



TURNING CLIENT VISION INTO RESULTS

Rapport Semestriel 2002

PERFORMANCE FINANCIÈRE

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02	Semestre clos le 30/06/01	% Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 486,7	1 518,0	-2,1%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	135,1	128,9	+4,8%
MARGE D'EXPLOITATION %	9,1%	8,5%	+0,6 pt
RÉSULTAT NET AVANT ÉCARTS D'ACQUISITION	73,4	79,0	-7,1%
en euros)			
BNPA AVANT ÉCARTS D'ACQUISITION ET EXCEPTIONNEL	1,90	1,76	+7,5%
BNPA AVANT ÉCARTS D'ACQUISITION ET EXCEPTIONNEL	1,40	1,54	-9,2%
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (a)	7,1%	8,1%	
RENTABILITÉ DES CAPITAUX EMPLOYÉS (b)	14,8%	16,9%	
ENDETTEMENT NET SUR CAPITAUX PROPRES	33,7%	27,0%	
EFFECTIF MOYEN	26 713	27 239	-2%

(a) Exprimé en % du chiffre d'affaires

(b) Exprimé en % du résultat net avant coût financier et amortissement des écarts d'acquisition

Sommaire

1. Performance financière	1
2. Message du Président	2
3. Événements marquants	6
4. Rapport d'activité semestriel	9
5. Comptes semestriels consolidés	21
6. Rapport des Commissaires aux Comptes	33
7. Informations boursières	34
8. Relations avec les actionnaires	39

Atos Origin:

Comprendre la vision stratégique de nos clients

Optimiser les métiers de nos clients par la technologie

Mettre en place des solutions globales dans le monde entier

Anticiper et répondre aux attentes de nos clients

Turning Client Vision into Results

À propos d'Atos Origin

Atos Origin est l'un des principaux acteurs internationaux dans les domaines des services informatiques. Sa mission est de traduire la vision stratégique de ses clients en résultats par une meilleure utilisation de solutions de conseil, intégration de systèmes, infogérance et services en ligne. En août 2002, Atos Origin a acquis KPMG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas, activités exerçant sous le nom d'Atos KPMG Consulting dans ces 2 pays. Implanté dans plus de 30 pays à travers le monde, Atos Origin réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 3,5 milliards d'euros avec un effectif d'environ 30 000 personnes.

Le Groupe compte parmi ses clients ABN-Amro, Akzo Nobel, Alstom, BNP Paribas, British Petroleum, Euronext, FIAT, ICI, ING, KPN, Lucent, Philips, Renault, Royal Bank of Scotland, Saudi Aramco, Shell, UBS-Warburg, Unilever, Vivendi Universal, Vodafone et Wolters Kluwer. Des informations complémentaires sont disponibles sur le site Internet suivant : <http://www.atosorigin.com>



Message du Président

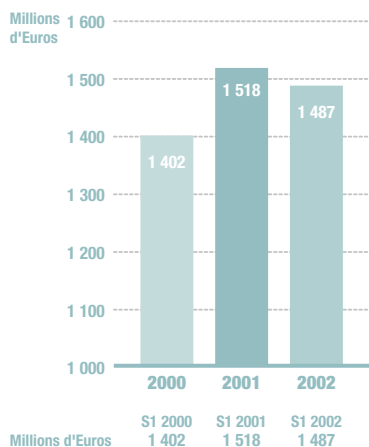
Rester vigilant

‘La gestion rigoureuse de nos activités et la maîtrise de nos coûts dont nous avons fait preuve depuis deux ans me permettent d’être confiant quant à notre capacité de croissance et de rentabilité, et je reste persuadé que notre positionnement nous permettra d’atteindre une croissance soutenue quand la reprise interviendra.’

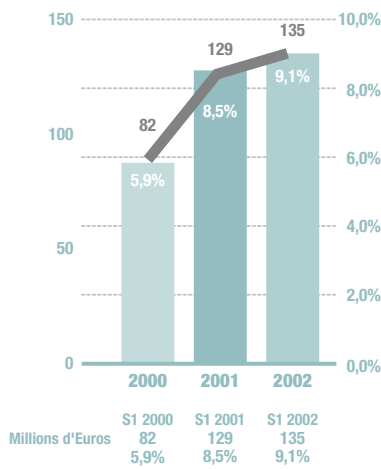
Bernard Bourigeaud,
Président du Directoire

‘La marge d’exploitation du Groupe pour le premier semestre est passée de 8,5% à 9,1%, ce qui démontre l’importance du contrôle des coûts.’

CHIFFRE D’AFFAIRES



RÉSULTAT D’EXPLOITATION ET % DE MARGE



Contexte

Le premier semestre de l’exercice a été marqué par un repli mondial des marchés financiers et par un niveau de volatilité du cours de l’action jamais vu depuis plus de dix ans. Des événements particuliers comme l’effondrement d’Enron et de Worldcom ont été les extrêmes du ralentissement économique généralisé, lequel a affecté la plupart des secteurs et n’a pas épargné les services informatiques. Je partage le souci de nos actionnaires et de nos salariés dans la tourmente actuelle des marchés boursiers, mais notre activité est fondamentalement solide et les perspectives à long-terme de notre secteur restent prometteuses.

A court terme, il apparaît clair que le redressement du marché des services informatiques n’est que peu envisageable sur l’exercice et que les signes d’une reprise soutenue ne sont pas encore visibles. Cependant, la gestion rigoureuse de nos activités et la maîtrise de nos coûts dont nous avons fait preuve depuis deux ans me permettent d’être confiant quant à notre capacité de croissance et de rentabilité, et je reste persuadé que notre positionnement nous permettra d’atteindre une croissance soutenue quand la reprise interviendra.

Résultats du premier semestre

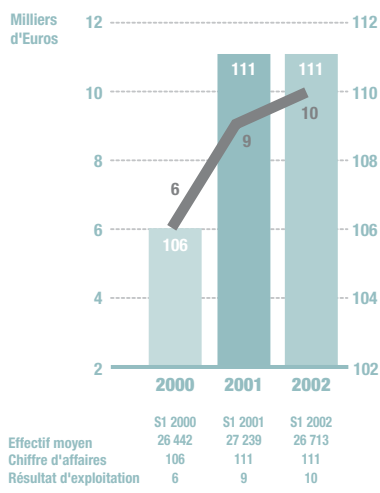
Nos résultats pour le premier semestre 2002 reflètent clairement l’impact défavorable des conditions du marché. Le chiffre d’affaires de l’activité Conseil et Intégration de Systèmes a baissé de 14,5 % par rapport au premier semestre 2001. Cependant, notre activité Infogérance, qui repose sur des contrats à long terme générant des revenus récurrents, a crû de plus de 22 %, principalement grâce aux nouveaux contrats signés avec KPN. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d’affaires du Groupe s’inscrit ainsi en légère hausse par rapport à la période correspondante de l’exercice 2001.

La marge d’exploitation du Groupe pour le premier semestre est passée de 8,5% à 9,1%, ce qui démontre l’importance du contrôle des coûts. Le plan de restructuration né de la fusion entre Atos et Origin a été achevé au cours de la période, mais depuis novembre dernier la situation du marché nous a incités à poursuivre les réductions de coûts, et à nous assurer que nos effectifs sont déployés avec efficacité dans les différentes activités. Tant que le marché n’évoluera pas, nous continuerons à nous concentrer sur le contrôle rigoureux de notre structure de coûts afin d’atteindre notre principal objectif opérationnel, à savoir augmenter la marge d’exploitation.

Atos KPMG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas

Malgré la situation boursière difficile, la volatilité des cours offre parfois des opportunités : au premier semestre nous avons annoncé l’acquisition de KPMG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas, finalisée le 16 août 2002. Nous nous réjouissons d’accueillir les associés et les collaborateurs de KPMG Consulting au sein d’Atos Origin.

CHIFFRE ET RÉSULTAT PAR EFFECTIF



‘La priorité est maintenant donnée à la génération d’un important cash flow de nos opérations courantes.’

Je suis persuadé qu’ils apporteront une contribution appréciable, et appréciée, à notre Groupe. Les nouvelles entités Outre-Manche et aux Pays-Bas exerceront leurs activités sous le nom d’Atos KPMG Consulting.

Si comme pour l’activité Intégration de Systèmes, le marché du conseil reste difficile et peu susceptible de se redresser à court terme, cette opération me semble néanmoins bien fondée. Le prix que nous avons payé est raisonnable et nous sommes bien positionnés pour bénéficier d’une reprise du marché, notamment en terme de synergies et par notre capacité à proposer une offre intégrée à nos clients allant de la conception à l’exploitation.

Dans le futur, nous aurons trois lignes de services : le Conseil, l’Intégration de Systèmes et l’Infogérance, regroupant les activités d’infogérance et celles de services en ligne. L’infogérance et la maintenance applicative gérée au sein de l’activité Intégration de Systèmes représentant plus de 50% du chiffre d’affaires récurrent du Groupe, nous confèrent une visibilité et une stabilité fortes.

Stratégie du Groupe

L’acquisition de KPMG Consulting constitue une étape décisive dans la réalisation de deux de nos trois ambitions stratégiques : elle nous permet de renforcer de manière significative notre présence sur l’important marché britannique et nous apporte une solide base dans le conseil.

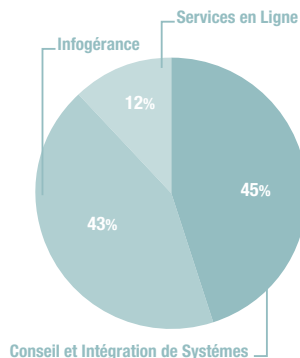
Bilan du premier semestre

Notre structure financière reste solide et je me réjouis de vous annoncer que nous avons contracté un nouveau crédit syndiqué d’un montant de 840 millions d’euros auprès d’un groupe de neuf banques européennes. Cette opération nous fournit les ressources financières nécessaires aux besoins opérationnels futurs de la société.

Au 30 juin 2002, l’endettement net du Groupe s’élevait à 181 millions d’euros contre 235 millions à la clôture de l’exercice précédent. Le plan de restructuration engagé dès la fusion entre Atos et Origin étant maintenant achevé, je m’attends à ce que le Groupe génère un important cash flow de ses opérations courantes. Au cours des 12 derniers mois, nous avons d’ores et déjà généré une trésorerie suffisante pour acquérir les actifs du contrat KPN Datacenter.

La partie payable en numéraire de l’acquisition de KPMG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas s’est élevée à 475 millions d’euros, incluant à la fois les coûts de la transaction et 31 millions d’euros de dette contractée par KPMG Consulting aux Pays-Bas ; ce qui génère un endettement net pro forma de 656 millions d’euros au 30 juin 2002. Par ailleurs, nous avons payé 32 millions d’euros pour les actifs et le fonds de commerce de KPN

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2002



PAR LIGNE DE SERVICES Millions d'Euros 1 487

SoftwareHouse, société sur laquelle je reviendrai plus tard. Parallèlement, nous avons cédé pour un montant d'un peu plus de 34 millions d'euros, hors taxes, notre participation dans SNT, obtenue en contrepartie de la cession de notre activité - centres de contact clients - en France en 2001.

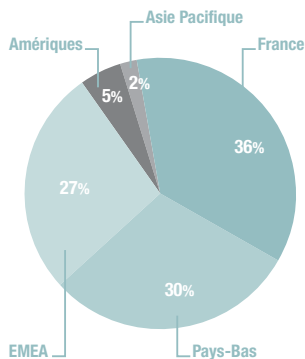
L'endettement net s'établit ainsi à 660 millions d'euros au 31 août 2002 et le nouveau prêt bancaire nous assure les ressources nécessaires pour saisir les nouvelles opportunités qui peuvent se présenter, particulièrement pour d'autres grands contrats d'infogérance.

Nouvelle signature

Nous avons signé un troisième contrat majeur avec KPN – SoftwareHouse, aux termes duquel près de 600 collaborateurs des activités administration de systèmes et développement d'applications KPN ont été transférés chez Atos Origin. Ces activités seront étroitement liées avec celles de KPN Datacenter reprises par Atos Origin en octobre dernier.

Les opérations prévues au contrat ont d'ores et déjà commencé et elles seront consolidées à partir du 1er septembre 2002 : nous comptons sur un chiffre d'affaires annuel de plus 60 millions d'euros.

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2002



PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE Millions d'Euros 1 487

La priorité accordée au programme Grands Comptes a continué de porter ses fruits. À périmètre comparable, le chiffre d'affaires de nos 42 Grands Comptes Clients a progressé de plus de 20 % au premier semestre 2002 (hors Philips), comparé à la même période de l'exercice précédent. Je suis persuadé que grâce à KPMG Consulting, la relation avec nos clients sera renforcée, élément essentiel pour une meilleure visibilité et stabilité, notamment dans le difficile contexte boursier actuel.

Perspectives du Groupe

Nous n'anticipons pas de reprise dans l'activité Conseil et Intégration de Systèmes au cours de cet exercice. En conséquence, nous ne tablons que sur une légère progression du chiffre d'affaires global du Groupe en 2002 par rapport à 2001, à périmètre constant. L'acquisition de KPMG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas a été finalisée mi-août ; leurs résultats seront ainsi consolidés à partir du 1er septembre 2002. Au total, nous prévoyons donc une augmentation comprise entre 3% et 5% du chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'exercice 2002, incluant les activités de KPMG Consulting.

Nous continuerons à réduire encore nos coûts et à rationaliser les opérations mais la faiblesse constante et le manque de visibilité des marchés du conseil et de l'intégration de systèmes pourraient limiter l'amélioration de la rentabilité. En dépit du fait que le troisième trimestre inclut la période traditionnellement calme de l'été, nous pensons maintenir le niveau actuel de notre marge d'exploitation à 9,1% pour le deuxième semestre.

3. Événements marquants

ACQUISITION DE KPMG CONSULTING AU ROYAUME-UNI ET AUX PAYS-BAS

Le 5 juin 2002, Atos Origin a annoncé la signature d'un accord d'acquisition de KPMG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas, dont la finalisation est intervenue le 16 août 2002. Le nouveau groupe offre ainsi une large gamme de services - conseil, intégration de systèmes et infogérance - à ses clients européens et internationaux, dans 30 pays dans le monde avec 30 000 personnes. La transaction apporte à Atos Origin une forte présence au Royaume-Uni en offrant des services intégrés 'design, build and run' à leurs clients respectifs. Aux Pays-Bas, cette opération, s'ajoutant aux contrats signés récemment, positionne Atos Origin comme leader du marché des services informatiques.

Les principaux bénéfices commerciaux et opérationnels d'une telle acquisition sont les suivants:

- une expertise forte et reconnue dans le domaine du conseil,
- une plus grande capacité à servir ses grands clients internationaux,
- une base de clients de grande qualité et très complémentaire,
- une part de marché élargie chez les clients communs aux deux groupes,
- un accès commercial renforcé auprès des directions générales des grands clients,
- une expertise complémentaire des secteurs industriels,
- de nouvelles opportunités commerciales en infogérance,
- des équipes dirigeantes renforcées.

Après cette acquisition, le portefeuille d'activités d'Atos Origin reste équilibré. Près de 50% du chiffre d'affaires du groupe est récurrent avec des contrats pluriannuels. Le Conseil constituera une ligne de services à part entière au sein d'Atos Origin et opérera aussi bien au Royaume-Uni qu'aux Pays-Bas sous la marque commerciale de Atos KPMG Consulting pour une période pouvant aller jusqu'à trois ans. Les prestations de conseil et de services informatiques seront fortement coordonnées au travers de la gestion globale des grands clients pour laquelle les consultants auront un rôle essentiel tant dans la mise en œuvre des solutions que du renforcement de notre expertise. Jeremy Anderson, Managing Partner de KPMG Consulting UK, est devenu membre du Directoire d'Atos Origin et est responsable de l'ensemble des activités d'Atos Origin au Royaume-Uni.

En rémunération de l'acquisition des activités de KPMG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas, Atos Origin a émis 3 657 000 obligations remboursables en actions Atos Origin (ORA) au prix de 64,2 euros chacune, pour un montant de 235 millions d'euros. Les ORA seront remboursées automatiquement et irrévocablement en action en totalité 12 mois après leur émission à raison de une action Atos Origin nouvelle pour une ORA. Ces obligations sont donc assimilables de par leur composition à des actions. Atos Origin a versé par

'La transaction apporte à Atos Origin une forte présence au Royaume-Uni en offrant des services intégrés 'design, build and run' à leurs clients respectifs.'

'Du fait des mesures engagées fin 2001 et début 2002, cette dernière s'est améliorée au cours du semestre et est en ligne avec les performances du Groupe au second trimestre.'

ailleurs 424 millions d'euros en numéraire, et le montant total de la transaction atteint 679 millions d'euros. Les activités seront consolidées à partir du 1er septembre 2002 dans les comptes du Groupe.

Au 30 juin 2002, le chiffre d'affaires non audité des activités de conseil acquises au Royaume-Uni et aux Pays-Bas s'élève à 298 millions d'euros avec une marge opérationnelle de 9,0%. Du fait des restructurations engagées fin 2001 et début 2002, cette dernière s'est améliorée au cours du semestre et est en ligne avec les performances du Groupe au second trimestre. Pour faire face à la poursuite annoncée de la morosité du marché au Royaume-Uni et préserver une marge opérationnelle conforme aux objectifs, un nouveau plan de restructuration d'environ 250 personnes a été engagé durant l'été au Royaume-Uni, pour un coût global estimé à 20 millions d'euros.

CRÉDIT SYNDIQUÉ

Le 6 août 2002, le Groupe a signé un crédit syndiqué d'un montant de 840 millions d'euros qui se subdivise en trois tranches :

- paiement de la partie numéraire de l'acquisition de KPMG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas, à savoir 424 millions d'euros, auxquels s'ajoutent les frais d'acquisition pour 20 millions d'euros et le remboursement de la dette acquise pour 31 millions d'euros, soit 475 millions d'euros,
- refinancement de la dette existante pour 100 millions d'euros, paiement de l'acquisition du contrat KPN SoftwareHouse pour 32 millions d'euros, et utilisation de 18 millions d'euros pour les besoins du paiement des coûts de restructuration engagés au sein de KPMG Consulting au Royaume-Uni, soit 150 millions d'euros,
- autorisation de financement long terme non utilisé de 215 millions d'euros destinés aux besoins opérationnels futurs.

Les tranches 1 et 2 de l'emprunt sont amorties respectivement sur une durée de 5 et 4 ans à un taux variable basé sur l'Euribor auquel est adossée une stratégie de couverture. La 3ème tranche non utilisée à ce jour a une échéance in fine de 3 ans.

A fin juin 2002, en données proforma, les deux principaux indicateurs financiers suivis par les banques restent inférieurs aux maximums convenus avec celles-ci, à savoir :

- un endettement net proforma de 656 millions d'euros comprenant l'endettement net de 181 millions d'euros à fin juin 2002 d'Atos Origin auquel s'ajoute la dette liée à l'acquisition de 475 millions, correspondant à 1,5 fois l'EBITDA proforma estimé à 440 millions d'euros en base annuelle, inférieur au ratio maximum convenu de 2,
- un endettement net de 656 millions d'euros correspondant à 86% de la situation nette proforma au 30 juin 2002, inférieur au gearing maximum convenu de 100%.

'Atos Origin est ainsi devenu en un an le principal partenaire informatique de KPN sur l'ensemble de la chaîne des services.'

CESSION DES TITRES SNT

Le 24 juillet dernier, Atos Origin a vendu à Rabo Securities N.V la participation de 22% qu'il détenait dans le capital du Groupe SNT. Cette participation résultait de la vente, en novembre 2001, de l'activité de Centres de Contacts Clients d'Atos Origin au néerlandais SNT. Cette cession, qui a représenté un montant net d'impôt d'environ 34 millions d'euros, a participé à la réduction de la dette du Groupe au second semestre.

EXTENSION DE NOTRE PARTENARIAT AVEC KPN

KPN End User Services

Depuis le 1er janvier 2002, Atos Origin a étendu son partenariat industriel avec KPN et exploite au travers d'un contrat d'infogérance de 6 ans la gestion de 25 000 parcs micro et serveurs de KPN. 800 collaborateurs ont rejoint Atos Origin.

Cette gestion de parcs micro et serveurs de KPN assure l'administration du parc micro-informatique de l'ensemble des sociétés du Groupe KPN aux Pays-Bas - des réseaux de distribution aux unités de production. Elle couvre un large éventail de prestations aux utilisateurs finaux, allant des services de télémaintenance (ordinateurs portables et de bureau) à la télédistribution de logiciels, en passant par les services d'assistance et les services MAC (move, add and change).

KPN SoftwareHouse

En mai 2002, Atos Origin a annoncé la signature d'une lettre d'intention avec la société KPN pour la prise en charge par Atos Origin de la gestion des activités de développement d'applications et de logiciels pour KPN. A l'issue de l'accord définitif signé le 16 août 2002, environ 600 collaborateurs de KPN ont rejoint l'activité intégration de systèmes d'Atos Origin aux Pays-Bas. Atos Origin conforte ainsi son expertise forte sur le marché des télécoms aux Pays-Bas et sur le continent européen en général.

Créée en 1999, l'activité 'SoftwareHouse' de KPN est chargée de l'administration des applications et du développement logiciel pour l'ensemble des sociétés KPN aux Pays-Bas. Ce pôle de services offre un large éventail de prestations, du conseil à l'intégration de systèmes en passant par le développement et la mise en œuvre d'applications, la gestion de la maintenance, la maintenance fonctionnelle et l'offre de solutions d'amélioration des processus d'entreprise de KPN. Cette activité sera intégrée au sein du Groupe à compter de septembre 2002.

Atos Origin est ainsi devenu en un an le principal partenaire informatique de KPN sur l'ensemble de la chaîne des services. A ce jour, KPN représente un potentiel annuel de chiffre d'affaires de plus de 300 millions d'euros avec une expertise métier complète s'appuyant sur 2 500 collaborateurs KPN qui ont rejoint le Groupe.

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

CHAPITRE 4

A. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE	10
B. RÉSULTAT NET	17
C. BILAN	18
D. ENDETTEMENT NET	19
E. RESSOURCES HUMAINES	20

4. Rapport d'activité semestriel

A. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé pour la période du 1er janvier au 30 juin 2002 s'élève à 1 487 millions d'euros, en croissance de 1,4% par rapport au premier semestre 2001, ajusté de l'impact des cessions de l'année 2001, dont celle des centres de contact clients en novembre dernier. A taux de change constants, cette croissance atteint 1,8%.

Hors Philips, la croissance totale du Groupe sur la période atteint 8%. Philips, le premier client du Groupe, a continué à décroître en 2002. Avec une baisse de 23% sur le 1er semestre, le chiffre d'affaires réalisé avec Philips s'élève à 220 millions d'euros, et ne représente plus que près de 15% du chiffre d'affaires du Groupe. Cette baisse a été particulièrement sensible dans les activités d'intégration de systèmes, mais notre part de marché au sein de ce compte n'a cessé de croître. De la même manière, les volumes d'activité avec Euronext qui représente 6% du chiffre d'affaires total du Groupe, a baissé de 16% sur la période de par les effets conjugués de la fin de migration des plates-formes de cotations vers Amsterdam et Bruxelles et de l'accompagnement d'Atos Origin dans le programme de réduction des coûts du client. L'évolution de l'activité est très contrastée selon les lignes de services, les secteurs et les zones géographiques et fait notamment ressortir une forte progression des activités d'infogérance (en croissance de 22% pour 43% du chiffre d'affaires du Groupe) et un recul sensible des activités de conseil et intégration de systèmes (-15% pour 45% du chiffre d'affaires du Groupe).

Au cours du 1er semestre, en dépit de conditions de marché encore difficiles, le Groupe a réussi à améliorer le taux de marge opérationnelle à 9,1%, contre 8,5% et 8,7% respectivement au premier et deuxième semestres de l'exercice précédent, grâce à la poursuite des

plans d'organisation, d'optimisation et de restructuration engagés dès la fusion. Tous les pays du Groupe restent ainsi profitables.

Le résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition s'élève à 73 millions d'euros, représentant 4,9% du chiffre d'affaires. Le bénéfice net par action avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels affiche une croissance de plus de 7,5 % sur la période.

La structure financière du Groupe est restée solide grâce à une forte capacité de financement d'exploitation de 125 millions d'euros (représentant 8 % du chiffre d'affaires), une gestion rigoureuse des actifs employés pour lesquels la rentabilité a atteint 14,8%. L'ensemble a ainsi permis de financer les dépenses de restructuration et d'organisation (31 millions d'euros) dont la majeure partie était provisionnée à la clôture de l'exercice précédent, ainsi que des flux d'investissements industriels de 52 millions d'euros en baisse par rapport à l'année précédente du fait d'un contrôle encore plus rigoureux des investissements par les unités opérationnelles. Par ailleurs, Atos Origin a poursuivi son programme de désinvestissements d'actifs non stratégiques, qu'il s'agisse de sites industriels ou de participations minoritaires. Ces plans de désinvestissements ont représenté un flux de 30 millions d'euros au 1er semestre et se poursuivront au second semestre notamment avec la cession réalisée en juillet 2002 des actions détenues par Atos Origin dans la société SNT. En conséquence, la dette a été réduite de 23% soit 54 millions d'euros sur le premier semestre. Avec un endettement net de 181 millions d'euros au 30 juin, le ratio endettement net sur capitaux propres s'élève à 34 %. Depuis l'acquisition de KPN Datacenter au 1er octobre 2001, la réduction de l'endettement s'élève à 140 millions d'euros soit 85% de l'investissement considéré.

Plus de 58% du chiffre d'affaires du Groupe est réalisé avec les 42 grands comptes clients du Groupe, avec lesquels nos volumes d'activité ont continué de croître. Sur le 1er semestre la croissance a ainsi été supérieure à 20% en excluant Philips.

Les activités récurrentes comprenant les services en ligne (182 millions d'euros), l'infogérance (645 millions d'euros) et la maintenance applicative classée au sein des activités d'intégration de systèmes (59 millions d'euros) ont représenté 60% du chiffre d'affaires du semestre, et ont généré une croissance globale de 14% sur la période.

Le carnet de commandes du Groupe est globalement stable à hauteur de 4,9 milliards d'euros par rapport à la clôture de l'exercice précédent, représentant 1,6 année de chiffre d'affaires.

1. Activité par trimestre

(en millions d'euros)	Trimestre 1 2002	Trimestre 2 2002	Semestre 1 2002
Chiffre d'affaires	749,2	737,5	1 486,7
% de croissance	-1,0%	-3,1%	-2,1%
% de croissance à périmètre et taux de change constants	+2,3%	+1,4%	+1,8%
Résultat d'exploitation	67,8	67,3	135,1
% de rentabilité	9,0%	9,1%	9,1%

Le chiffre d'affaires du second trimestre de l'exercice marque une relative stabilité par rapport au premier. La baisse provient uniquement des activités d'intégration de systèmes. L'amélioration du taux de marge opérationnelle a été plus particulièrement sensible au sein des activités de services en ligne.

2. Activité par ligne de services

a) Évolution du chiffre d'affaires par ligne de services

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02	% du CA 2002	Semestre clos le 31/12/01	Semestre clos le 30/06/01	% (*) de croissance
Conseil et Intégration de Systèmes	659,3	45%	714,0	771,5	-14,5%
Infogérance	645,0	43%	591,8	528,0	+22,2%
Services en Ligne	182,4	12%	178,3	167,6	+8,8%
Activités cédées			35,5	50,9	
Total	1 486,7	100%	1 519,6	1 518,0	-2,1%

(*) Comparativement au 30 juin 2001

L'activité **Conseil et Intégration de Systèmes** a fortement souffert du ralentissement économique et ce depuis le début du second semestre 2001. Le chiffre d'affaires a décliné de 14,5% par rapport à la même période de l'exercice précédent, mais seulement de 8% par rapport au second semestre 2001. La diminution des volumes réalisés avec Philips contribue à un tiers de la décroissance de l'activité intégration de systèmes. Les pays les plus affectés ont été les Pays-Bas et la Belgique, fortement impactés par la décroissance constatée avec Philips, l'Italie et l'Allemagne pénalisés par un marché local plus lourdement touché par la crise, et l'Amérique du Nord et l'Amérique du Sud. Ces pays qui représentent 53% de l'activité affichent une décroissance globale de 24%. Les autres pays, notamment la France et le Royaume-Uni, sont restés globalement stables.

L'activité **Infogérance** a bénéficié en revanche de la tendance continue des clients qui opèrent un recentrage sur leur cœur de métier. De plus, le Groupe a bénéficié pleinement des contrats signés sur l'exercice précédent tels que KPN Datacenter et plus récemment KPN End User Services. Les Pays-Bas et la France, qui représentent 77% de l'activité, sont en croissance globale de 41% générant une hausse respective de 56% et 25% sur la période. Les autres pays, souffrant d'une taille critique encore trop faible au sein de cette activité, affichent une décroissance globale de 15%.

La progression des **Services en Ligne** de 9%, après retraitement des activités de centres de contacts clients, bénéficie d'une croissance de près de 19% des prestations de transactions bancaires (61% du chiffre d'affaires global de la ligne de services) grâce à une activité économique soutenue en France et le développement de nouveaux clients gagnés depuis deux ans en Allemagne. L'activité de gestion de la relation client (9% du chiffre d'affaires) a en revanche décliné de 13%. Enfin, les activités multimédia sont restées globalement stables, les prestations internet toujours pénalisées par le ralentissement du volume des transactions boursières ne compensant que partiellement la baisse historique des activités liées au Minitel et à l'Audiotext.

Les activités récurrentes comprenant les services en ligne, l'infogérance et la maintenance applicative dans l'intégration de systèmes représentent 60% du chiffre d'affaires du semestre et 84% du carnet de commandes du Groupe, génèrent une croissance globale de 14% sur la période et une marge d'exploitation avant frais de Groupe supérieure à 12%.

b) Évolution du résultat d'exploitation par ligne de services

Le 1er semestre 2002 a été fortement impacté par la baisse d'activité dans l'intégration de systèmes (45% du chiffre d'affaires du Groupe), qui s'est traduite par une diminution de chiffre d'affaires de 116 millions d'euros et 54 millions d'euros respectivement par rapport au 1er et 2ème semestres de l'exercice 2001. Comme le témoigne le tableau ci-dessous, tant la baisse conséquente des volumes que les pressions tarifaires dans cette activité ont impacté la rentabilité de 46 millions d'euros. Malgré cela, Atos Origin a continué à améliorer la marge d'exploitation qui est passée successivement de 8,5% au 1er semestre 2001 à 8,7% au 2ème semestre 2001 pour atteindre 9,1% au 1er semestre 2002.

L'amélioration du résultat d'exploitation de 6 millions d'euros s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Profit sur 2002
Résultat au 30 juin 2001	129
Baisse de volume dans l'intégration de systèmes	-32
Pression tarifaire	-14
Croissance d'activité dans l'infogérance	+12
Réduction des sous-traitants	+40
Charges de personnel	-15
Réduction des coûts indirects et des investissements	+9
Optimisation des achats	+6
Total	+6
Résultat au 30 juin 2002	135

La performance des économies pour compenser la baisse des volumes et la pression tarifaire résulte tant des actions mises en œuvre en 2001 pour profiler le Groupe dans des structures de marges normales, que des décisions structurelles engagées dès le début de l'exercice 2002 pour faire face à la mauvaise conjoncture. Bénéficiant d'un chiffre d'affaires récurrent à hauteur de 60% et d'une dynamique constante de gestion au sein de toutes les unités opérationnelles, le Groupe a été capable de poursuivre l'amélioration de sa marge opérationnelle dans un contexte de marché défavorable.

Les principales actions ont été les suivantes :

- Les effectifs moyens ont baissé de 2% par rapport au 1er semestre 2001. Entre les deux périodes, l'effectif global a été fortement modifié par la sortie de 2600 personnes travaillant dans les activités de centres de contacts clients cédés à SNT en novembre 2001, en grande partie remplacées par des ingénieurs informaticiens confirmés dans les métiers des Télécoms (KPN Datacenter fin 2001 et KPN End User Services début 2002).

Conformément au plan de réorganisation du personnel qui avait été expliqué à la clôture de l'exercice précédent, lequel prévoyait 1000 redéploiements ou réductions d'effectifs sur l'exercice 2002, 423 ont été réalisés sur le 1er semestre 2002. Ils concernent particulièrement l'adéquation des ressources au profil d'activité et l'adaptation des volumes de ces dites ressources au niveau d'activité, tout comme le reingéniering des structures non opérationnelles à l'issue de la fusion. Pour l'ensemble de l'exercice 2002, le Groupe prévoit d'intensifier les actions et a révisé le plan à 1300 personnes environ, pour un coût exceptionnel estimé à 50 millions d'euros sur l'exercice 2002.

La masse salariale est en hausse de 3% par rapport au 1er semestre 2001 par l'effet conjugué de la hausse moyenne des rémunérations du fait de l'évolution du profil des collaborateurs

explicité ci avant et de la baisse des effectifs. Du fait de la présence forte du Groupe dans les activités d'infogérance et services en ligne, la masse salariale ne représente que 54% du chiffre d'affaires du Groupe. Dans un contexte de gestion rigoureuse, les frais de déplacements ont été réduits de 20% sur la période.

- Les autres dépenses d'exploitation ont baissé de 10% au cours du semestre. Parmi elles, un effort tout particulier a été poursuivi depuis le début de l'année 2002 sur la réduction de la sous-traitance. Cette dernière a baissé de 30% soit l'équivalent de 800 effectifs générant une économie proche de 40 millions d'euros. Au 30 juin, le poids des sous-traitants a été ramené à environ 6% des effectifs productifs du Groupe. Dans la poursuite des actions engagées en 2001, Atos Origin a continué à réduire les charges indirectes, lesquelles en baisse de 8% représentent désormais 18,5% du chiffre d'affaires du Groupe.
- La rationalisation des locaux et des centres de production initiée à l'issue de la fusion a été poursuivie sur le semestre. Sur un programme triennal initial de 53, 45 sites ont été restructurés à fin juin 2002, et le plan a été revu à 58 sites.
- La gestion coordonnée des achats a quant à elle permis d'améliorer la productivité opérationnelle de 6 millions d'euros sur le semestre.

Ces actions se sont traduites par une amélioration de la rentabilité qui se décompose de la façon suivante par ligne de services :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02	% de rentabilité	Semestre clos le 31/12/01	Semestre clos le 30/06/01	% de rentabilité	% (*) de croissance
Conseil et Intégration de Systèmes	49,5	7,5%	67,4	66,3	8,5%	-25%
Infogérance	81,8	12,7%	67,1	60,8	11,5%	+35%
Services en Ligne	21,7	11,9%	21,4	23,4	10,9%	-7%
Structures Groupe	-18,0	-1,2%	-23,6	-21,6	-1,4%	-17%
Total	135,1	9,1%	132,3	128,9	8,5%	+5%

(*) Comparativement au 30 juin 2001

La marge opérationnelle de l'activité **Conseil et Intégration de Systèmes** a été impactée par la décroissance du chiffre d'affaires de 14,5% sur la période. La marge d'exploitation est ainsi passée de 8,5% au 1er semestre 2001 à 9,4% au 2ème semestre 2001 et 7,5% au 1er semestre 2002. La réduction des volumes et les pressions tarifaires dans cette activité ont impacté le résultat d'exploitation de 46 millions d'euros, soit plus des deux tiers du résultat d'exploitation du 1er semestre 2001. Les actions rigoureuses de réduction des sous-traitants et des autres charges d'exploitation ont permis de limiter la baisse du résultat opérationnel à 25%. Dans un contexte de décroissance forte, de réduction de la taille des projets et de décalage de grands projets, Atos Origin a réussi à maintenir un taux d'activité moyen à 73% en légère amélioration sur la fin du semestre. Le Groupe va continuer à combiner l'adaptation des ressources internes et externes au volume d'activité au second semestre dans un contexte de visibilité toujours limitée.

L'activité d'**Infogérance** au contraire bénéficie pleinement de la hausse de son chiffre d'affaires ainsi que des plans de rationalisation de locaux et de centres de production et des mesures d'économie de charges mises en place par la Direction des achats. Le taux de rentabilité est en amélioration de 1,2 point de marge, affiche une croissance de 35% et atteint 12,7%.

La marge opérationnelle de l'activité de **Services en Ligne**, bien qu'en décroissance de 7% sur la période, améliore son taux de rentabilité de 1 point de marge à 11,9%, notamment grâce à la cession des centres de contact clients qui ne généraient pas de profitabilité. La rentabilité des activités de traitement de chèques a été impactée par les dépenses non récurrentes de double exploitation des chèques en francs et en euros en début d'exercice. Les activités de cartes bancaires et de multimédia ont maintenu un taux de rentabilité supérieur à la moyenne du Groupe.

Les **Structures Centrales** ont continué de baisser sur la période (-17%), et ne représentent plus que 1,2% du chiffre d'affaires du Groupe.

3. Activité par zone géographique

a) Évolution du chiffre d'affaires par zone géographique

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02	% du CA 2002	Semestre clos le 31/12/01	Semestre clos le 30/06/01	% (*) de croissance
France	543,3	36%	514,0	492,7	+10,3%
Pays-Bas	440,6	30%	416,1	381,3	+15,6%
EMEA	396,9	27%	435,4	438,8	-9,6%
Amériques	75,5	5%	89,3	117,3	-35,6%
Asie Pacifique	30,4	2%	29,2	37,0	-17,8%
Activités cédées			35,5	50,9	
Total	1 486,7	100%	1 519,6	1 518,0	-2,1%

(*) Comparativement au 30 juin 2001

En **France**, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de 10% sur la période après retraitement des activités de centres de contacts clients cédées en fin d'exercice dernier. Cette hausse est particulièrement due à la demande forte de prestations d'infogérance dont l'activité a cru de 25% compensant une décroissance de 2% des activités de conseil et intégration de systèmes. Les activités de services en ligne ont connu une croissance soutenue de 9%.

Les **Pays-Bas** ont connu une croissance forte de près de 16% grâce à l'activité infogérance en hausse de 56% portée par les contrats KPN Datacenter et End User Services. L'activité conseil et intégration de systèmes est en baisse de 21% fortement marquée par la décroissance de son activité dans le secteur des hautes technologies et notamment Philips. Depuis la fusion Atos Origin, les Pays-Bas ont atteint une taille critique de chiffre d'affaires et surtout un rééquilibrage du portefeuille de clients et une structure d'activité récurrente désormais supérieure à 50% du chiffre d'affaires.

L'activité des **autres pays européens** et du **Moyen-Orient** affiche une baisse globale de 10% avec une décroissance généralisée tant dans le conseil et l'intégration de systèmes que

dans l'infogérance, à l'exception du Moyen-Orient qui continue de croître à un rythme soutenu (19%) au travers de grands projets d'intégration d'ERP dans le secteur pétrolier et chimique. Tous les pays composant cette zone subissent le marasme économique actuel et consacrent leurs efforts au maintien de leur rentabilité. Des plans de réduction d'effectifs et de sous-traitants vont continuer en particulier en Allemagne, en Italie et au Royaume-Uni.

Suite à la réorganisation effectuée l'exercice dernier, les **Etats-Unis** et l'**Asie-Pacifique** ont recentré leur activité sur les expertises de conseil et d'intégration d'ERP, l'intégration et l'infogérance des grands contrats globaux de clients basés en Europe, et le développement de compétences et de maintenance informatiques en Inde et en Chine. L'**Amérique du Sud** a quant à elle été fortement impactée par le ralentissement économique, notamment en Argentine, et par un taux de change défavorable tant au Brésil qu'en Argentine.

b) Évolution du résultat d'exploitation par zone géographique

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02	% de rentabilité	Semestre clos le 31/12/01	Semestre clos le 30/06/01	% de rentabilité	% (*) de croissance
France	57,9	10,6%	54,1	53,1	9,8%	+9%
Pays-Bas	61,6	14,0%	59,8	57,2	15,0%	+8%
EMEA	27,5	6,9%	40,2	35,6	8,1%	-23%
Amériques	4,0	5,3%	1,6	3,8	3,2%	+6%
Asie Pacifique	2,1	6,9%	0,2	0,8	2,1%	+171%
Structures Groupe	-18,0	-1,2%	-23,6	-21,6	-1,4%	+17%
Total	135,1	9,1%	132,3	128,9	8,5%	+5%

(*) Comparativement au 30 juin 2001

Tous les pays du Groupe continuent de générer une marge d'exploitation positive. Seule la zone EMEA a connu une baisse en volume de son résultat d'exploitation, les pays la composant ayant été pénalisés par un effet de taille qui ne leur a pas permis d'absorber suffisamment les effets du ralentissement économique.

4. Activité par secteur

Le secteur des **Services Financiers** (26% du chiffre d'affaires total du Groupe) est resté globalement stable avec une décroissance de 3% malgré une forte pression des marchés financiers sur le début de l'exercice 2002, telle qu'en témoigne la décroissance effective de nos activités avec Euronext de l'ordre de 16% sur la période.

Le marché des **Télécommunications** (20% du chiffre d'affaires total du Groupe) en forte hausse de 47% a bénéficié des nouvelles signatures avec KPN tout en souffrant du ralentissement de la demande des opérateurs télécoms et de la cession des activités de centres contacts clients effectuées fin 2001.

La baisse de 18% du marché des **Hautes Technologies** (20% du chiffre d'affaires total du Groupe) reste toujours directement liée à la décroissance du compte Philips de 23%.

Le marché **Industries** (21% du chiffre d'affaires total du Groupe) composé notamment de la

pharmacie, de la chimie, de l'automobile et du pétrole, affiche une baisse globale de 14%. Seul le secteur pétrolier est en hausse grâce notamment au développement de nos activités au Moyen-Orient.

La hausse de 7% du marché de la **Distribution** (6% du chiffre d'affaires total du Groupe) est la résultante des nouveaux contrats signés en fin d'exercice dernier notamment au Royaume-Uni.

Les autres secteurs (7% du chiffre d'affaires global du Groupe) se sont renforcés dans le domaine des **Services Publics** notamment les ministères en France et aux Pays-Bas.

Le programme **Grands Comptes** qui se concentre sur 42 clients du Groupe reste un remarquable succès. Chaque client est géré par un directeur de compte responsable de l'ensemble des services fournis dans le monde entier. Ces directeurs rendent compte directement au Directoire, ce qui garantit des prises de décision rapides et un fonctionnement efficace.

B. RÉSULTAT NET

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02	% de rentabilité	Semestre clos le 31/12/01	Semestre clos le 30/06/01	% de rentabilité	% (*) de croissance
Résultat d'exploitation	135,1	9,1%	132,3	128,9	8,5%	+4,8%
Résultat financier	-6,6		-6,1	-3,5		
Résultat exceptionnel	-9,7		-4,7	1,8		
Impôts	-39,7	33%	-43,6	-40,4	32%	
Intérêts minoritaires	-5,7		-10,6	-7,8		
Amortissement des écarts d'acquisition	-12,2		-11,6	-11,7		
Résultat net	61,2	4,1%	55,7	67,3	4,4%	-9,1%
Résultat net avant écarts d'acquisition et exceptionnel	83,1	5,6%	72,0	77,2	5,1%	+7,5%

(*) Comparativement au 30 juin 2001

Le résultat financier du Groupe est négatif de 7 millions d'euros. Le niveau d'endettement moyen s'est élevé à 228 millions d'euros avec un coût moyen à 5,2%.

Le résultat exceptionnel s'élève à -10 millions d'euros et est essentiellement constitué de coûts de rationalisation et de réorganisation pour 7 millions d'euros et de coûts de développement informatique pour 2 millions d'euros.

Le résultat du semestre intègre une charge d'impôt de 40 millions d'euros. Le taux apparent d'impôt sur le résultat avant impôt ressort à 33,4% contre 31,8% au 1er semestre 2001, du fait de la contribution plus importante que l'an passé de pays à taux supérieur à la moyenne du Groupe, tels que la France et les Pays-Bas.

Les intérêts minoritaires sont essentiellement constitués des sociétés en partenariat telles que Atos Processing Services (Allemagne), Atos Origin Softtech (Arabie-Saoudite) et les filiales conjointes avec Euronext (France, Pays-Bas et Belgique). La baisse des intérêts minoritaires est essentiellement due aux baisses de volumes constatées avec Euronext, bien que la hausse des activités d'intégration de systèmes au Moyen-Orient compense en partie cette diminution. En pourcentage total du Groupe, l'ensemble des activités en partenariat

représente 15% du chiffre d'affaires et 16% du résultat d'exploitation.

Le résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels affiche une croissance de près de 8 % sur la période. En conséquence, avec un nombre moyen de 43 855 348 actions sur la période, le bénéfice net par action du 1er semestre 2002 avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels atteint 1,90 euros, en hausse de 7,5% par rapport au 1er semestre 2001 et de 15,5% par rapport au 2ème semestre 2001.

C. BILAN

a) Capitaux employés

(en millions d'euros)	30/06/02	31/12/01	30/06/01
Ecart d'acquisition (valeur brute)	511,7	503,1	443,6
Autres immobilisations incorporelles	27,3	22,9	37,8
Immobilisations corporelles	259,6	303,9	204,1
Immobilisations financières	37,4	39,5	29,2
Actif immobilisé	836,0	869,4	714,7
Besoin en fonds de roulement	212,1	193,3	246,2
Capitaux employés	1 048,1	1 062,7	960,9
Chiffre d'affaires	1 486,7	3 037,6	1 518,0
Capitaux employés sur chiffre d'affaires (a)	35%	35%	32%

(a) Sur 12 mois

Les capitaux employés rapportés au chiffre d'affaires restent stables à 35%. Ils ont diminué de 15 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2001. Cette amélioration provient d'une baisse de 15% des actifs corporels tant due à un contrôle rigoureux du rythme des investissements industriels sur le 1er semestre qu'à la cession d'actifs financiers ou de sites industriels non stratégiques pour le Groupe dans le cadre du plan de rationalisation de ses sites opérationnels. Le besoin en fonds de roulement a augmenté de 10% durant le semestre. Cette hausse est saisonnière par rapport au 31 décembre 2001; le besoin en fonds de roulement a en effet été impacté à hauteur de 61 millions d'euros par le paiement des rémunérations variables et des impôts 2001. Cet effet saisonnier a en grande partie été compensé par une amélioration du recouvrement des créances clients. En effet, le ratio clients en jours de chiffre d'affaires a été amélioré de 6 jours par rapport à l'exercice précédent pour s'établir à 73 jours au 30 juin 2002, soit une amélioration de trésorerie de 58 millions d'euros.

b) Rentabilité des capitaux employés

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02	Semestre clos le 31/12/01	Semestre clos le 30/06/01
Résultat d'exploitation	135,1	132,3	128,9
Résultat net	61,2	55,7	67,3
Réintégration du coût financier net d'impôt	4,2	4,9	2,2
Réintégration de l'amortissement des écarts d'acquisition	12,2	11,6	11,7
Résultat net avant coût financier et amortissement des écarts d'acquisition	77,6	72,2	81,2
Capitaux employés	1 048,1	1 062,7	960,9
Rentabilité des capitaux employés (a)	14,8%	13,6%	16,9%

(a) Sur 12 mois

La rentabilité des capitaux employés revient à 14,8%. Cette amélioration par rapport au 2ème semestre 2001 fortement impacté par l'acquisition de KPN Datacenter est la résultante des effets conjugués de la baisse de 1% des capitaux employés (+0,2 point) et de la hausse de la performance économique de 7% (+1,0 point), et ce malgré l'impact des charges exceptionnelles de restructurations sur le premier semestre 2002.

D. ENDETTEMENT NET

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02	Semestre clos le 31/12/0	Semestre clos le 30/06/01
Endettement net d'ouverture	-235,2	-113,3	-113,5
Variation de trésorerie issue des opérations d'exploitation	125,4	190,3	206,8
Variation de trésorerie liée aux investissements opérationnels	-52,1	-74,8	-64,5
Flux de trésorerie issue des opérations courantes	73,3	115,5	142,3
Réorganisation et restructuration	-24,2	-65,6	-74,7
Bilan d'ouverture Origin	-6,5	-32,4	-36,6
Investissements financiers	-12,4	-136,1	-33,9
Cessions d'immobilisations corporelles et financières	30,5	9,6	2,1
Autres variations (capital, dividende, participation, change)	-6,9	-12,8	1,0
Endettement net de clôture	-181,4	-235,2	-113,3

L'activité opérationnelle a généré sur le semestre une capacité de trésorerie de 125 millions d'euros, représentant 8% du chiffre d'affaires consolidé. La variation par rapport au second semestre 2001 s'analyse par les effets combinés de la variation saisonnière du besoin en fonds de roulement telle qu'explicitée ci-avant, et de moindres dotations aux amortissements industriels compte-tenu du contrôle des investissements, et de moindres dotations aux provisions pour risques et charges suite à la résolution de litiges et projets.

Les investissements industriels de 52 millions d'euros sont en baisse de 25% par rapport à 2001, et correspondent à 3,5 % du chiffre d'affaires contre 4,6% sur l'exercice dernier. La baisse résulte d'un contrôle rigoureux des investissements industriels du groupe dans un contexte de marché difficile en privilégiant les investissements de productivité.

Les décaissements relatifs aux coûts de réorganisation et de restructuration pour 24 millions d'euros proviennent à hauteur de 13,1 millions d'euros des consommations de provisions liées à la fusion Atos Origin, de 2,8 millions d'euros de consommations de provisions opérationnelles, et 8,3 millions d'euros de dépenses exceptionnelles

de la période. D'autre part, 6,5 millions d'euros ont été décaissés au titre des ajustements de bilan d'ouverture Origin.

Les investissements financiers nets de cessions se sont élevés à 12 millions d'euros correspondant principalement à l'achat des actifs informatiques de KPN End User Services pour 11 millions d'euros. Enfin, dans le cadre de son plan de rationalisation des actifs immobilisés, Atos Origin a cédé sur le premier semestre 2002 des sites non stratégiques et des participations minoritaires pour un montant de 30 millions d'euros.

En conséquence, l'endettement net a été réduit de 54 millions d'euros durant le semestre et s'établit à 181 millions d'euros à fin juin 2002. Le ratio endettement net sur capitaux propres s'élève à 34%, contre 49% au 31 décembre 2001 et 71% au 30 septembre 2001 après l'acquisition des actifs informatiques de KPN.

E. RESSOURCES HUMAINES

a) Répartition des effectifs par ligne de services

	Effectif de clôture juin 2002	Effectif de clôture décembre 2001	Variation	Effectif Moyen 1er semestre 2002	Effectif Moyen 1er semestre 2001	Variation
Conseil et Intégration de Systèmes	14 100	14 931	-831	14 417	14 571	-1%
Infogérance	9 401	8 185	+1 216	9 135	7 021	+30%
Services en Ligne	3 052	3 052	-	3 059	2 828	+8%
Structures Groupe	99	110	-11	102	129	-21%
Activités cédées					2 690	
Total	26 652	26 278	+374	26 713	27 239	-2%

L'effectif d'Atos Origin est passé de 26 278 au 1er janvier 2002 à 26 652 au 30 juin 2002, soit une augmentation de l'ordre de 1%. Compte tenu de l'intégration de 822 salariés KPN au cours du semestre dans le cadre du nouveau contrat KPN End User Services, la variation réelle des effectifs est une baisse de 2% sur la période.

Hors variation de périmètre soit provenant de la cession des activités cédées de centres de contact clients (2 690 personnes en moyenne sur le 1er semestre 2001) ou de l'intégration des collaborateurs KPN dans le cadre des nouveaux contrats KPN Datacenter (1 040 personnes) et End User Services (822 personnes), la hausse des effectifs moyens sur l'activité d'infogérance est de 3% et celle des activités de services en ligne 8%.

Effectif d'ouverture	26 278
Variations de périmètre (a)	+ 1 007
Recrutement	+ 1 660
Démission	- 1 189
Restructuration et réorganisation	- 423
Autres sorties (b)	- 681
Effectif de clôture	26 652

(a) Les variations de périmètre correspondent au contrat KPN End User Services et à la société 2IS

(b) Correspondant à des autres départs non liés aux plans de restructuration, à des fins de période d'essai et des fins de contrats à durée déterminée

Dès le 2ème semestre 2001 le Groupe a réduit fortement ses recrutements. Le rythme de recrutement du 1er semestre 2002 est stable par rapport au semestre dernier. Le turnover est en diminution à 8,9% sur le semestre contre 10,3% à la clôture dernière.

Grâce aux plans de réorganisation des effectifs internes et de réduction des sous-traitants, le chiffre d'affaires par effectif productif avec 122 milliers d'euros sur le semestre en base annuelle revient au niveau du 1er semestre de l'exercice dernier à 123 milliers d'euros contre une baisse constatée au 2ème semestre 2001 à 117 milliers d'euros.

De la même manière, malgré l'évolution du profil des collaborateurs, le coût global moyen d'un salarié comprenant la masse salariale, les frais de déplacement et la sous-traitance, est resté stable sur les trois derniers semestres à 65% du chiffre d'affaires.

b) Répartition des effectifs par zone géographique

	Effectif de clôture juin 2002	Effectif de clôture décembre 2001	Variation	Effectif Moyen 1er semestre 2002	Effectif Moyen 1er semestre 2001	Variation
France	8 742	8 419	+323	8 555	7 566	+13%
Pays-Bas	7 637	7 114	+523	7 654	6 057	+26%
EMEA	7 694	7 971	-277	7 815	7 803	0%
Amériques	1 359	1 517	-158	1 440	1 838	-22%
Asie Pacifique	1 121	1 147	-26	1 147	1 156	-1%
Structures Groupe	99	110	-11	102	129	-21%
Activités cédées					2 690	
Total	26 652	26 278	374	26 713	27 239	-2%

La croissance a été particulièrement forte en France en ligne avec la croissance de son activité, et aux Pays-Bas en raison de l'intégration des collaborateurs issus des contrats KPN. En contrepartie, certains pays notamment en Amériques du Nord et du Sud ainsi qu'aux Pays-Bas (sur une base nette de l'apport de KPN End User Services), en Europe Centrale, au Royaume-Uni et en Espagne ont été impactés par les restructurations qui ont conduit à des réductions d'effectifs afin d'améliorer la productivité de leurs ressources.

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

CHAPITRE 5

A. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	22
B. BILAN CONSOLIDÉ	23
C. TABLEAU DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	24
D. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	25
E. INFORMATIONS SECTORIELLES	25
F. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	26
G. ENGAGEMENTS HORS BILAN	31

5. Comptes semestriels consolidés

A. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros, sauf indications contraires)	Notes*	Semestre clos le 30/06/02	Semestre clos le 30/06/01	Exercice clos le 31/12/01
Chiffre d'affaires		1 486,7	1 518,0	3 037,6
Coûts et charges d'exploitation	(F.3.a)	-550,8	-607,6	-1 215,3
Charges de personnel	(F.3.a)	-800,8	-781,5	-1 561,1
Charges d'exploitation		-1 351,6	-1 389,1	-2 776,4
Résultat d'exploitation		135,1	128,9	261,2
En % du CA		9,1%	8,5%	8,6%
Résultat financier	(F.3.b)	-6,6	-3,5	-9,6
Résultat courant des sociétés intégrées		128,5	125,4	251,6
Résultat exceptionnel	(F.3.c)	-9,7	1,8	-2,9
Impôts sur les résultats	(F.3.d)	-39,7	-40,4	-84,0
Résultat net des sociétés intégrées		79,1	86,8	164,7
Contribution des sociétés mises en équivalence			-0,4	-0,1
Part des minoritaires		-5,7	-7,4	-18,3
Résultat net (part du Groupe) avant amortissements des écarts d'acquisition		73,4	79,0	146,3
En % du CA		4,9%	5,2%	4,8%
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	(F.3.e)	-12,2	-11,7	-23,3
Résultat net - Part du Groupe		61,2	67,3	123,0
En % du CA		4,1%	4,4%	4,0%
Résultat net par action				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		43 855 348	43 793 198	43 806 925
Résultat net (part du groupe) avant amortissement des écarts d'acquisition		1,67	1,80	3,34
Résultat net - Part du Groupe (en euros)		1,40	1,54	2,81
Nombre moyen d'actions en circulation dilué		51 379 829	53 190 203	53 801 424
Résultat net (part du groupe) avant amortissement des écarts d'acquisition		1,43	1,49	2,72
Résultat net - Part du Groupe (en euros)		1,19	1,27	2,29

*Voir notes annexes aux comptes consolidés

B. BILAN CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)		30/06/02	31/12/01	30/06/01
ACTIF	Notes*			
Ecarts d'acquisition	(F.3.e)	401,7	405,4	355,7
Autres immobilisations incorporelles		27,4	22,9	37,8
Immobilisations corporelles		259,6	303,9	204,1
Immobilisations financières		37,4	39,5	29,2
Total de l'actif immobilisé		726,1	771,7	626,8
Clients et comptes rattachés	(F.3.f)	887,1	970,9	916,2
Autres créances et comptes de régularisation	(F.3.g)	277,9	260,1	221,8
Valeurs mobilières de placement	(F.3.k)	100,3	83,2	
Disponibilités	(F.3.k)	104,9	93,3	121,2
Total de l'actif circulant		1 370,2	1 407,5	1 259,2
TOTAL DE L'ACTIF		2 096,3	2 179,2	1 886,0

(en millions d'euros)		30/06/02	31/12/01	30/06/01
PASSIF	Notes*			
Capital social	(F.3.h)	44,1	43,9	43,8
Primes		44,0	35,2	33,8
Réserves consolidées		334,7	226,0	232,5
Ecarts de conversion		13,1	7,1	5,9
Résultat de l'exercice		61,2	123,0	67,3
Capitaux propres - Part du Groupe		497,1	435,2	383,3
Intérêts minoritaires	(F.3.i)	41,2	43,5	37,0
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		538,3	478,7	420,3
Provisions pour risques et charges	(F.3.j)	218,5	251,1	339,4
Emprunts et dettes financières	(F.3.k)	386,6	411,7	234,5
Fournisseurs et comptes rattachés		366,9	423,2	361,9
Autres dettes et comptes de régularisation	(F.3.i)	586,0	614,5	529,9
Total des dettes		1 339,5	1 449,4	1 126,3
TOTAL DU PASSIF		2 096,3	2 179,2	1 886,0

*Voir notes annexes aux comptes consolidés

C. TABLEAU DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02 (6 mois)	Exercice clos le 31/12/01 (12 mois)	Semestre clos le 30/06/01 (6 mois)
Résultat net des sociétés intégrées	79,1	164,7	86,4
Amortissements et provisions opérationnels	55,0	156,3	69,8
Amortissements et provisions exceptionnels	-22,1	-198,8	-111,3
Plus value nette des cessions	-4,3	-20,1	-4,6
Impôts différés	16,2	36,8	17,8
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	123,9	138,9	58,1
Variation du besoin de fonds de roulement d'exploitation	-29,2	48,9	37,4
Flux net de trésorerie généré par l'activité	94,7	187,8	95,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-52,1	-139,3	-64,5
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	30,5	11,7	2,1
Investissement d'exploitation net	-21,6	-127,6	-62,4
Acquisitions financières	-18,5	-207,8	-44,7
Cessions financières	6,1	33,6	9,7
Trésorerie nette des sociétés acquises ou cédées durant l'exercice		4,2	1,1
Investissement financier net	-12,4	-170,0	-33,9
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-34,0	-297,6	-96,3
Augmentation de capital	9,0	2,4	0,9
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-4,5	-4,4	-0,8
Souscriptions de nouveaux emprunts	50,5	191,2	11,0
Remboursements d'emprunts à long et moyen terme	-84,7	-35,1	-22,2
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-29,7	154,1	-11,1
Variation de trésorerie	31,0	44,3	-11,9
Trésorerie à l'ouverture	176,5	130,3	130,3
Variation de trésorerie	31,0	44,3	-11,9
Incidence des variations de cours de devises	-2,3	1,9	2,8
Trésorerie de clôture	205,2	176,5	121,2
Endettement net de début d'exercice	-235,2	-113,5	-113,5
Souscription de nouveaux emprunts	-50,5	-191,2	-11,0
Remboursement d'emprunts à long et à moyen terme	84,7	35,1	22,2
Variation de trésorerie	31,0	44,3	-11,9
Autres mouvements (*)	-11,4	-9,9	0,9
Endettement net de fin d'exercice	-181,4	-235,2	-113,3

(*) La ligne « Autres mouvements » reprend l'endettement à long et à moyen terme des sociétés acquises ou cédées dans l'exercice, les écarts de conversion sur l'endettement et la participation des salariés en France transférée en fonds d'emprunt.

D. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Nombre d'actions à la clôture*	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat net part du Groupe	Cap. Prop. Part du Groupe	Intérêts mino- ritaires	Capitaux propres totaux
Situation au 31/12/00	43 764	43,8	32,9	180,3	5,0	48,5	310,5	19,4	329,9
Augmentation de capital en numéraire		0,1	2,3				2,4		2,4
Ecart de conversion				2,1	2,1		4,2		4,2
Affectation du résultat net de l'exercice précédent				48,5		-48,5	0,0		0,0
Résultat net de l'exercice						123,0	123,0	18,3	141,3
Autocontrôle				-4,9			-4,9		-4,9
Variations de périmètre							0,0	10,0	10,0
Dividendes versés							0,0	-4,2	-4,2
Situation au 31/12/01	43 854	43,9	35,2	226,0	7,1	123,0	435,2	43,5	478,7
Augmentation de capital en numéraire		0,2	8,8				9,0		9,0
Ecart de conversion				-6,9	6,0		-0,9	-0,7	-1,6
Affectation du résultat net de l'exercice précédent				123,0		-123,0	0,0		0,0
Résultat net de l'exercice						61,2	61,2	5,7	66,9
Autocontrôle				-7,4			-7,4		-7,4
Variations de périmètre								-0,1	-0,1
Dividendes versés								-7,2	-7,2
Situation au 30/06/02	44 052	44,1	44,0	334,7	13,1	61,2	497,1	41,2	538,3

*En milliers

E. INFORMATIONS SECTORIELLES

a) Informations par ligne de services

(en millions d'euros)	Conseil et Intégration de Systèmes	Infogérance	Services en Ligne	Structures Groupe	Groupe
30/06/02 (6 mois)					
Chiffre d'affaires	659,3	645,0	182,4		1 486,7
Résultat d'exploitation	49,5	81,8	21,7	-18,0	135,1
Immobilisations corporelles et incorporelles	42,7	196,3	43,2	4,8	287,0
Effectifs de clôture	14 100	9 401	3 052	99	26 652
31/12/01 (6 mois)					
Chiffre d'affaires	714,0	591,8	213,8		1 519,6
Résultat d'exploitation	67,4	67,1	21,4	-23,6	132,3
Immobilisations corporelles et incorporelles	48,3	226,4	45,7	6,4	326,8
Effectifs de clôture	14 931	8 185	3 052	110	26 278
30/06/01 (6 mois)					
Chiffre d'affaires	775,5	528,0	214,5		1 518,0
Résultat d'exploitation	66,3	60,8	23,4	-21,6	128,9
Effectifs de clôture	14 491	7 165	5 720	117	27 493

a) Informations par zone géographique

(en millions d'euros)	France	Pays-Bas	EMEA	Amériques	Asie Pacifique	Structures Groupe	Groupe
			(1)	(2)	(3)		
30/06/02 (6 mois)							
Chiffre d'affaires	543,3	440,6	396,9	75,5	30,4		1 486,7
Résultat d'exploitation	57,8	61,6	27,5	4,0	2,1	-17,9	135,1
Immobilisations corporelles et incorporelles	110,7	125,6	34,7	4,8	6,4	4,8	287,0
Effectifs de clôture	8 742	7 637	7 694	1 359	1 121	99	26 652
31/12/01 (6 mois)							
Chiffre d'affaires	549,5	416,1	435,5	89,3	29,2		1 519,6
Résultat d'exploitation	54,1	59,8	40,2	1,6	0,2	-23,6	132,3
Immobilisations corporelles et incorporelles	141,6	132,8	30,6	7,4	8,0	6,4	326,8
Effectifs de clôture	8 419	7 114	7 971	1 517	1 147	110	26 278
31/06/01 (6 mois)							
Chiffre d'affaires	539,6	381,3	441,9	118,2	37,0		1 518,0
Résultat d'exploitation	53,1	57,2	35,6	3,8	0,8	-21,6	128,9
Effectifs de clôture	10 632	6 061	7 744	1 751	1 188	117	27 493

(1) Europe, Moyen-Orient, Afrique : Allemagne, Suisse, Italie, Espagne, Portugal, Andorre, Belgique, Luxembourg, Royaume-Uni, Pologne, Autriche, Hongrie, République tchèque, Arabie Saoudite.

(2) Etats-Unis, Canada, Mexique, Argentine, Brésil, Pérou.

(3) Australie, République Populaire de Chine, Hong-Kong, Inde, Malaisie, Singapour, Taiwan, Thaïlande, Philippines.

F. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

1. Principes comptables

Les comptes consolidés sont établis depuis le 1er janvier 2001 en conformité avec les 'nouvelles règles et méthodes comptables relatives aux comptes consolidés' approuvées par arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable.

Ces principes comptables ne diffèrent pas de ceux précédemment appliqués par le Groupe et détaillés dans les notes annexes aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2001.

Conformément à la dérogation ouverte par le règlement 99-02, Atos Origin a décidé de ne pas retraiter rétroactivement les opérations d'acquisitions et de cessions antérieures au 1er janvier 2001.

Le Groupe applique aux comptes consolidés de l'exercice ouvert à compter du 1er janvier 2002 le règlement CRC N° 00-06 sur les passifs. La mise en œuvre de ce règlement n'impacte pas les capitaux propres à l'ouverture de l'exercice.

2. Évolution du périmètre de consolidation

- En mai 2002, acquisition de 100% des titres de la société hollandaise End User Services consolidée en intégration globale pour une valeur de 11,5 millions d'euros à compter du 1er janvier 2002,
- En juin 2002, acquisition de 100% des titres de la société française Idée Industrie Services (2IS) consolidée en intégration globale pour une valeur de 2,7 millions d'euros à compter du 1er janvier 2002. L'acquisition de cette société détenant 34% des titres de la société A2B renforce notre participation dans celle-ci qui passe de 51% à 85%.

3. Notes et annexes aux comptes réglementaires

a) Charges d'exploitation

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02	Semestre clos le 31/12/01	Semestre clos le 30/06/01
Charges de personnel	-800,8	-779,7	-781,5
Achats matériels, logiciels et consommables	-82,9	-71,2	-91,4
Sous-traitance	-107,0	-165,2	-148,0
Transports et déplacements	-41,3	-50,8	-51,4
Locations, maintenance et entretien immobiliers	-64,7	-55,6	-57,3
Locations, maintenance et entretien des autres matériels	-89,4	-77,7	-71,5
Télécommunications	-60,2	-54,0	-56,3
Amortissement des immobilisations	-64,9	-75,5	-61,0
Autres coûts et charges d'exploitation	-40,4	-57,6	-70,8
Total	-1 351,6	-1 387,3	-1 389,1

b) Résultat financier

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02	Semestre clos le 31/12/01	Semestre clos le 30/06/01
Emprunt obligataire convertible en actions	-1,9	-2,0	-1,9
Dettes financières à long et moyen terme	-3,3	-2,7	-0,8
Financement location-financement	-0,7	-0,9	-0,8
Dettes financières court terme	-	0,2	-0,2
Charge nette de financement	-5,9	-5,4	-3,7
Pertes et profits de change	-0,9	2,4	-2,0
Provisions financières	-1,1	-3,2	-
Autres produits et charges financières	1,3	0,1	2,2
Total	-6,6	-6,1	-3,5

L'endettement moyen du Groupe est passé d'environ 113 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2001 à 210 millions d'euros sur le 2eme semestre 2001 du fait de l'acquisition du contrat KPN Datacenter début octobre 2001. Sur le premier semestre 2002, il s'est élevé à 228 millions d'euros. Le coût de l'endettement ressort à 5,2 % contre 5,1% et 6,5% sur les périodes précédentes.

c) Résultat exceptionnel

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02
Coûts de rationalisation et de réorganisation	-7,2
Coûts de réorganisation informatique	-2,0
Plus-value nette des cessions	3,0
Provisions pour mise au rebut	-1,0
Provisions pour garantie de passif	-1,2
Provisions pour coûts sociaux	-0,5
Autres	-0,8
Total	-9,7

- Les coûts de rationalisation et de réorganisation pour 9,2 millions d'euros incluent 2,5 millions d'euros de provisions au titre des restructurations à engager sur le second semestre 2002,
- Les plus-values nettes de cessions incluent 2,7 millions d'euros correspondant à la cession de la participation minoritaire de Origin TIS au Japon.

d) Impôts

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/02			Semestre clos le 30/06/01		
	France	International	Total	France	International	Total
Impôt exigible	-10,8	-12,7	-23,5	-9,6	-13,4	-23,0
Impôts différés	-2,5	-13,7	-16,2	-1,8	-15,6	-17,4
Total	-13,3	-26,4	-39,7	-11,4	-29,0	-40,4

L'impôt s'élève à 39,7 millions d'euros au 30 juin 2002 et correspond à un taux notionnel de 33,4% du résultat avant impôt et avant amortissement des écarts d'acquisition, contre 35,0% et 32,6% respectivement aux 1er et 2ème semestres 2001.

e) Écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	31/12/00	Acquisitions	Cessions	31/12/01	Acquisitions	Cessions	30/06/02
		Dotations	Reprises		Dotations	Reprises	
Valeur brute	386,2	123,4	-6,5	503,1	21,6	-13,1	511,6
Amortissements	-76,2	-23,3	1,8	-97,7	-12,2	-	-109,9
Valeur nette	310,0	100,1	-4,7	405,4	9,4	-13,1	401,7

Les écarts d'acquisition ont augmenté au 30 juin 2002 en valeur brute de 22 millions d'euros dont principalement 16 millions d'euros au titre de End User Services.

La diminution de 13 millions d'euros concerne principalement la mise à niveau du montant des provisions relatives aux engagements d'achats de licences pour 3 millions d'euros nets d'impôt, et l'annulation de provisions pour dépréciation de crédits d'impôt pour 7 millions d'euros au regard du retour à la profitabilité constaté dans différents pays tels que les Etats-Unis.

f) Créances clients et comptes rattachés

(en millions d'euros)	30/06/02	31/12/01	30/06/01
Valeur brute	926,6	1 007,7	939,9
Dépréciation	-39,5	-36,8	-23,7
Valeur nette à l'actif	887,1	970,9	916,2
Avances, acomptes reçus	-78,2	-87,8	-17,7
Produits constatés d'avance TTC et clients créditeurs	-103,4	-67,5	-101,6
Effets escomptés non échus	-	-	-
Créances clients nettes	705,5	815,6	796,9
Chiffres d'affaires TTC du semestre	1 739,8	1 900,2	1 768,1
Ratio clients en jours de chiffre d'affaires	73	77	81

g) Autres créances et comptes de régularisation

(en millions d'euros)	30/06/02	31/12/01	30/06/01
Créances fiscales relatives à la TVA	42,1	41,0	36,1
Créances d'impôts (carry back, IFA, crédits d'impôts)	41,4	34,1	27,6
Impôts différés d'actif	82,1	90,0	57,0
Créances sur cessions d'immobilisations corporelles et financières	17,4	17,5	1,6
Autres créances	35,3	30,7	38,1
Comptes de régularisation	59,6	46,8	61,4
Total	277,9	260,1	221,8

h) Capital social

(en milliers d'euros)	Capital au 30/06/02	Capital au 31/12/01	Capital au 30/06/01
Nombre de titres	44 052 336	43 853 704	43 801 696
Valeur nominale	1 euro	1 euro	1 euro
Total	44 052,3	43 853,7	43 801,7

La variation du capital est liée à la levée de 99 755 options de souscription d'action et à la création de 98 877 actions dans le cadre du plan d'épargne entreprise, chaque action créée l'ayant été à 1 euro de nominal chacune. Vingt pays ont participé à ce plan d'épargne international, pour lequel le prix de souscription était de 60,37 euros.

i) Intérêts minoritaires

(en millions d'euros)	30/06/02	31/12/01	30/06/01
Atos Euronext	29,7	32,5	29,6
Atos Origin Middle East (Arabie Saoudite)	5,4	3,7	2,6
Atos Processing Services (Allemagne)	4,1	4,7	2,8
Autres	2,0	2,6	2,0
Total	41,2	43,5	37,0

Atos Euronext représente nos filiales en France, aux Pays-Bas et en Belgique, Bourse Connect, Diamis et Astria.

j) Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)	31/12/00	Autres (*)	Dotations	Reprises	31/12/01	Autres (*)	Dotations	Reprises	30/06/02
Bilan d'ouverture d'Origin	129,0	15,2		-69,0	75,2	-11,8		-6,5	56,9
Provisions pour rapprochement	159,5	-0,4	0,7	-135,1	24,7	-6,5		-13,1	5,1
Provisions opérationnelles	60,1	6,5	36,2	-44,6	58,2	-3,1	10,9	-29,0	37,0
Retraites	56,4	28,6	9,8		93,0	28,0	4,7	-6,2	119,5
Total	405,0	49,9	46,7	-250,5	251,1	6,6	15,6	-54,8	218,5

* la colonne 'Autres' correspond aux ajustements de bilan d'ouverture, aux variations de périmètre, aux écarts de conversion et aux reclassements en dettes fiscales et sociales.

Les **provisions de bilan d'ouverture Origin** concernent principalement les engagements résiduels sur 5 ans d'achats de licences de logiciel non utilisés et des risques sociaux et fiscaux relatifs à Origin. Les 12 millions d'euros de diminution (reprise de provision en diminution de l'écart d'acquisition ou des capitaux propres) concernent principalement la mise à niveau du montant résiduel d'achats de licences pour 4 millions d'euros et un ajustement relatif aux variations de change des provisions pour risques sociaux et fiscaux au Brésil constaté en écart de conversion pour 7 millions d'euros.

La consommation de provisions d'un montant de 6 millions d'euros est principalement liée à la couverture des frais de licences non utilisés. Il n'y a pas eu d'événements particuliers durant le semestre concernant les risques sociaux ou fiscaux provisionnés.

Les **provisions pour rapprochement** concernent les restructurations d'organisation et d'effectifs, la rationalisation des locaux et des moyens de production et les arrêts d'activité décidés dans le cadre de la fusion Atos Origin en octobre 2000. Au titre du semestre, 13 millions d'euros ont été consommés pour financer les restructurations de la période, et 7 millions d'euros ont été constatés en dettes d'exploitation du fait de l'engagement certain de ces dépenses au début du second semestre 2002. Au 30 juin 2002, le solde de 5 millions d'euros couvre le résiduel des restructurations à réaliser sur l'exercice.

Les **provisions opérationnelles** concernent essentiellement des restructurations non liées au

rapprochement Atos Origin, des engagements sur projets, la prime de remboursement des obligations convertibles, et des risques et charges divers. Dans la poursuite du plan d'actions débuté en 2001 destiné à réduire les risques et litiges, qu'ils soient liés aux clients, aux fournisseurs, sociaux ou fiscaux, le Groupe a résolu favorablement un nombre significatif de litiges et de projets sur la période, diminuant ainsi considérablement le risque de décaissements futurs. Par ailleurs, la maîtrise des marges par projet a été depuis deux ans continuellement améliorée au sein du Groupe par la mise en place d'un outil informatique analytique performant via SAP, et par la limitation constatée de la taille des projets.

L'augmentation des **provisions retraites** est essentiellement due à la reprise des engagements de retraite des employés relative à l'acquisition des contrats KPN. La diminution constatée sur la période est principalement liée aux départs en pré-retraite de salariés dans le cadre des restructurations effectuées notamment en Italie et en Allemagne.

k) Endettement net

(en millions d'euros)	30/06/02						31/12/01	30/06/01
	Montant	A 1 an	A 2 ans	A 3 ans	A 4 ans	A 5 ans et plus	Montant	Montant
Emprunt obligataire	-173,0			-173,0			-173,0	-173,0
Crédit bail	-19,3	-10,4	-8,1	-0,7	-0,1		-27,1	-27,6
Emprunt à long terme	-181,8	-6,2	-6,4	-3,3	-11,7	-154,2	-181,3	-26,5
Dettes financières diverses	-12,5	-1,4	-1,3	-1,9	-2,3	-5,6	-30,3	-7,4
Dettes financières	-386,6	-18,0	-15,8	-178,9	-14,1	-159,8	-411,7	-234,5
Valeurs mobilières de placement	100,3	100,3					83,2	-
Disponibilités	104,9	104,9					93,3	121,2
Trésorerie disponible	205,2	205,2					176,5	121,2
Total	-181,4	187,2	-15,8	-178,9	-14,1	-159,8	-235,2	-113,3

L'emprunt obligataire convertible en actions est remboursable le 1er octobre 2004. Les emprunts à moyen et long terme sont essentiellement constitués d'un emprunt syndiqué d'un montant de 250 millions d'euros souscrit le 20 décembre 2001 pour une durée de 5 années dont 150 millions d'euros ont été utilisés. Cet emprunt est remboursable in fine en totalité au 26 septembre 2006, et les intérêts sont payés trimestriellement.

Dans le cadre de l'acquisition des activités de conseil de KPMG au Royaume-Uni et aux Pays-Bas, Atos Origin a signé le 6 août 2002 un nouvel emprunt syndiqué d'un montant de 840 millions d'euros dont 475 millions d'euros pour le financement de l'acquisition de KPMG Consulting, et 150 millions d'euros pour le refinancement de l'emprunt syndiqué 2001 et des acquisitions de l'exercice dont KPN SoftwareHouse. Le solde, soit 215 millions d'euros est une autorisation de financement long terme non utilisée pour une durée de 3 années.

I) Autres dettes et comptes de régularisation

(en millions d'euros)	30/06/02	31/12/01	30/06/01
Avances et acomptes reçus sur commandes	78,2	87,8	17,7
Personnel et comptes rattachés	151,9	189,8	157,4
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	92,0	111,5	91,1
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	97,5	95,3	105,7
Etat - Impôts sur les sociétés	29,0	35,2	27,4
Impôts différés passif	9,9	12,3	10,7
Dettes sur acquisitions de participations	7,6	5,0	6,3
Créditeurs divers et autres dettes d'exploitation	56,2	32,0	38,7
Produits constatés d'avance	63,7	45,6	74,9
Total	586,0	614,5	529,9

G. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1. Engagements en matière de location-financement

(en millions d'euros)	30/06/02	31/12/01
Paiement minimum par échéance		
1 an	10,4	14,2
2 ans	8,1	10,0
3 ans	0,6	2,4
4 ans	0,1	0,2
5 ans	0,1	0,2
Au-delà de 5 ans	-	0,1
Total	19,3	27,1

2. Autres engagements financiers

(en millions d'euros)	30/06/02	31/12/01
Engagements donnés		
- Avals, cautions, garanties	165,7	149,3
- Effets escomptés non échus	-	-
Engagements reçus		
- avals, cautions, garanties	3,3	-
Autres engagements		
- Engagements résiduels sur indemnités de départ à la retraite	3,6	3,7

Les avals, cautions, garanties donnés de 165,7 millions d'euros se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/02	31/12/01
Garanties fournisseurs	25,2	15,2
Garanties clients (*)	93,7	97,0
Garanties de passif sur cessions	-	0,5
Locaux	18,5	17,4
Fiscalité et autres	28,3	19,1
Total	165,7	149,3

(*) un engagement a été donné à KPN dans le cadre de l'acquisition de son activité End User Services afin de garantir la bonne réalisation du contrat de prestations. La valeur de la garantie demandée est de 15% du montant total annuel du contrat avec un maximum de 13,5 millions d'euros par an (soit 80 millions d'euros sur la durée totale du contrat).

3. Litiges

Au cours des exercices passés, certaines sociétés du Groupe ont fait l'objet de contrôles fiscaux dans le cadre de la gestion courante de leurs activités. Le Groupe pense que sa position prévaudra sur les points de redressement relevés.

La filiale Atos Origin Brésil fait également l'objet depuis 1998 de plusieurs procédures avec les organisations de protection sociale relativement au quantum des cotisations dues et au nombre de salariés concernés. Il n'existe pas d'autres litiges connus de la Direction, comportant des risques significatifs susceptibles d'affecter le résultat ou le patrimoine du Groupe et qui n'aient fait l'objet de provisions suffisantes à la clôture semestrielle au 30 juin 2002. A cette date, le montant des provisions couvrant les litiges identifiés s'élève à 32,8 millions d'euros.

6. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'examen limité des comptes intermédiaires consolidés résumés

Période du 1 janvier 2002 au 30 juin 2002

En notre qualité de Commissaire aux Comptes et en application de l'article L.232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité du tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes intermédiaires consolidés résumés, établis en Euros, de la société Atos Origin, relatifs à la période du 1er janvier 2002 au 30 juin 2002, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes intermédiaires consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes intermédiaires consolidés résumés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la régularité et la sincérité des comptes intermédiaires consolidés résumés, établis conformément aux règles et principes comptables applicables en France et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, à la fin de ce semestre.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes intermédiaires consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes intermédiaires consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 11 septembre 2002
Les Commissaires aux Comptes,

Deloitte Touche Tohmatsu
Jean-Paul PICARD
Jean-Marc LUMET

Amyot Exco Grant Thornton
Daniel KURKDJIAN
Gilles HENGOAT

7. Informations boursières

A. CAPITAL

Les actions de la Société sont admises au Premier Marché d'Euronext Paris (indices SBF 120 et Euronext 100), sous le code valeur Euroclear 5173 et ne font pas l'objet de cotation sur une autre place. Atos Origin SA est la seule société cotée du Groupe.

1. Situation au 30 juin 2002

Au 30 juin 2002, le capital s'élève à 44 052 336 euros, divisé en 44 052 336 actions de 1 euro de nominal, chacune libérée entièrement.

Opérations	Nombre d'actions créées	Capital social (en millions d'euros)	Primes d'émission (en millions d'euros)	Total (en millions d'euros)
Existant au 30/06/01	43 801 696	43,8	33,7	77,5
Levées d'options	52 008	0,1	1,5	1,6
Existant au 31/12/01	43 853 704	43,9	35,2	79,1
Levées d'options	99 755	0,1	2,9	3,0
PEE (AOwner)	98 877	0,1	5,9	6,0
Total au 30/06/02	44 052 336	44,1	44,0	88,1

2. Répartition du capital

a) Principaux actionnaires

A la connaissance du Directoire, la répartition du capital, à la clôture des trois derniers exercices, a évolué comme suit:

	30/06/02		31/12/01		30/06/01	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Philips	21 321 043	48,4%	21 321 585	48,6%	21 320 766	48,7%
BNP Paribas	2 187 041	5,0%	2 157 500	4,9%	2 726 928	6,2%
Salariés	401 731	0,9%	311 161	0,7%	251 427	0,6%
Autocontrôle	301 293	0,7%	199 300	0,5%	199 300	0,4%
Public	19 841 228	45,0%	19 864 158	45,3%	19 303 275	44,1%
Total	44 052 336	100%	43 853 704	100%	43 801 696	100%

b) Notifications de franchissement de seuil

La Société a reçu au cours de la période sept modifications de franchissement de seuil, en application de l'article L233-13 du Code de Commerce. Ces déclarations ont été effectuées comme suit :

	Date de la déclaration	Actions	En %
BNP Paribas	27/02/02	2 206 025	5,03%
BNP Paribas	01/03/02	2 166 299	4,94%
BNP Paribas	18/06/02	2 191 790	5,00%
BNP Paribas	19/06/02	2 178 164	4,97%
BNP Paribas	24/06/02	2 187 041	4,99%
BNP Paribas	01/07/02	2 178 200	4,97%
BNP Paribas	23/08/02	2 218 571	5,05%

Depuis lors, la Société n'a été informée d'aucun franchissement de seuil.

3. Capital potentiel

	30/06/02	31/12/01	30/06/01	Variation / 31/12/01	Variation / 30/06/01
Nombre d'actions existantes	44 052 336	43 853 704	43 801 696	198 632	250 640
Options de souscription d'action	2 854 039	2 856 032	3 173 180	-1 993	-319 141
B.S.A catégories C, D, E	842 528	923 140	-	-80 612	842 528
Total Salariés	3 696 567	3 779 172	3 173 180	-82 605	523 387
Obligations convertibles 2004	1 440 501	1 440 501	1 440 501		
B.S.A. Philips catégorie A		2 387 413	2 387 413	-2 387 413	-2 387 413
B.S.A. Philips catégorie B	2 387 413	2 387 413	2 387 413		
Total Philips	2 387 413	4 774 826	4 774 826	-2 387 413	-2 387 413
Dilution totale hors Philips	5 137 068	5 219 673	4 613 681	-82 605	523 387
Dilution totale avec Philips	7 524 481	9 994 499	9 388 507	-2 470 018	-1 864 026
Total du capital potentiel hors Philips	49 189 404	49 073 377	48 415 377	116 027	774 027
Total du capital potentiel avec Philips	51 576 817	53 848 203	53 190 203	- 2 271 386	-1 613 386

Sur le semestre, 35 525 nouvelles options de souscription d'action ont été attribuées aux salariés, 83 375 options de souscription d'action et BSA ont été annulées et 99 755 options de souscriptions d'actions et BSA ont été exercées par les salariés.

Depuis la clôture de juin 2002, 65 000 options de souscription d'action ont été attribuées aux membres du Directoire au 1er juillet 2002 sur la base d'un cours à 62,32 euros.

Les BSA Philips catégorie A exerçables sous la condition que le cours de bourse atteigne 156 euros au 30 juin 2002 ont été annulés.

	Nombre d'actions	Millions d'euros	% de dilution	Poids de la dilution
Nombre d'actions au 30 juin 2002	44 052 336			
Options de souscription d'action	2 854 039	215,3	5,5%	
B.S.A catégories C, D, E	842 528	50,0	1,6%	
Total Salariés	3 696 567	265,4	7,2%	49%
Obligations convertibles 2004	1 440 501	172,5	2,8%	19%
B.S.A. Philips catégorie B	2 387 413	496,6	4,6%	32%
Dilution totale hors Philips	5 137 068	437,9	10,4%	
Dilution totale avec Philips	7 524 481	934,4	14,6%	100%
Total du capital potentiel hors Philips	49 189 404			
Total du capital potentiel avec Philips	51 576 817			

La dilution potentielle future du capital s'élève à 7 524 481 actions nouvelles maximum, soit 14,6% du capital après dilution, dont 49% en options de souscription d'actions attribuées aux employés, 19% en obligations convertibles, et 32% en bons de souscription d'actions de catégories B attribués à la société Philips.

Ces options, obligations et bons représentent une hausse potentielle des capitaux propres de 934,4 millions d'euros et du capital social de 7,5 millions d'euros (ou de 437,9 millions d'euros des capitaux propres et de 5,1 millions d'euros du capital social, bons de souscription d'action Philips exclus). Toutefois, uniquement 11% des options de souscription d'action et de BSA attribués aux salariés ont des conditions d'exercice inférieures au cours de bourse de l'action Atos Origin au 31 août 2002 de 37,28 euros.

Compte tenu de l'évolution du cours de bourse, la probabilité de conversion de l'emprunt obligataire en actions échéance 2004 et d'exercice des BSA Philips catégories B reste faible.

Le 16 août 2002, Atos Origin a annoncé la finalisation de l'acquisition de KPMG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas. Suite aux autorisations de l'assemblée générale extraordinaire du 12 juillet 2002, cette acquisition a donné lieu à l'émission de 3,66 millions d'obligations remboursables en actions (les ORA), lesquelles

généreront automatiquement et irrévocablement 3,66 millions actions nouvelles Atos Origin le 16 août 2003. Elles ont été émises au prix de 64,2 euros par ORA, soit un montant total de 234,8 millions d'euros. Les associés auditeurs sont tenus de conserver leurs titres pendant une période minimum d'un an. Les associés consultants sont tenus de conserver leurs titres pendant quatre ans, avec libération d'un quart de leur participation chaque année.

Les associés consultants recevront par ailleurs un complément de prix lié aux performances financières 2002 et 2003 des activités acquises, sous la forme de bons de souscription d'action. L'exercice de ces BSA pourrait donner lieu à la création d'un nombre maximum de 1,41 millions d'actions nouvelles Atos Origin en 2003 et en 2004 si les objectifs de rentabilité et de chiffre d'affaires des années 2002 et 2003 sont atteints.

Par ailleurs, une attribution spécifique d'options de souscription d'action a été faite à la date de finalisation de l'acquisition le 16 août 2002 au bénéfice des associés consultants et des principaux consultants pour un volume de 212 138 options au prix de souscription de 41,5 euros. Les termes et conditions de ce plan sont identiques au plan annuel d'options mis en place chaque année au sein d'Atos Origin.

La dilution potentielle future du capital qui en découle se répartit de la façon suivante :

	Nombre d'actions	Millions d'euros	% de dilution	Poids de la dilution
Actions associés Audit	1 753 184	112,6		33%
Actions associés Consultants	1 903 816	122,2		36%
Sous-total ORA	3 657 000	234,8	6,4%	69%
Complément de prix KPMG Consultants	1 412 500	90,7	2,5%	27%
Options de souscription KPMG Consultants	212 138	8,8	0,4%	4%
Total KPMG	5 281 638	334,3	9,3%	100%

B. LE MARCHÉ DU TITRE

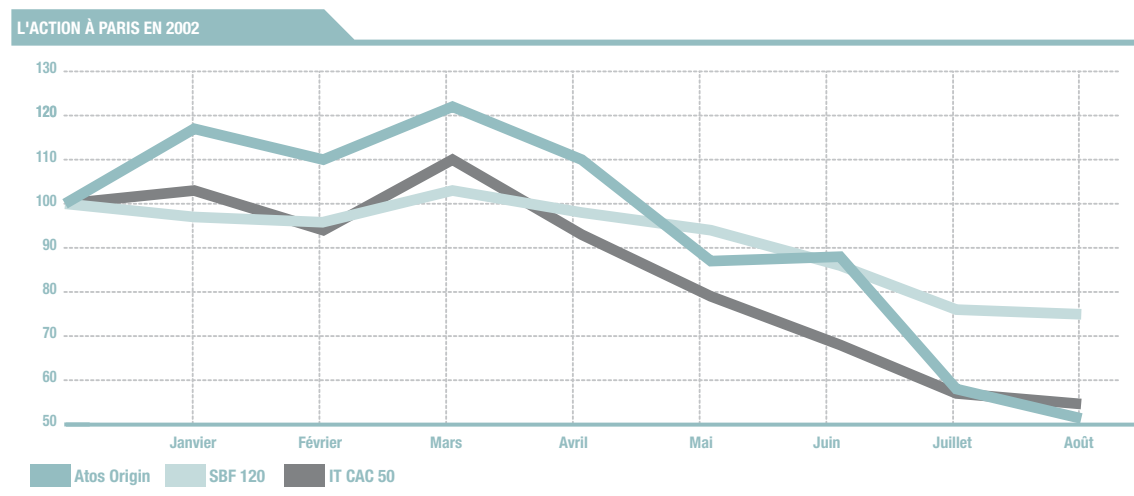
1. Capitalisation boursière

Sur la base d'un cours de clôture à 64,5 euros au 30 juin 2002, la capitalisation boursière s'élève à 2 842 millions d'euros.

Sur la base d'un cours de clôture à 37,28 euros au 31 août 2002, la capitalisation boursière s'élève à 1 642 millions d'euros.

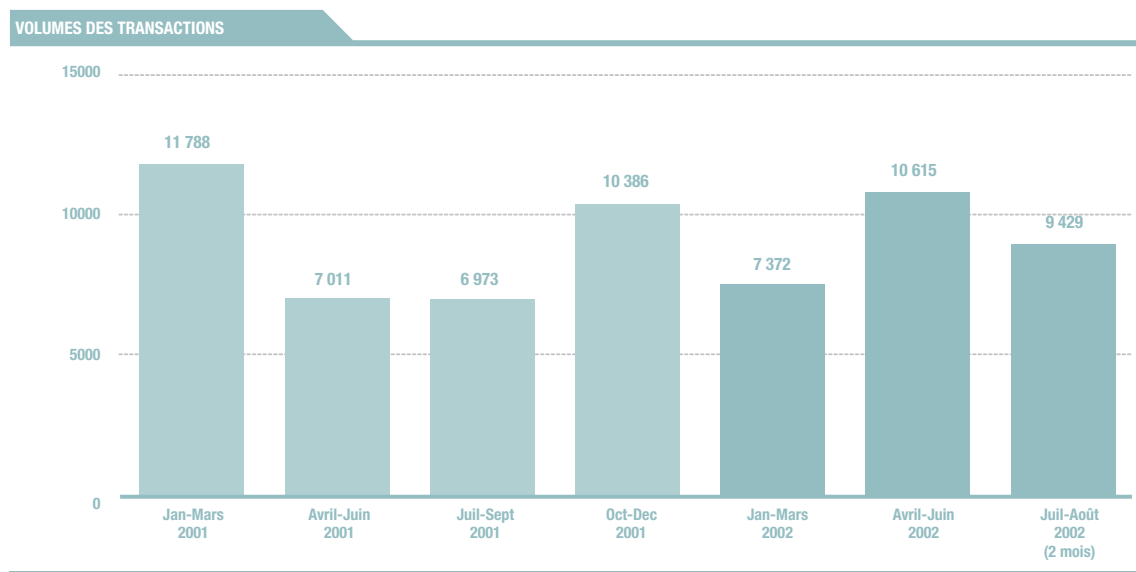
2. L'action à Paris

Evolution comparée depuis le 1er janvier 2002 du cours de l'action Atos Origin, du SBF 120 et de l'IT CAC 50, en indice 100.



3. Volumes des transactions

Volumes des transactions des 20 derniers mois (par trimestre sauf juillet-août sur 2 mois, en milliers)



8. Relations avec les actionnaires

A. CONTACTS

Les investisseurs institutionnels, analystes financiers ainsi que les actionnaires individuels peuvent, pour toute information, s'adresser à :

Directeur, Relations Investisseurs
John White
Tél : + 33 (0)1 49 00 96 64
E-mail : john.white@atosorigin.com

Secrétariat
Bernadette Legout
Tél : + 33 (0)1 49 00 96 64
Fax : + 33 (0)1 49 00 95 80
E-mail : bernadette.legout@atosorigin.com

B. DOCUMENTATION

La Société met à la disposition de ses actionnaires, outre le rapport semestriel, édité en français et en anglais :

- **un rapport annuel** sur les comptes de l'exercice qui paraît au Bulletin d'Annonces Légales Obligatoires,
- **des informations générales**, économiques et financières sur le Groupe, par :
 - le site web www.atosorigin.com,
 - la banque des communiqués de la COB.

Les documents juridiques (statuts, procès-verbaux d'assemblées générales, rapports des Commissaires aux Comptes...) peuvent être consultés à la Direction Juridique, au siège social d'Atos Origin.

C. GESTION DES TITRES COMPTES NOMINATIFS PURS

La Société Générale assure le service du titre Atos Origin.
Elle est en outre mandatée par Atos Origin pour la gestion des comptes nominatifs purs.

D. CALENDRIER DES ANNONCES

- **Mercredi 13 novembre 2002**
Résultats du 3e trimestre 2002
- **Mars 2003**
Résultats annuels au 31 décembre 2002

Siège social de la société

France

Immeuble Ile de France
3, place de la Pyramide
92067 Paris La Défense Cedex
Tél : +33 (0)1 49 00 90 00

Pays-Bas

Polarisavenue 97
2132 JH Hoofddorp
Tél : +31 (0)23 566 7000

