de la date d'attribution (France) ou 4 ans (International)		2 ans à compter de la date d'attribution (France) ou 4 ans (International)	
Durée de la période de conservation obligatoire des actions à compter de l'acquisition définitive (France uniquement)	2 années, voir 5 années en cas de départ du Groupe dans les deux années suivant l'acquisition définitive		2 années, voir 5 années en cas de départ du Groupe dans les deux années suivant l'acquisition définitive	
Nombre d'actions sous condition de performance et de présence attribuées au cours de l'exercice	-	-	-	- ⁽⁵⁾
Nombre d'actions forcloses ou annulées au cours de l'exercice	534 125	25 000	94 000	-
Nombre d'actions définitivement attribuées au 31/12/11	200 250	25 000	-	-
Nombre d'actions au 31 décembre 2011 pouvant être définitivement attribuées sur des actions précédemment consenties sous réserve de la réalisation des conditions fixées (performance et présence)	311 625 ⁽²⁾	-	1 458 000 ⁽⁴⁾	-
Prix de l'action à la date d'attribution (en euros)	23,30		37,16	
Principaux paramètres de marché à la date d'attribution :				
Volatilité	42,7 %		42,8 %	
Taux d'intérêt sans risque	1,40 %		1,67 %	
Taux de dividendes attendus	3 %		3 %	
Autres conditions :				
Condition(s) de performance	Oui (cf. détail ci-après)		Oui (cf. détail ci-après)	
Présence effective à la date d'acquisition	Oui		Oui	
Modèle de valorisation utilisé pour déterminer la juste valeur des actions	Monte Carlo pour actions de performance et Black & Scholes pour actions attribuées gratuitement		Monte Carlo pour actions de performance externe et Black & Scholes pour actions attribuées gratuitement ou avec condition de performance interne	
Fourchette des justes valeurs en euros				
Actions attribuées gratuitement (par action et en euros)	20,7 € - 21,9 €	17,53 €	32,32 € - 32,96 €	n.a.
Actions de performance (par action et en euros)	16,51 € - 17,53 €		21,54 € - 21,97 €	

(1) Dont 64 750 actions attribuées sans condition de performance (5,6 % du total) dans le respect de la résolution (autorisation de 15 % maximum).

(2) Montant correspondant au solde du plan « étranger » attribuable au 5 mars 2013 sous réserve des conditions de présence

(3) Dont 124 000 actions attribuées sans conditions de performance (8 % du total) dans le respect de la résolution (autorisation de 15 % maximum).

(4) Dont 118 500 actions attribuées sans conditions de performance.

(5) Pas d'actions de performance attribuées en 2011.

Modalités relatives à la condition de performance du plan 2009

Le nombre exact d'actions octroyé aux bénéficiaires au terme de la période d'acquisition sera égal au nombre d'actions maximum attribué initialement, multiplié par un pourcentage (compris entre 0 % et 100 %) correspondant à la performance choisie comme instrument de mesure. La performance conditionnant l'octroi définitif des actions est celle réalisée par l'action Cap Gemini pendant les deux premières années, comparée à la performance moyenne, réalisée sur cette même période, par un panier de 10 valeurs cotées représentatives du même secteur d'activité, et appartenant au moins à 5 pays dans lesquels le Groupe a une présence significative.

L'attribution définitive est fonction de la performance relative de l'action Cap Gemini par rapport à celle du panier de sociétés comparables. L'attribution définitive selon la période

- s'élevait à 60 % de l'attribution initiale pour une performance relative de 90 %,
- variait linéairement entre 60 % et 100 % en fonction de l'évolution de la performance et selon un tableau prédéterminé si cette performance relative était comprise entre 90 % et 110 %,
- s'élevait à 100 % de l'attribution initiale si cette performance était supérieure ou égale à 110 %.

Le calcul définitif a abouti à une attribution de seulement 50 % des actions sous condition de performance initialement attribuées soit en y ajoutant les attributions d'actions sous condition de présence uniquement un nombre maximum de 534 750 actions consenties. Cela inclut 200 250 actions attribuables aux bénéficiaires du plan français qui sont définitivement acquises et livrées avec obligation de les conserver pendant 2 années et 334 500 actions aux bénéficiaires du plan étranger dont il ne reste plus que 311 625 actions, la livraison n'intervenant que le 5 mars 2013, sous réserve du respect des conditions de présence à cette date.

Modalités relatives à la condition de performance du plan 2010

En conformité avec la recommandation de l'AMF du 8 décembre 2009, relative à l'inclusion d'une performance interne et d'une performance externe dans le cadre d'attribution d'actions de performance, le Conseil d'Administration a décidé d'ajouter à la condition externe initialement prévue une condition interne.

Condition de performance externe :

En ce qui concerne les modalités de calcul de la condition de performance externe, celles-ci sont identiques à celles du premier plan à l'exception des seuils d'attribution qui ont été renforcés par rapport au premier plan et de ce fait :

- il n'y aura pas attribution si la performance de l'action Cap Gemini S.A. pendant la période considérée est inférieure à 90 % de la performance du panier sur cette même période,

• l'attribution définitive :

- s'élèvera à 40 % de l'attribution initiale si cette performance relative est d'au moins 90 %,
- s'élèvera à 60 % de l'attribution initiale si cette performance relative est de 100 %,
- variera linéairement entre 40 % et 60 % et entre 60 % et 100 % de l'attribution initiale en fonction de l'évolution de la performance et selon un tableau prédéterminé si cette performance relative se situe entre 90 % et 100 % d'une part et entre 100 % et 110 % d'autre part,
- s'élèvera à 100 % de l'attribution initiale, si cette performance relative est supérieure ou égale à 110 %.

Dans ces conditions si l'action Cap Gemini performe comme le panier d'actions comparables, l'attribution ne sera que de 60 % des actions possibles contre 80 % dans le premier Plan.

La condition de performance externe compte pour 70 % dans le calcul de l'attribution.

Condition de performance interne :

En ce qui concerne les modalités de calcul de la condition de performance interne, celles-ci reposent sur la progression de la marge opérationnelle audité et publiée de l'année 2011 du Groupe Capgemini par rapport à la marge opérationnelle de l'année 2010 à taux de change et périmètre constants.

Le calcul de la performance se fera une fois les comptes 2011 arrêtés, en comparant le pourcentage de progression de la marge opérationnelle 2011 audité et publiée, par rapport à la marge opérationnelle de l'année 2010 audité et publiée à périmètre et changes constants. En fonction du pourcentage de progression ainsi calculé :

- Il n'y aura aucune attribution au titre de la condition de performance interne, si la progression de la marge opérationnelle ainsi calculée est inférieure à 12 %,
- l'attribution définitive :
 - s'élèvera à 40 % de l'attribution interne initiale si la progression se situe entre 12 % et 13,5 %,
 - s'élèvera à 60 % de l'attribution interne initiale si la progression se situe entre 13,5 % et 15 %,
 - s'élèvera à 100 % de l'attribution interne initiale si la progression est supérieure ou égale à 15 %,

La condition de performance interne compte pour 30 % dans le calcul de l'attribution.

9. Variation des capitaux propres aux 31 décembre 2010 et 2011

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2010	Affectation du résultat 2010	Autres mouvements	31/12/2011
Capital social	1 246 163	-		1 246 163
Prime d'émission, de fusion et d'apport	5 717 403	-		5 717 403
Réserve légale	123 342	1 274	-	124 616
Réserves réglementées	-	-	-	-
Autres réserves	561 853	-	-	561 853
Report à nouveau	405 692	(18 179)	-	387 513
Dividendes distribués	-	153 794	(153 794)	-
Résultat de l'exercice	136 889	(136 889)	171 563	171 563
Provisions réglementées	6 067	-	3 132	9 199
TOTAL	8 197 409	-	20 901	8 218 310

L'affectation du résultat 2010 fait ressortir la distribution le 9 juin 2011 d'un dividende de 1 euro à chacune des 155 770 362 actions composant le capital au 31 décembre 2010 pour un montant de 153 794 milliers d'euros car la société détenait, au 9 juin 2011, 1 976 222 de ses propres actions pour lesquelles la somme non versée (soit 1 976 milliers d'euros) a été affectée au compte de report à nouveau.

Les autres mouvements concernent les provisions réglementées pour 3 132 milliers d'euros correspondant à une dotation aux amortissements dérogatoires sur titres de participation.

10. Provisions pour risques et charges

<i>en milliers d'euros</i>	Montant à l'ouverture de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprise de provision utilisée	Reprise de provision non utilisée	Changement de méthode	Autre	Montant de fin d'exercice
Provisions pour risques et charges							
sur pertes de change	4	6	4	-	-	-	6
sur autres risques	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	4	6	4	-	-	-	6

Les dotations de l'exercice correspondent à une provision pour risque de change liée à des écarts de conversion actif sur créances et dettes en monnaies étrangères pour 6 milliers d'euros. La reprise correspond à une provision pour risque de change comptabilisée en 2010 pour 4 milliers d'euros.

11. Obligations & obligations convertibles

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2010	31 décembre 2011
OCEANE 2005		
Principal	437 000	350 050
Prime de remboursement	57 873	46 358
OCEANE 2009	575 000	575 000
OBLIGATION 2011	0	500 000
TOTAL	1 069 873	1 471 408

A) OCEANE 2005 émise le 16 juin 2005

Le 16 juin 2005, Cap Gemini S.A. a procédé à l'émission d'un Emprunt Obligataire Convertible ou Echangeable en Actions Nouvelles ou Existantes, ayant pour date de jouissance le 24 juin 2005 et pour échéance le 1^{er} janvier 2012 (OCEANE 2005).

Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 437 millions d'euros et il est représenté par 11 810 810 obligations d'une valeur nominale unitaire de 37 euros. Les obligations portent intérêt au taux nominal annuel de 1 %.

Les conditions et modalités de cet emprunt sont détaillées dans la note d'opération ayant obtenu le visa de l'AMF n°05-564 en date du 16 juin 2005.

En novembre 2011, Cap Gemini S.A. a procédé au rachat au fil de l'eau de 2 350 000 obligations pour un montant de 99 118 milliers d'euros intérêts courus compris. Les obligations rachetées ont été annulées conformément aux dispositions de la note d'opération. Le nombre d'OCEANE 2005 restant en circulation au 31 décembre 2011 est de 9 460 810, soit 80,10 % du nombre initialement émis. À noter que ces obligations ont été totalement remboursées le 2 janvier 2012.

B) OCEANE 2009 émise le 20 avril 2009

Le 8 avril 2009, Cap Gemini S.A. a procédé au lancement d'un emprunt Obligataire Convertible ou Echangeable en Actions Nouvelles ou Existantes, ayant pour date de jouissance le 20 avril 2009 et pour échéance le 1^{er} janvier 2014 (OCEANE 2009).

Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 575 millions d'euros et il est représenté par 16 911 765 obligations d'une valeur nominale unitaire de 34 euros, faisant ressortir une prime d'émission de 35 % par rapport au cours de référence de l'action de la Société (cours moyen pondéré entre le 8 avril et la date de fixation des modalités définitives des obligations). Les obligations portent intérêt au taux nominal annuel de 3,5 %.

Les conditions et modalités de cet emprunt sont détaillées dans la note d'opération ayant obtenu le visa de l'AMF n°09-084 en date du 8 avril 2009.

Résumé des principales caractéristiques de L'OCEANE 2009 *Conversion et/ou échange des obligations en actions*

À tout moment, à compter du 20 avril 2009, et au plus tard le septième jour ouvré précédant le 1^{er} janvier 2014.

Amortissement normal

Le 1^{er} janvier 2014 par remboursement au pair.

Amortissement anticipé au gré de la Société

- à tout moment, sans limitation de prix ni de quantité, pour tout ou partie des obligations, soit par des rachats en bourse ou hors bourse, soit par offres publiques de rachat ou d'échange,
- à compter du 20 avril 2012 et jusqu'au septième jour ouvré précédant le 1^{er} janvier 2014, pour la totalité des obligations restant en circulation, à un prix de remboursement anticipé égal au pair majoré des intérêts courus depuis la dernière date de paiement d'intérêts, si le produit (i) du ratio d'attribution d'actions en vigueur et (ii) de la moyenne arithmétique des premiers cours cotés de l'action ordinaire de la Société sur le marché Eurolist d'Euronext Paris S.A. durant une période de 20 jours de bourse consécutifs au cours desquels l'action est cotée, excède 130 % de ce prix de remboursement anticipé. Cet amortissement anticipé peut être réalisé soit par conversion, soit en numéraire au gré des porteurs d'obligations,
- à tout moment, pour la totalité des obligations restant en circulation, si moins de 10 % des obligations émises restent en circulation.

Amortissement anticipé au gré des porteurs

En cas de changement de contrôle, tout porteur d'obligations pourra demander le remboursement anticipé de tout ou partie de ses obligations.

Exigibilité anticipée

À l'initiative de la majorité des porteurs d'obligations, notamment en cas de non-paiement de sommes dues, de manquement à d'autres obligations contenues dans la documentation (sous réserve, le cas échéant, de périodes de « grâce »), de défauts croisés (au-delà d'un seuil minimum de manquement), de liquidation, dissolution ou de cession totale des actifs de la Société, ainsi qu'en cas de cessation de la cotation des actions ordinaires de la Société sur le marché Eurolist d'Euronext Paris S.A.

À noter qu'un changement à la hausse ou à la baisse de la notation de crédit de Cap Gemini S.A. ne constituerait pas une condition d'exigibilité anticipée des obligations et serait sans incidence sur le taux d'intérêt qui leur est applicable.

Maintien de l'emprunt à son rang

Cap Gemini S.A. s'est engagée à maintenir les obligations à un rang identique à toutes les autres obligations négociables qui pourraient être émises par la Société (« pari passu »).

C) obligation émise le 29 novembre 2011

Le 18 novembre 2011, Cap Gemini S.A. a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire euro, ayant pour date de jouissance le 29 novembre 2011 et pour échéance le 29 novembre 2016 (Obligation 2011).

Le montant nominal de l'emprunt s'élève à 500 millions d'euros et il est représenté par 5 000 obligations d'une valeur nominale unitaire de 100 000 euros. L'emprunt porte intérêt au taux nominal annuel de 5,25 %, pouvant augmenter à 6,50 % en cas d'abaissement de la notation de crédit de Cap Gemini S.A.

Les conditions et modalités de cet emprunt sont détaillées dans la note d'opération ayant obtenu le visa de l'AMF n°11-546 en date du 25 novembre 2011.

L'Obligation est remboursable en totalité le 29 novembre 2016.

Résumé des principales caractéristiques de l'obligation 2011

Amortissement normal

Les obligations sont remboursables en totalité le 29 novembre 2016.

Amortissement anticipé au gré de la Société

Les obligations sont remboursables au gré de la Société sous certaines conditions, notamment en termes de prix minimum de remboursement, prévues au contrat d'émission.

Amortissement anticipé au gré des porteurs

En cas de changement de contrôle, tout porteur d'obligations pourra demander le remboursement anticipé de tout ou partie de ses obligations, sous réserve que ledit changement de contrôle s'accompagne d'un abaissement de la notation financière de la Société.

Exigibilité anticipée

A l'initiative de la majorité des porteurs d'obligations, notamment en cas de non-paiement de sommes dues, de manquement à d'autres obligations contenues dans la documentation (sous réserve, le cas échéant, de périodes de « grâce »), de défauts croisés (au-delà d'un seuil minimum de manquement), de liquidation, dissolution ou de cession totale des actifs de la Société.

À noter qu'un changement à la hausse ou à la baisse de la notation de crédit de Cap Gemini S.A. ne constituerait pas une condition d'exigibilité anticipée.

Maintien de l'emprunt à son rang

Cap Gemini S.A. s'est engagée à maintenir les obligations à un rang identique à toutes les autres obligations négociables qui pourraient être émises par la Société (« pari passu »).

12. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Le montant des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit s'élève à 454 140 milliers d'euros. Il correspond (i) aux soldes de certains comptes bancaires (en euros et en devises étrangères) utilisés dans le cadre de la centralisation de la trésorerie du Groupe sur le plan mondial pour 337 679 milliers d'euros qui sont totalement compensés par des soldes inverses de même montant dans la trésorerie de la société), (ii) à des billets de trésorerie émis pour 90 000 milliers d'euros, (iii) aux découverts bancaires pour 137 milliers d'euros et (iv) aux intérêts courus non échus pour 26 324 milliers d'euros.

Crédit syndiqué conclu par Cap Gemini S.A.

Le 14 novembre 2005, Cap Gemini S.A. a conclu avec un groupe de banques une ligne de crédit multidevises de 500 millions d'euros remboursable au plus tard le 14 novembre 2011.

Le 13 janvier 2011, Cap Gemini S.A. a refinancé auprès d'un groupe de 18 banques sa ligne de crédit multidevises pour un montant identique à celle précédemment financé (500 millions d'euros) à maturité du 13 janvier 2016. La marge initiale de la nouvelle ligne de crédit ressort à 0,90 % contre 0,40 % précédemment. Cette marge peut évoluer à la hausse et à la baisse en fonction de la notation de crédit de Cap Gemini S.A. Cette ligne est par ailleurs soumise à une commission de non-utilisation de 35 % de la marge (soit 0,315 %) contre 30 % de la marge précédemment (soit 0,12 %), pouvant être augmentée à 40 % (35 % précédemment) en cas de baisse de la notation de Cap Gemini S.A.

Il est à noter qu'un changement à la hausse ou à la baisse de la notation de Cap Gemini S.A. serait sans incidence sur la disponibilité de cette ligne de crédit. Les autres principaux termes et conditions, et notamment le respect de certains ratios financiers, restent inchangés.

Au titre de cette ligne, Cap Gemini S.A. s'est engagée à respecter les ratios financiers (définis en normes IFRS) suivants :

- un ratio d'endettement net rapporté aux capitaux propres consolidés qui doit être inférieur à tout moment à 1,
- un ratio de couverture du coût de l'endettement financier (net) qui doit être supérieur ou égal à 3 au 31 décembre et au 30 juin de chaque année (sur la base des 12 derniers mois écoulés).

Il est précisé qu'au 31 décembre 2011, le Groupe respectait ces ratios financiers.

La ligne de crédit comporte des engagements qui limitent la capacité de la Société et de ses filiales à engager certaines opérations, et notamment :

- à consentir des sûretés sur leurs actifs,
- à réaliser des cessions d'actifs et fusions ou opérations assimilées.

Cap Gemini S.A. s'est en outre engagée à respecter certaines clauses habituelles, notamment le maintien de la ligne de crédit au même rang que les autres dettes financières du Groupe de même nature ("pari passu").

Enfin, cette ligne de crédit contient des dispositions habituelles concernant l'exigibilité anticipée, notamment en cas de non-paiement des sommes dues, de fausse déclaration ou de manquement à d'autres obligations afférentes aux contrats de

crédit (sous réserve, le cas échéant, de périodes de "grâce"), en cas de défauts croisés (au-delà d'un seuil minimum de manquement), d'insolvabilité et de procédures de dépôt de bilan, de changement de contrôle ou de survenance d'événement ayant un impact négatif significatif sur la situation financière du Groupe.

Au 31 décembre 2011, cette ligne n'avait fait l'objet d'aucun tirage.

13. État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

<i>en milliers d'euros</i>	Montant brut	À un an au plus	À plus d'un an
Obligations convertibles	971 408	396 408	575 000
Emprunt obligataire	500 000	-	500 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Découverts bancaires	137	137	-
Découverts bancaires (centralisation de la trésorerie Groupe)	337 679	337 679	-
Billets de Trésorerie	90 000	90 000	-
Intérêts courus	26 324	26 324	-
Sous-total	454 140	454 140	-
Emprunts et dettes Groupe			
Emprunt Groupe	376 692	376 692	-
Entreprises liées	408 362	408 362	-
Sous-total	785 054	785 054	-
Dettes fournisseurs	4 003	4 003	-
Dettes fiscales et sociales	2 764	2 764	-
Autres dettes	425	425	-
TOTAL	2 717 794	1 642 794	1 075 000

L'emprunt Groupe de 376 692 milliers d'euros correspond à :

- un emprunt de 229 410 milliers d'euros renouvelable tous les trois mois auprès de Capgemini U.K. Plc. Il a été renouvelé le 21 octobre 2011 pour 200 millions de livres sterling à échéance du 23 janvier 2012 et porte un taux d'intérêt de 0,96975 % l'an ;
- deux emprunts pour 125 282 milliers d'euros renouvelables chaque mois auprès de Inergi LP et de New Horizon System Solution LP au Canada. Ils ont été renouvelés à la même date le 28 décembre 2011 pour respectivement 111 millions et 56 millions de dollars canadiens à échéance du 30 janvier 2012 et portent un taux d'intérêts de 1,682 % l'an ;

- deux emprunts pour 22 000 milliers d'euros renouvelables tous les trois mois auprès de Capgemini Deutschland GmbH et Capgemini Deutschland Holding GmbH. Ils ont été renouvelés le 26 octobre 2011 à échéance du 26 janvier 2012 et portent un taux d'intérêts de 1,588 % l'an.

Les 3 emprunts en devises font l'objet d'une couverture de change (contrat d'échange de devises : swap euro/livre sterling et swap euro/dollar canadien).

14. Charges à payer

Le montant des charges à payer compris dans les postes du bilan est le suivant :

<i>en milliers d'euros</i>	Montant
Dettes financières	
Intérêts courus	26 324
Autres dettes	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 003
Dettes fiscales et sociales	2 764
Autres dettes	425
TOTAL	33 516

15. Écarts de conversion sur créances et dettes en monnaies étrangères

<i>en milliers d'euros</i>	Montant actif	Montant passif	Provision pour pertes de change
Sur autres créances / dettes	6	245	6
TOTAL	6	245	6

16. Résultat financier

<i>en milliers d'euros</i>	Montant
Provisions financières	
Dotations de l'exercice	(63 106)
Reprises de provision	19 587
	Sous-total
	(43 519)
Dividendes reçus	
	48 749
	Sous-total
	48 749
Autres charges et produits financiers	
Produits nets de la trésorerie placée	7 982
Autres produits de placement (contrat de capitalisation)	2 406
Revenus des prêts comptes courants et centralisation de la trésorerie Groupe	14 626
Intérêts des emprunts comptes courants et centralisation de la trésorerie Groupe	(4 221)
Intérêts sur les OCEANES	(24 371)
Intérêts sur emprunt obligataire	(2 330)
Intérêts sur billet de trésorerie émis	(675)
Résultat net de change	(243)
Autres	(10)
	Sous-total
	(6 836)
RÉSULTAT FINANCIER	(1 604)

Les 48 749 milliers d'euros de dividendes correspondent aux dividendes versés à la société durant l'exercice par les filiales françaises, italienne, portugaise et polonaise.

Les 7 982 milliers d'euros de produits nets de la trésorerie placée résultent des placements sur l'exercice 2011 en SICAV pour 2 483 milliers d'euros, en Fonds Communs de placement

pour 1 747 milliers d'euros et en certificats de dépôt pour 3 752 milliers d'euros.

Les dotations de 63 106 milliers d'euros correspondent, principalement à des provisions pour dépréciation des titres de participation de 37 900 milliers d'euros relatives à une filiale autrichienne pour 19 909 milliers d'euros, à une filiale

française pour 9 148 milliers d'euros et à une filiale Suisse pour 8 843 milliers d'euros ainsi qu'à une dotation aux provisions sur actions propres pour 16 324 milliers d'euros et, à l'amortissement de la prime de remboursement de l'OCEANE 2005 pour 8 876 milliers d'euros.

Les reprises de provisions de 19 587 milliers d'euros concernent principalement des reprises sur provision des titres de participation d'une filiale américaine pour 11 000 milliers d'euros et polonaise pour 8 500 milliers d'euros.

17. Résultat exceptionnel

<i>en milliers d'euros</i>	Montant
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	93
Sous-total	93
Dotations exceptionnelles	(3 132)
Charge nette sur cession d'actions propres du contrat de liquidité	(2 677)
Autres	(8 307)
Sous-total	(14 116)
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(14 023)

18. Impôt sur les sociétés

La société Cap Gemini S.A. est en France la société de tête du groupe d'intégration fiscale composée de 19 sociétés. Sur l'exercice 2011, l'impact de l'intégration fiscale sur le résultat de Cap Gemini S.A. est une charge de 2 437 milliers d'euros

et d'une charge complémentaire au titre de l'exercice 2010 de 524 milliers d'euros. Le montant des déficits reportables de la société Cap Gemini S.A. s'élève à 1 105 067 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

III – AUTRES INFORMATIONS

19. Engagements hors bilan

a) Engagements donnés aux filiales

Les garanties, cautions et lettres de confort émises par Cap Gemini S.A. en faveur de ses filiales au 31 décembre 2011 s'analysent par nature comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	Montant
Garanties sur lignes de financement	344 168
Garanties sur contrats client	837 370
Garanties fiscales et autres	15 000
TOTAL	1 196 538

Les garanties, cautions et lettres de confort de nature financière émises au profit des filiales leur permettent de disposer localement de facilités de trésorerie sous forme de lignes de crédit. Le montant total utilisé au 31 décembre 2011 au titre de ces lignes de crédit s'élève à 93 560 milliers d'euros.

b) Autres engagements

Pour un certain nombre de grands contrats, le Groupe a été amené à mettre en place des garanties de performance et/

ou financières, notamment concernant les contrats signés avec HM Revenue & Customs, Schneider Electric Industries, Euroclear, Metropolitan Police, Ontario Power Generation Inc., Environment Agency, Renault S.A. et The Secretary of State for Work and Pensions.

Cap Gemini S.A., l'ensemble de ses filiales et toute société contrôlée directement ou indirectement à 50 % ou plus sont assurées pour les conséquences pécuniaires de la responsabilité civile générale et professionnelle pouvant leur incomber en

raison de leurs activités au sein d'un programme mondial organisé en plusieurs lignes placées auprès de différentes compagnies d'assurance, notoirement solvables. Les termes et les conditions de ce programme (y compris les limites de couverture) sont revus et ajustés périodiquement pour tenir compte de l'évolution du chiffre d'affaires, des activités exercées et des risques encourus. La première ligne de ce programme, d'un montant de 30 millions d'euros est réassurée auprès d'une filiale de réassurance captive consolidée, en place depuis plusieurs années.

Dans le cadre du contrat signé le 25 mai 2004 avec France Télécom, contrat portant sur l'externalisation d'une partie de ses réseaux de télécommunications pour une durée de 8 ans, Cap Gemini S.A. a été amenée à mettre en place une garantie financière.

c) Instruments financiers

Couvertures de change / Instruments dérivés

Au 31 décembre 2011, les valeurs des instruments dérivés sur couvertures de taux de change mises en place dans le cadre des financements internes en devises sont répartis comme suit :

- un swap euro/dollar américain d'une valeur négative de 13 964 milliers d'euros pour un nominal de 220 millions de dollars américains (contre-valeur de 156 millions d'euros),

- un swap euro/livre sterling d'une valeur positive de 10 102 milliers d'euros pour un nominal de 200 millions de livres sterling (contre-valeur de 229 millions d'euros),
- un swap euro/couronne suédoise d'une valeur négative de 567 milliers d'euros pour un nominal de 200 millions de couronnes suédoises (contre-valeur de 22 millions d'euros),
- un swap euro/dollar canadien d'une valeur positive de 1 135 milliers d'euros pour un montant nominal de 167 millions de dollars canadiens (contre-valeur de 125 millions d'euros),
- un swap euro/dollar australien d'une valeur négative de 619 milliers d'euros pour un montant nominal de 13 millions de dollars australiens (contre-valeur de 9,7 millions d'euros).

Au 31 décembre 2011, les instruments dérivés externes sur couvertures de taux de change mis en place dans le cadre de la centralisation du risque de change au niveau Groupe ont une valeur nette négative de 966 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2011, les engagements hors bilan reçus des filiales sur les instruments dérivés internes sur couvertures de taux de change mis en place dans le cadre de la centralisation du risque de change au niveau Groupe ont une valeur positive de 179 milliers d'euros.

20. Informations sur les entreprises liées

en milliers d'euros

	Montant
Éléments relevant de postes du bilan	
Titres de participation	14 175 052
Créances rattachées à des participations	465 091
Dettes rattachées à des participations	376 692
Entreprises liées & Associées	
actif	559 496
passif	408 362
Éléments relevant du compte de résultats	
Produits financiers de participation	48 749
Produits des prêts Groupe	7 662
Autres intérêts et produits assimilés	6 603
Intérêts et charges assimilés	3 952

21. Dilution liée aux Bons de Souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (BSAAR)

Il est à noter qu'au 31 décembre 2011, les 2 999 000 bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (BSAAR) ne sont pas dilutifs car le prix d'exercice de 34 euros augmenté du prix d'émission 3,22 euros excède le cours moyen de marché de l'action Cap Gemini sur l'exercice 2011.

Si tous ces bons de souscriptions et/ou d'acquisition d'actions remboursables (BSAAR) étaient exercés la dilution au 31 décembre 2011 serait de 1,89 % post exercice.

22. Société consolidante

Cap Gemini S.A. est la société consolidante du Groupe Capgemini.

23. Événements postérieurs

Le 2 janvier 2012, il a été procédé au remboursement du solde de l'OCEANE 2005 pour un montant de 400 millions d'euros intérêts courus compris.

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale de verser aux actionnaires du Groupe, au titre de l'exercice 2011, un dividende de 1 euro par action.

24. Rémunération des membres du Conseil d'administration

Le montant total des jetons de présence versés en 2011 aux administrateurs et aux censeurs s'élève à 667 000 € (et à 602 500€ après déduction des retenues légales à la source pour les bénéficiaires non résidents Français).

25. Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux

<i>en milliers d'euros</i>	Montant
Commissaires aux comptes, certification examen des comptes individuels et consolidés	789
Autres diligences et prestations directement liées à la mission des CAC (*)	293
Sous-total	1 082
Autres prestations	
Juridique, fiscal, social	-
Autres	-
Sous-total	-
TOTAL	1 082

(*) Les autres diligences et prestations directement liées à la mission des Commissaires aux comptes concernent les audits d'acquisition.

7.4. Tableau des filiales et participations

en millions d'euros	Capital	Autres capitaux propres (résultat inclus)	Quote-part du capital détenu (%)	Nombre d'actions détenues	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés ⁽¹⁾	Chiffre d'affaires 2011	Dividendes encaissés
					Brute	Nette				
FILIALES										
Capgemini North America Inc	1	3 059	100,00 %	982 000	6 618	2 361	147	128	-	-
CGS HOLDINGS Ltd	636	1	100,00 %	558 777 061	721	721	-	-	-	-
Gemini Consulting Holding Ltd	0	9	100,00 %	1 083	23	23	-	-	-	-
Capgemini Oldco Ltd	12	26	100,00 %	1 033 938 858	801	264	-	-	-	-
Capgemini AB (Suède)	3	328	100,00 %	25 861	387	387	22	9	-	-
Capgemini NV (Benelux)	2	309	100,00 %	21 582 376	1 467	1 239	115	-	-	-
Capgemini Business services BV	0	2	100,00 %	485	19	19	-	-	-	-
Capgemini Shared Services BV	0	0	100,00 %	1 053	3	3	-	-	-	-
Capgemini Deutschland Holding GmbH	129	1	95,59 %	3	629	629	-	12	-	-
Capgemini Consulting Österreich AG	0	8	100,00 %	36 791	54	22	-	-	21	-
Capgemini Suisse AG	0	5	100,00 %	500	45	30	-	69	50	-
Capgemini Polska Sp Z.o.o (Pologne)	4	29	100,00 %	129 160	25	25	-	55	145	5
Capgemini Magyarország Kft	0	1	100,00 %	1	2	2	-	-	4	-
Capgemini Czech Republic s r o	1	3	98,77 %	21 255	8	8	-	-	9	-
Capgemini France S.A.S.	70	321	100,00 %	4 491 932	989	989	-	-	11	39
Capgemini Technology Services Maroc	3	1	99,99 %	329 996	3	3	-	-	12	-
SOGETI N.V./S.A.	0	1	99,84 %	619	0	0	-	-	-	-
SOGETI S.A.S.	261	312	100,00 %	52 106 876	754	754	-	-	32	2
Capgemini Italia S.p.A.	18	17	100,00 %	3 575 000	543	50	10	17	143	-
Capgemini España S.L. (Sociedad Unipersonal)	25	-20	76,02 %	191 720	234	234	-	-	256	-
Capgemini Portugal, Serviços de Consultoria e Informatica, SA	8	4	100,00 %	1 698 842	44	44	-	-	25	-
Capgemini Business Services Guatemala S.A.	1	0	99,80 %	12 952 886	1	1	-	-	10	-
Capgemini Argentina S.A.	2	4	2,00 %	126 369	0	0	-	-	27	-
Capgemini Asia Pacific Pte. Ltd. (Singapour)	24	-1	100,00 %	17 421 229	148	11	-	-	1	-
Capgemini Australia Pty Ltd (Australie)	149	-146	100,00 %	1 502 342	172	60	10	34	109	-
Capgemini Business Services (India)	0	22	99,90 %	4 995	25	25	-	2	63	-
Capgemini Service S.A.S	8	-2	100,00 %	8 000 000	134	6	-	15	216	-
S.C.I. Paris Etoile	0	5	99,99 %	9 999	48	31	-	-	3	-
Immobilière les Fontaines S.A.R.L	2	-13	99,84 %	619 000	32	32	-	39	7	2
Capgemini Université S.A.S.	0	0	100,00 %	2 500	0	0	-	-	13	-
Capgemini Gouvieux S.A.S.	0	-	100,00 %	10 000	0	0	-	-	21	-
Capgemini Consulting Cyprus Ltd	0	0	100,00 %	101	0	0	-	-	-	-
CAP SOGETI 2005	229	-	100,00 %	22 864 750	237	237	-	-	-	-
Capgemini Reinsurance International	20	-	100,00 %	10 000	5	5	-	-	-	-
Autres France	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0	0	-	n.a.	n.a.	-
Autres Étrangers	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0	0	-	-	n.a.	-

PARTICIPATIONS

Au 31 décembre 2011, le montant des titres de participation détenus par Cap Gemini SA n'est pas significatif.

n.a. : non applicable

7.5 Résultats des cinq derniers exercices

en milliers d'euros	2007	2008	2009	2010	2011
I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	1 163 404	1 166 760	1 233 419	1 246 163	1 246 163
Nombre d'actions ordinaires existantes	145 425 510	145 844 938	154 177 396	155 770 362	155 770 362
Nombre maximal d'actions futures à créer :					
-par exercice de droits de souscription d'actions	10 291 173	8 696 637	9 655 432	9 079 500	6 484 125
-par conversion d'obligations	20 830 416	20 830 416	32 583 691	28 722 575	26 372 575
II - OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE					
Total des produits d'exploitation	203 711	202 017	198 567	201 567	241 094
Total des produits d'exploitation et financiers	639 994	382 207	297 617	278 822	339 560
Résultat avant impôts et charges calculées (amortissements et provisions)	235 834	240 322	213 622	208 598	225 363
Impôts sur les bénéfices	(32 227)	(29 419)	(27 418)	(15 740)	2 962
Résultat après impôts et charges calculées (amortissements et provisions)	496 620	259 605	224 022	136 889	171 563
Résultat distribué	145 426	145 845	123 342	155 770	155 770 ⁽¹⁾
III - RÉSULTAT PAR ACTION (en euros)					
Résultat après impôts mais avant charges calculées (amortissements et provisions)	1,84	1,85	1,56	1,44	1,43
Résultat après impôts et charges calculées (amortissements et provisions)	3,41	1,78	1,45	0,88	1,10
Dividende attribué à chaque action	1,00	1,00	0,80	1,00	1,00 ⁽¹⁾
IV - PERSONNEL					
Effectif moyen de salariés employés pendant l'exercice	Cap Gemini S.A. n'emploie pas de salariés				
Montant de la masse salariale de l'exercice					
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice					

(1) sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Mixte du 24 mai 2012