

TURNING CLIENT VISION INTO RESULTS

RAPPORT SEMESTRIEL 2004

RESULTATS FINANCIERS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2004

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2004	Semestre clos le 30 juin 2003	% de variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 653	1 543	+72%
RESULTAT D'EXPLOITATION	158,3	122,6	+29%
MARGE D'EXPLOITATION %	6,0%	7,9%	
RESULTAT NET AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION ET ELEMENTS EXCEPTIONNELS	112,2	78,3	+43%
RESULTAT NET – PART DU GROUPE	-22,6	24,3	
BNPA AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION ET ELEMENTS EXCEPTIONNELS (a)	1,68	1,64	+2%
BNPA PART DU GROUPE (a)	-0,34	0,51	
BNPA DILUE AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION ET ELEMENTS EXCEPTIONNELS (b)	1,65	1,57	+5%
BNPA DILUE PART DU GROUPE (b)	-0,32	0,49	
	30 juin 2004	31 déc. 2003	% de variation
ENDETTEMENT NET SUR CAPITAUX PROPRES	44%	46%	-2 pts
EFFECTIFS DE FIN DE PERIODE	45 576	26 473	+72%
BNPA = Bénéfice net par action (b) En euros et basé sur le nombre d'actions de clôture (c) En euros et basé sur le nombre d'actions de clôture dilué			

Atos Origin

Concevoir, intégrer et exploiter des solutions informatiques innovantes.

Intégrer la technologie aux métiers de nos clients, dans le monde entier.

Renforcer notre approche ciblée par secteurs de marché.

Contribuer à l'efficacité et au succès de nos clients.

Turning Client Vision into Results

A propos d'Atos Origin

Atos Origin est l'un des principaux acteurs internationaux dans les 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 et infogérance. Implanté dans 50 pays à travers le monde, Atos Origin réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 5 milliards d'euros avec un effectif de 45 000 personnes. Atos Origin est le partenaire informatique mondial des Jeux Olympiques et le Groupe compte parmi ses clients ABN AMRO, Akzo Nobel, Alstom, BNP Paribas, Ericsson, EDF, Euronext, Fiat, France Telecom, ING, KPN, Philips, Renault, Royal Bank of Scotland, Saudi Aramco, Schlumberger, Shell, Standard Chartered Bank, Telecom Italia, UK Department for Work & Pensions, Unilever, Vivendi Universal, Vodafone.

Atos Origin est coté au Premier Marché d'Euronext Paris et exerce ses activités sous les noms d'Atos Origin, AtosEuronext, Atos Consulting et Atos Worldline.

Des informations complémentaires sont disponibles sur le site Internet suivant :
<http://www.atosorigin.com>

INDEX	Message du Président	2	Résultats financiers	23
	Événements majeurs de la période	6	Gouvernement d'Entreprise	40
	Rapport d'activité	9	Informations boursières	41
	Revue financière	16	Relations avec les actionnaires	46
	Ressources humaines	22	Responsabilité	47

MESSAGE DU PRESIDENT

ENVIRONNEMENT DE SECTEUR

Après trois années difficiles, des signes de reprise émergent dans notre secteur. Aux Etats-Unis, la reprise est déjà engagée, bien qu'à un rythme modéré lorsqu'elle est mesurée à taux de change constants. Sur la base des tendances historiques, l'Europe devrait avoir un temps de retard sur les Etats-Unis et nous tablons donc sur des perspectives de reprise pour 2005 sur le vieux continent, plus particulièrement au niveau des infrastructures et du BPO. Cependant, en l'absence de nouveaux catalyseurs imminents sur le plan technologique, cette remontée devrait être progressive dans un premier temps.

Nous n'en restons pas moins optimistes face aux perspectives du secteur dans son ensemble. De nombreuses solutions s'offrent encore à nos clients pour bénéficier d'une introduction efficace de l'informatique et de nombreuses raisons permettent encore de prévoir une forte croissance dans les années à venir. Ce secteur est riche d'hommes et de femmes jeunes, créatifs et flexibles et a d'excellentes perspectives d'avenir.

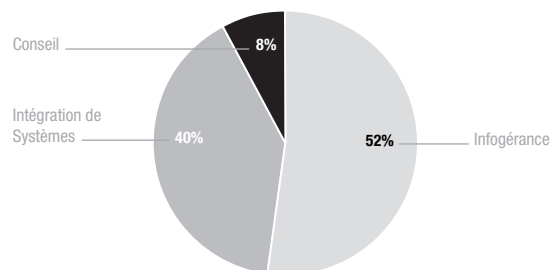
RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Le chiffre d'affaires du Groupe pour le premier semestre 2004 a légèrement dépassé nos prévisions, à 2 653 millions d'euros, soit une légère décroissance organique de 1,3% par rapport aux résultats pro forma du groupe combinés pour la même période de l'exercice précédent, à périmètre et taux de change constants. Le chiffre d'affaires a enregistré une hausse encourageante de 3,3% entre les premier et second trimestres de la période. Cette performance est largement attribuable à la France, le Royaume-Uni et les Pays-Bas, qui ont tous connu une croissance organique. Les activités récurrentes ont progressé de 55% en 2003 à plus de 60% au premier semestre 2004.

La performance enregistrée est tout particulièrement remarquable étant donné la variabilité persistante du marché européen. Nous nous sommes également engagés tout au long du premier semestre dans un processus d'intégration intensif après la fusion. Par ailleurs, le chiffre d'affaire issu de deux de nos principaux clients, Philips et Euronext, a sensiblement reculé au cours de la période. Je suis convaincu que ces deux clients présentent encore de belles opportunités de croissance du chiffre d'affaires à l'avenir, et je reste confiant quant au maintien d'un solide partenariat avec chacun d'entre eux.

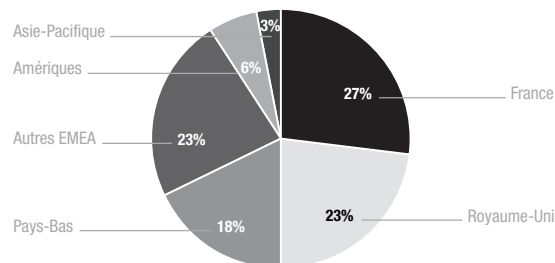
La marge d'exploitation pour la période s'est établie à 6,0%, soit un résultat là encore conforme à nos prévisions, avec une tendance positive très marquée de la marge d'exploitation entre le premier et le second trimestres, puisqu'elle passe de 5,0% à 7,0%. L'intégration du Groupe Sema progresse bien et nous pensons que les avantages de l'acquisition se feront largement ressentir au second semestre. Le résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels s'est établi à 112 millions d'euros, soit un bénéfice par action de 1,68 euros, affichant ainsi une relation

Lignes de Services



60% d'activité récurrente

Zones géographiques



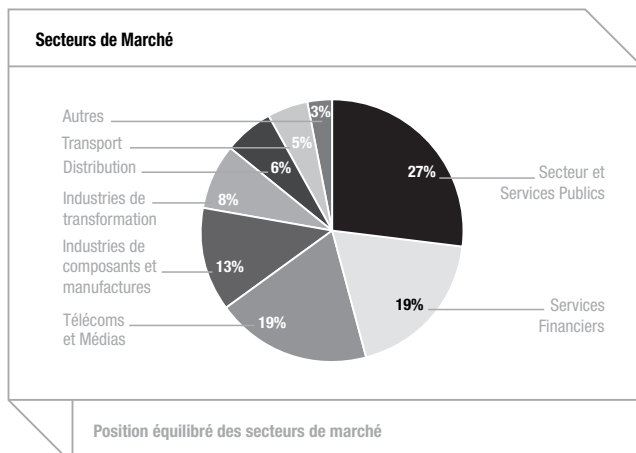
Forte base européenne avec 90%

BERNARD BOURIGEAUD

Président du Directoire



**NOUS AVONS INTEGRE SEMA PLUS
RAPIDEMENT QUE LES PRECEDENTES
ACQUISITIONS MAJEURES**



de 2% par rapport au premier semestre 2003 pour Atos Origin (avant Sema) et une croissance de 18% par rapport à la même période de l'exercice précédent sur une base pro forma combinée.

L'endettement net a de nouveau été réduit, à 676 millions d'euros, et nous anticipons un repli plus important au second semestre. Les différentes cessions ayant été réalisées en début de second semestre, l'endettement net devrait maintenant pouvoir passer sous la barre des 550 millions d'euros d'ici la fin d'année.

INTEGRATION DU GROUPE SEMA

L'intégration du Groupe Sema est bientôt finalisée. Grâce au travail accompli depuis l'annonce de l'acquisition, notre nouvelle organisation était entièrement en place à partir de janvier 2004, date de finalisation de l'opération. Nous avons ainsi été immédiatement prêts et opérationnels, d'où une interruption minimale de nos activités commerciales et aucune perte de contrat côté clients.

Au cours du premier semestre, nous avons engagé de nombreuses actions opérationnelles en vue de fusionner les activités par pays, améliorant ainsi l'efficacité du service au client et réduisant les coûts. Notre programme commercial est désormais concentré sur 30 grands comptes, avec 70 comptes clés supplémentaires qui représentent également un fort potentiel de développement des ventes. Au total, ces comptes représentent plus de 60% du total du chiffre d'affaires du Groupe.

Nous avons créé des unités de Conseil et Intégration de Systèmes et d'Infogérance à l'échelle mondiale afin de coordonner la ligne de service à travers les différentes régions du monde, de concentrer notre offre et de faire nôtres les

meilleures pratiques. Ces unités ont un rôle important à jouer dans l'assistance apportée à nos clients dans la mondialisation de leurs activités. Dans le cadre de cette réorganisation, nous annonçons aujourd'hui le changement de nom de nos activités de conseil en Atos Consulting, ce qui fournira un profil homogène à l'échelle mondiale.

Nous avons également lancé Atos Worldline, qui rassemble nos activités liées au traitement des paiements par carte et multimédias au sein d'une seule et même structure de gestion et sous une marque commune. Cette branche d'activité pleine de promesses jouit d'excellentes perspectives de rentabilité et de croissance dans les années à venir.

En termes d'infrastructure, au cours du premier semestre, nous avons séparé l'infrastructure informatique de Sema de Schlumberger et avons initié le processus de consolidation des locaux et de la capacité des centres de traitement. Bien qu'un nombre significatif de salariés aient été transférés de site au cours de cette période, l'interruption au niveau des activités de nos clients a été minimale. Nous avons également commencé à réduire la part des coûts indirects et non facturables, ainsi qu'à limiter les coûts centraux à moins de 2% du chiffre d'affaires global. Notre objectif est que ceux-ci passent sous la barre des 1,5% cette année pour tomber à 1% en 2005.

PROGRAMME DE CESSIONS

Suite à l'acquisition du Groupe Sema, nous avons l'intention de céder un certain nombre d'entités d'ici la fin 2005. Il serait hors de propos d'identifier de manière précise les entreprises concernées à ce point, mais elles se répartissent en trois catégories principales : en premier lieu, plusieurs activités et contrats à faible marge non stratégiques et dont nous pensons qu'ils ne dégageront jamais une rentabilité satisfaisante. Ensuite, nous sommes aujourd'hui présents dans près de 50 pays à travers le monde et il est évident que notre implantation dans certains de ces pays n'est pas essentielle au développement d'une stratégie mondiale efficace. Enfin, certaines activités se sont ou vont se banaliser au fur et à mesure de l'arrivée à maturité naturelle des marchés et nous chercheront à nous séparer d'une partie d'entre elles dans les deux ans à venir.

A ce stade, nous avons annoncé la cession de trois activités dans le cadre de ce programme, dont une petite entreprise de conseil en logistique (Convergent) en juin, Cellnet en juillet et Priority Call Management, fournisseur de services dans le domaine des applications réseau en août. Ces entités étaient toutes basées en Amérique du Nord et représentent plus d'un tiers du programme de cessions en termes de chiffre d'affaires annuel. La trésorerie associée à ces opérations a eu un impact positif sur l'endettement net du Groupe au début du second semestre et plus particulièrement sur son ratio de

L'INTEGRATION DU GROUPE SEMA PROGRESSE BIEN ET NOUS PENSONS QUE LES AVANTAGES DE L'ACQUISITION SE FERONT LARGEMENT RESSENTIR AU SECOND SEMESTRE.

levier financier (endettement net consolidé divisé par l'excédent brut d'exploitation), qui s'établissait à 1,57 sur le premier semestre, et qui se situait confortablement dans la fourchette de nos engagements financiers qui stipulent qu'il ne doit pas dépasser 1,75.

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

Schlumberger a reçu tout juste plus de 19 millions d'actions dans le cadre de la vente du Groupe Sema à Atos Origin, ce qui constitue 29% du capital social émis immédiatement après la clôture en janvier 2004. Comme prévu, ces actions ont ensuite été placées sur le marché en février et avril, Schlumberger ne détenant plus à ce jour aucune part dans le capital émis du Groupe. Cependant, nous sommes très heureux d'avoir pu garantir une relation commerciale de long-terme avec Schlumberger, et la représentation de Schlumberger a été maintenue au Conseil de Surveillance.

Philips détient un peu moins de 32% du capital social émis du Groupe tandis que le solde des actions est désormais largement réparti entre des actionnaires institutionnels et individuels, dont le personnel et la direction du Groupe. En dehors de Philips, aucune entité ou personne ne détient à elle seule plus de 5% du capital. Nous sommes donc ravis de constater que le flottant d'actions de la société est passé à près de 70% et que la liquidité des titres négociés s'est nettement améliorée.

Nous avons annoncé les modalités d'une offre de rachat d'un petit nombre de titres de Sema SA. Atos Origin détient déjà 99,9% de Sema SA et acquérir les intérêts minoritaires simplifiera le processus de fusion en France.

NORMES COMPTABLES INTERNATIONALES

Comme la plupart d'entre vous le savent, des normes comptables communes seront mises en place dans toute l'Europe en 2005. Elles apporteront un niveau d'harmonisation largement supérieur et faciliteront les comparaisons de performance entre différentes sociétés. Nous approuvons l'introduction de ces nouvelles normes et nous avons d'ores et déjà adopté un certain nombre de leurs dispositions les plus importantes au cours des dernières années (provisionnement des retraites, dépréciation des écarts d'acquisition, etc.). Les différents éléments de variation sont présentés de façon détaillée au sein du rapport semestriel. Une équipe a travaillé aux changements à opérer depuis plus d'un an maintenant et nous estimons être prêts à mettre en vigueur les changements planifiés.

PERSPECTIVES POUR LE RESTE DE L'ANNEE 2004

Nous restons optimistes quant à l'émergence d'une reprise modérée, mais durable, du marché l'année prochaine. Toutefois, depuis le début de l'année, nous avons fait preuve de prudence à l'égard des perspectives des services informatiques en Europe pour 2004 et nous continuons de penser que le chiffre d'affaires publié restera globalement stable cette année, à périmètre et taux de change constants.

Depuis le début de l'année, nous avons remporté un nombre de contrats à fort potentiel de développement, tout particulièrement dans le conseil et l'intégration de systèmes, et le nombre de propositions commerciales progresse de façon régulière. Le contrat d'infogérance que nous venons de signer avec KarstadtQuelle la semaine dernière est le plus important contrat de l'histoire d'Atos Origin.

L'intégration de Sema avance bien et nous reconfirmons donc également notre objectif de réaliser une marge d'exploitation supérieure à 7% cette année.

L'endettement net est retombé à 676 millions d'euros à la fin juin contre 700 millions d'euros en début d'année en base combinée. Grâce à une rigoureuse gestion de trésorerie et malgré les coûts de restructuration engagés, nous tablons aujourd'hui sur une diminution de l'endettement net en dessous de 550 millions d'euros d'ici le 31 décembre 2004, comprenant l'impact positif des cessions.

En résumé, nous avons intégré Sema plus rapidement que les précédentes acquisitions majeures, et cela a été possible en grande partie grâce à l'expérience de gestion acquise au sein du Groupe au cours des transactions antérieures. Nous exécutons la stratégie que nous avons élaborée et constamment maintenue depuis un certain nombre d'années et je reste confiant quant aux progrès que le Groupe accomplit.

LE SUCCES DES JEUX OLYMPIQUES

Pour conclure, j'aimerais exprimer notre fierté devant le succès des Jeux Olympiques d'Athènes cet été. Atos Origin était responsable de la gestion de toutes les activités informatiques des Jeux, à travers plus de 60 sites de compétition et autres. Cette mission incluait des services de conseil, d'intégration de systèmes, d'infogérance, de sécurité informatique et de développement d'applications logicielles. Elle passait également par la formation et la direction de plus de 3 400 professionnels de l'informatique, l'intégration de 10 500 postes de travail et 900 serveurs et la gestion de plus de 200 000 accréditations.

Le contrat signé entre Atos Origin et le Comité Olympique international est le plus vaste contrat informatique au monde en liaison avec un événement sportif ; il couvre les Jeux Olympiques sur une période de huit ans (Salt Lake City en 2002, Athènes en 2004, Turin en 2006 et Pékin en 2008). Nous pensons qu'il s'agit là d'une parfaite illustration de ce que la direction et le personnel du Groupe accomplissent au quotidien pour nos clients.

**NOUS EXECUTONS LA STRATEGIE
QUE NOUS AVONS ELABOREE ET
CONSTAMMENT MANTENUE DEPUIS UN
CERTAIN NOMBRE D'ANNEES**

EVENEMENTS MAJEURS DE LA PERIODE

ACQUISITION DU GROUPE SEMA

Le 22 septembre 2003, Atos Origin a annoncé le projet d'acquérir l'essentiel des activités de services informatiques de SchlumbergerSema, dénommé le 'Groupe Sema'. Le 22 janvier 2004, Atos Origin a reçu l'approbation des ses actionnaires réunis en assemblée générale extraordinaire pour l'acquisition du Groupe Sema. L'opération d'acquisition a été finalisée le 29 janvier 2004.

Les bénéfices de cette acquisition ainsi que ses conséquences financières ont été présentés de manière détaillée dans l'annexe au Rapport du Directoire présenté à l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 22 janvier 2004. En application du règlement COB n° 98-01, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a apposé sur cette annexe le numéro d'enregistrement E04-004 en date du 16 janvier 2004. Cette transaction a permis à Atos Origin de devenir l'un des leaders internationaux des services informatiques avec un chiffre d'affaires annuel supérieur à 5 milliards d'euros, un effectif de plus de 45 000 personnes environ réparties dans 50 pays.

La stratégie d'Atos Origin vise à s'assurer une présence forte sur les principaux marchés en fournissant une gamme étendue de services informatiques à ses clients internationaux. Avec l'acquisition du Groupe Sema, Atos Origin dispose d'une présence majeure dans les marchés des services informatiques en France, au Benelux, au Royaume-Uni, en Espagne, en Italie et dans les pays nordiques. Atos Origin entend atteindre une taille critique en Europe centrale. L'opération a permis également de renforcer la capacité du Groupe à servir ses clients internationaux en Amérique du Nord et du Sud ainsi qu'en Asie Pacifique.

Après rétrocession en numéraire suite à la revue des états financiers du Groupe Sema au 31 décembre 2003, le prix d'acquisition définitif s'établit à 1 430 millions d'euros, sur la base d'un prix d'acquisition payé en actions de 991 millions d'euros (19,3 millions d'actions valorisées à 51,35 euros l'action au 1^{er} janvier 2004), et d'un prix en numéraire (net de la trésorerie acquise de 72 millions d'euros) de 439 millions d'euros. En conséquence, l'acquisition a été valorisée à 0,6 fois le chiffre d'affaires du Groupe Sema en 2003. Cette transaction devrait avoir un effet relatif sur le bénéfice net par action en 2004, avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels.

Par ailleurs, Schlumberger a convenu de financer la moitié des augmentations des contributions en matière de régimes de retraite susceptibles d'intervenir dans les six prochaines années, par rapport à un taux de contribution de référence défini pour l'année 2003, jusqu'à un maximum de 60 millions d'euros.

Atos Origin et Schlumberger ont également confirmé l'accord selon lequel Atos Origin fournira des prestations de services d'infogérance et d'intégration de systèmes à Schlumberger d'au moins 700 millions de US\$ sur une période maximale de sept ans.

PROGRAMME DE CESSIONS

A l'annonce de l'acquisition du Groupe Sema en septembre 2003, Atos Origin avait indiqué son intention de se séparer d'activités à faible marge ou ne constituant pas son cœur de métier, lesquelles représentaient environ 500 millions d'euros de chiffres d'affaires annuels, et ce dans un délai de 18 à 24 mois. Six mois après l'acquisition, trois cessions ont été réalisées au titre de ce programme, toutes localisées en Amérique du Nord, dont une significative appelée Cellnet. Ces trois cessions représentaient un chiffre d'affaires global de 180 millions d'euros en 2003 et de 74 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2004. Le produit de ces cessions s'élève à 150 millions d'euros, représentant globalement 1 an de chiffre d'affaires 2004.

Cession des activités américaines de gestion de l'énergie

Le 23 juillet 2004, Atos Origin a signé un accord de cession de ses activités de gestion de l'énergie aux Etats-Unis (Cellnet) à GTCR, une société privée de capital-investissement. Dans le cadre de l'acquisition du Groupe Sema en janvier 2004, Atos Origin a intégré la société Cellnet, parfois dénommée RTEM (Real Time Energy Management soit Gestion de l'Energie en Temps Réel). L'offre technologique de Cellnet permet aux sociétés d'énergie de contrôler en temps réel la consommation d'énergie de ses clients. La technique consiste en la lecture des compteurs d'électricité, de gaz et d'eau par fréquence radio, sur la base d'une série d'émetteurs, de récepteurs et de transducteurs, placés à des endroits fixes dans les villes concernées. Le chiffre d'affaires escompté sur l'exercice 2004 de cette activité s'élevait à approximativement 150 millions de US\$ avec un effectif d'environ 400 personnes. Le chiffre d'affaires semestriel à fin juin 2004 s'élevait à 64 millions d'euros.

La transaction s'élève au minimum à 175 millions de US\$ mais pourra être supérieure en fonction de clauses sur le niveau de besoin en fonds de roulement et en fonction d'autres conditions financières. Le produit de cession sera utilisé pour réduire l'endettement du groupe. Cette cession d'actifs améliorera significativement le retour sur investissements du Groupe et ses autres indicateurs clés de performance. Toute plus ou moins-value de cession réalisée au titre de cette transaction ou pour toute autre en 2004 liée au Groupe Sema n'impactera pas le compte de résultat du Groupe et sera traitée en ajustement de l'écart d'acquisition du Groupe Sema.

Autres cessions

Par ailleurs, Atos Origin a cédé à fin juin 2004 une petite activité à faible marge aux Etats-Unis dénommée Convergence et spécialisée dans le conseil logistique. Convergence générerait un chiffre d'affaires annuel d'environ 15 millions de US\$ en 2003. Le montant de la transaction s'élève à 5 millions de US\$. Le chiffre d'affaires semestriel à fin juin 2004 s'élevait à 4.5 millions d'euros.

A fin juillet 2004, Atos Origin a également finalisé la cession d'une autre activité aux Etats-Unis dénommée Priority Call

Management, qui fournit une large série d'applications liées aux réseaux intelligents à des fournisseurs de services de télécommunications et aux entreprises de l'index Fortune 500 sous le nom de marque ORYX™. Cette activité génère un chiffre d'affaires annuel d'environ 12 millions de US\$ en 2003. Le montant de la transaction s'élève à 6 millions de US\$, partiellement payé en numéraire et sous forme d'un billet à ordre portant intérêt. Le chiffre d'affaires semestriel à fin juin 2004 s'élevait à 5 millions d'euros.

ATOS ORIGIN ACQUIERE LA DIVISION INFRASTRUCTURE D'ITELLIUM, FILIALE DE KARTSTADTQUELLE

Le 2 septembre 2004, Atos Origin a signé aujourd'hui un accord dans le cadre duquel sa filiale allemande, Atos Origin GmbH, reprendra la Division Infrastructure d'Itellium Systems and Services GmbH, filiale informatique de KarstadtQuelle AG.

L'accord concerne la Division Infrastructure d'Itellium Systems and Services GmbH, qui est responsable des centres de traitement de données, des opérations réseau, du support des terminaux et du groupe de gestion des applications de KarstadtQuelle. Atos Origin deviendra propriétaire des deux principaux centres de traitement de données situés à Essen et à Nuremberg. Ces centres assurent un support stratégique 24h/24 et 7j/7 pour les principales opérations de distribution de KarstadtQuelle, avec une infrastructure de serveurs de sauvegarde en miroir. Environ 900 employés travailleront désormais pour Atos Origin dans le cadre d'un accord de transfert d'activité.

Cet accord d'externalisation à long terme prendra effet à compter du 1^{er} octobre 2004 et permettra à KarstadtQuelle de se concentrer sur son cœur de métier.

Le Groupe très heureux que KarstadtQuelle l'ait choisi pour venir en support de ses opérations. Atos Origin bénéficie d'une grande expérience du secteur de la distribution à travers toute l'Europe et est sûr qu'il pourra aider KarstadtQuelle dans le développement de sa stratégie. Le Groupe est également satisfait car cet accord étend considérablement ses activités sur le marché allemand, qui représente un engagement stratégique pour Atos Origin depuis déjà un certain temps.

PROCESSUS D'INTEGRATION

Le premier objectif du Groupe à court terme en 2004 visait à réaliser une intégration rapide et efficace des deux entreprises, en évitant de perturber nos activités commerciales et en améliorant les performances opérationnelles à travers une combinaison de réduction des coûts et d'amélioration de l'efficacité organisationnelle. Ce travail a pu être accompli plus rapidement que pour les précédentes acquisitions en s'appuyant sur la richesse du parcours du Groupe en matière de fusion. Les principaux plans d'actions ont été les suivants :

- La mise en place de la nouvelle structure opérationnelle, ainsi que la mise en œuvre des structures de gouvernance,
- l'établissement d'une stratégie claire de « Go to Market » pour le nouvel ensemble combiné,

- l'établissement rigoureux d'objectifs opérationnels et de suivi de leur exécution,
- la mise en place d'une nouvelle structure légale et centrale afin de réduire les coûts, minimiser la charge d'impôt et autres dettes et améliorer le contrôle des risques liés à l'activité.

Structure opérationnelle

La composition du nouveau Directoire a été publiée le 22 septembre 2003, date de l'annonce de l'acquisition du Groupe Sema, et la première ligne de management a été officialisée six semaines après cette date. En conséquence, bien que l'acquisition ait été légalement finalisée le 29 janvier 2004, la structure opérationnelle a été en place et le déploiement des activités a été effectif quasiment dès le Jour 1.

La nouvelle structure est une composante équilibrée d'employés d'Atos Origin et de Sema, et ce dans tous les domaines. Le « Top 100 » des dirigeants d'activités représente un bon équilibre d'expériences et de nationalités issus d'Atos Origin et de Sema.

Au cours du premier semestre 2004, la structure **Conseil et Intégration de Systèmes Monde** a été créée au niveau du Groupe pour coordonner les activités par ligne de service à travers tous les pays. Les principales actions accomplies au cours du premier semestre ont été les suivantes :

- fixer les nouveaux indicateurs de performance clés (Key Performance Indicators, KPI) et le processus de suivi,
- dresser la liste complète des offres de services,
- prendre les décisions autour de l'introduction d'outils à l'échelle mondiale au niveau de la gestion des ressources et du savoir-faire, la mise en place de la gestion des connaissances et le contrôle du carnet de commandes.

Le Groupe entend déployer les actions suivantes au second semestre :

- dresser la liste des solutions avec le développement potentiel des services de gestion des applications, de l'intégration des applications d'entreprise (Enterprise Application Integration, EAI), de la planification des ressources d'entreprise (Enterprise Resources Planning, ERP), de la gestion de la relation clients (Customer Relationship Management, CRM), de la gestion de contenus d'entreprise (Enterprise Content Management, ECM) et de la sécurité,
- développer la gestion des connaissances et du savoir-faire,
- sélectionner des alliances et des partenariats,
- mettre en place le plan triennal 2005-2007.

Une organisation similaire a été créée autour de l'**Infogérance Monde** sur le premier semestre. Les actions principales menées sur la période ont été :

- la création récente de la division Atos Worldline, dont la stratégie couvre tout le processus des flux de paiement et d'information, avec les services de paiements et de traitement de cartes, des services de gestion de la relation clients et des services de contact multi-canal parmi lesquels les services Internet et vocaux,

- la mise en place d'une équipe dédiée au soutien dans la gestion des appels d'offre internationaux.

Au second semestre, le plan d'action sera axé sur :

- la finalisation d'un ensemble d'offres standard à l'échelle mondiale sur les segments de l'externalisation informatique, du support des postes centraux, du support serveurs, des services sur postes de travail, de l'externalisation de la fonction ERP, de la gestion du cycle de vie des applications et de l'approvisionnement mondial,
- le déploiement des outils de production à l'échelle mondiale,
- le programme de consolidation des centres de traitement,
- le programme d'optimisation des achats,
- les centres de services partagés.

Un **Programme Gestion de comptes** a été établi dans le but de se concentrer sur les comptes les plus importants à la fois pour les clients de Niveau 1 (clients mondiaux) et les clients de Niveau 2 (clients régionaux), lesquels ensemble représentent plus de 60% du chiffre d'affaires du Groupe. Les Directeurs de Compte ont l'entière responsabilité de l'exécution des services aux clients, sur une base consistante à travers toutes les zones géographiques et les différentes activités, et ils doivent fournir aux régions et au Directoire des orientations sur la stratégie à suivre par marché depuis la perspective du client.

Par ailleurs, nous avons nommé des responsables de marché, lesquels apportent ensemble leurs forces et expériences au sein de chaque marché stratégique du Groupe.

Objectifs opérationnels

Le groupe a comme objectif financier d'améliorer la marge opérationnelle de 6% en base pro forma 2003 à plus de 7% en 2004, et de poursuivre cette amélioration en 2005. Les actions permettant d'atteindre ses objectifs ont été établies avant l'acquisition de Sema et ont été menées au cours de la période. Elles incluent :

- La réduction d'un peu moins de 2 000 employés, dont 981 se sont concrétisés au premier semestre, le plan résiduel devant prendre place au second semestre de l'exercice, ou à très court terme en 2005.
- Le programme concernant les locaux consistant à clôturer plus de 35 sites individuels. Un nombre important de salariés a été transféré sur la période, permettant ainsi au Groupe de démarrer le processus de négociation de la fin des baux ou la vente de locaux dont le Groupe n'aurait pas l'utilité.
- Une étude des fournisseurs. Le but étant de réduire le nombre de fournisseurs et d'accroître le poids des principaux fournisseurs en concentrant l'approvisionnement. Un plan de dynamisation des achats a été finalisé et sera appliqué dès le second trimestre. Par ailleurs, une harmonisation des conditions contractuelles est en cours.

Gestion de l'entreprise

Le plan de fusion des entités légales a été finalisé et le déploiement est en cours. Cela va permettre d'accroître l'intégration opérationnelle des effectifs et générer des économies de trésorerie grâce à l'utilisation de déficits d'impôt existants et donc une réduction du taux d'impôt notional. La majeure partie de ce plan devrait intervenir au cours du second semestre de l'exercice ou du premier de l'exercice prochain.

Le Groupe a étendu ses procédures de Gouvernement d'Entreprise au Groupe Sema. Les politiques de délégation des pouvoirs ont été mises en place et le Code d'éthique a été étendu à tout le Groupe.

Sur le plan informatique interne, la séparation totale des opérations du Groupe Sema des réseaux de Schlumberger a été réalisée à fin juin. Cela devrait aider à l'accélération du déploiement des applications à l'échelle mondiale. Une revue interne des dépenses informatiques est en cours avec l'objectif d'établir un plan d'économies à 3 ans.

Un nouveau reporting de gestion est en place depuis janvier, la consolidation statutaire est opérationnelle avec deux consolidations à fin mars et fin juin, le déploiement du système de gestion financier basé sur SAP a été effectué en France et en Allemagne, devrait être finalisé d'ici la fin de l'année en Italie et au Benelux et est prévu pour l'année prochaine dans les autres pays majeurs. Le système de gestion des ressources et de gestion des connaissances sera totalement déployé d'ici la fin de l'année.

Du point de vue des ressources humaines, une analyse des structures de rémunération a été effectuée au premier semestre. Une nouvelle politique commune sera développée au cours de la seconde période de l'année pour une mise en œuvre l'année prochaine. Les descriptions de carrières et de postes sont en cours et la structure d'organisation et d'administration des ressources humaines sous SAP est prévue dans le monde entier d'ici la fin de l'année.

RAPPORT D'ACTIVITE

AVERTISSEMENT

Dans le but de rendre comparable l'information financière du premier semestre de l'exercice 2004, les périodes comparables de l'exercice 2003 sont présentées au sein de ce chapitre en base pro forma, sur la base d'états financiers combinés semestriels 2003 incluant le Groupe Sema estimés et non audités.

Les états financiers résumés combinés pro forma du nouvel ensemble incluent Atos Origin et le Groupe Sema pour les périodes de six mois closes les 30 juin et 31 décembre 2003 et ont été établis en conformité avec les principes comptables français appliqués par Atos Origin tels que décrits au sein du chapitre « résultats financiers » de ce présent document. Les comptes du Groupe Sema pour les deux semestres de l'exercice 2003 ont été extraits des entités statutaires de SchlumbergerSema.

Les informations sectorielles concernant le Groupe Sema proposée ci-après ont été préparées par Atos Origin sur la base des renseignements transmis par le Groupe Sema et présentées en fonction de la structure par zone géographique et par ligne de services d'Atos Origin et selon ses conventions de reporting.

Toutes les activités ayant été fusionnées sur un plan opérationnel depuis début 2004, il n'existe pas à ce jour de répartition de la performance entre Atos Origin et le Groupe Sema pour l'année 2004.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTAT D'EXPLOITATION PAR LIGNE DE SERVICES

Les résultats opérationnels d'Atos Origin au cours du premier semestre de l'exercice 2004 sont les suivants :

(en millions d'euros)	6 mois clos le 30 juin 2004	6 mois clos le 30 juin 2003 pro forma	% de croissance
Chiffre d'affaires	2 653	2 740	-3,2%
Résultat d'exploitation	158,3	146,9	+7,8%
% de rentabilité	6,0%	5,4%	+0,6 points

Le chiffre d'affaires consolidé pour la période de six mois close le 30 juin 2004 s'élevait à 2 653 millions d'euros, soit un repli de 3,2 % par rapport au premier semestre 2003, sur une base combinée pro forma. Les taux de change et les cessions intervenues au second semestre 2003 – parmi lesquelles l'activité de traitement de chèques et de documents en France, Atos Leiden aux Pays-Bas et les activités hongroises du Groupe – ont eu un impact négatif respectif de 0,6 % et 1,3 %. Par conséquent, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe n'a diminué que de 1,3 % à périmètre et taux de change constants.

(en millions d'euros)	Variation	% de croissance
Variation du chiffre d'affaires	-87	-3,2%
Acquisitions		
Cessions	-34	-1,3%
Taux de change	-17	-0,6%
Variation organique	-36	-1,3%

Cette décroissance organique de 1,3 % se divise en deux facteurs : d'une part, les pressions tarifaires, estimées à environ 2,1 % en glissement annuel soit un niveau conforme à nos estimations pour 2004, et, d'autre part, une hausse des volumes de 0,8 %. Cependant, en excluant le déclin des volumes de Philips, lequel représente un impact de 1,5 % au niveau du Groupe, le reste du Groupe a dégagé une hausse des volumes de 2,3 %.

La performance du chiffre d'affaires par ligne de services a été la suivante:

(en millions d'euros)	6 mois clos le 30 juin 2004	6 mois clos le 30 juin 2003 pro forma	% de croissance	% de croissance organique	% chiffre d'affaires 2004
Conseil et Intégration de Systèmes	1 270,5	1 379,2	-7,9%	-5,8%	48%
Infogérance	1 382,4	1 360,8	+1,6%	+3,2%	52%
Total	2 652,9	2 740,0	-3,2%	-1,3%	100%

Sur le segment Conseil et Intégration de systèmes, le chiffre d'affaires a atteint 1 270 millions d'euros au premier semestre, ce qui représente une baisse de 7,9% par rapport à la même période de l'exercice précédent sur une base combinée pro forma et un déclin de 5,8% à périmètre et taux de change constants, dont environ 2% sont liés à l'érosion des prix d'une année sur l'autre et 4% à un recul des volumes. Nous constatons actuellement certains signes de remontée des prix, telle qu'en témoigne la hausse d'environ 1% comparativement au second semestre 2003, la baisse des volumes étant liée aux effets saisonniers. Le chiffre d'affaires du second trimestre de la période s'inscrit en hausse organique séquentielle de 3,6%. Le rapport prises de commande / facturations de la branche Conseil et Intégration de systèmes s'élève à 98%, avec une tendance positive entre le premier trimestre (87%) et le second (114%).

	Croissance organique S1 2004 / S1 2003			Croissance organique S1 2004 / S2 2003			Croissance organique Q2 2004 / Q1 2004		
	Total	Prix	Volume	Total	Prix	Volume	Total	Prix	Volume
Conseil et Intégration de Systèmes	-5,8%	-2%	-4%	-2,8%	+1%	-4%	+3,6%	+3%	+1%

Le chiffre d'affaires de la division Infogérance s'est établi à 1 382 millions d'euros au premier semestre, soit une progression de 1,6% par rapport au premier semestre 2003 sur une base combinée pro forma et une progression de 3,2% à périmètre et taux de change constants. Les pressions tarifaires, estimées à 2 %, couvrent des ajustements sur certains contrats à long terme, tandis que la hausse des volumes a atteint 5% grâce au niveau des nouveaux contrats remportés en 2003 et au premier semestre 2004. Nous estimons que la pression tarifaire a été limitée à 1% comparativement au second semestre 2003, avec une hausse régulière des volumes depuis 12 mois. Le chiffre d'affaires du second trimestre de la période s'inscrit en hausse organique séquentielle de 2,5%. Le rapport prises de commandes / facturations de la branche Infogérance, hors activités BPO, atteint 115%, globalement stable entre les deux trimestres de la période.

	Croissance organique S1 2004 / S1 2003			Croissance organique S1 2004 / S2 2003			Croissance organique Q2 2004 / Q1 2004		
	Total	Prix	Volume	Total	Prix	Volume	Total	Prix	Volume
Infogérance	+3,2%	-2%	+5%	+3,2%	-1%	+4%	+2,5%	+0%	+2%

Le Groupe a continué de se concentrer essentiellement sur son programme grands comptes. Les 30 clients de niveau 1, dont l'ancienne clientèle du Groupe Sema constitue environ la moitié, ont représenté plus de 45 % du chiffre d'affaires total au premier semestre 2004. Nous poursuivons le développement de nos relations avec les grands comptes et gagnons des parts de marché sur bon nombre d'entre eux. Les prises de commandes ont été régulières et encourageantes au cours des six premiers mois de l'année avec un total de nouvelles commandes de 2 666 millions d'euros pour cette période et un rapport prises de commandes / facturations de 101 % ou de 106 % hors activités BPO liées à des contrats de long-terme.

La performance de la marge opérationnelle par ligne de services a été la suivante:

(en millions d'euros)	6 mois clos le 30 juin 2004	% de rentabilité	6 mois clos le 30 juin 2003 pro forma	% de rentabilité	% de croissance
Conseil et Intégration de Systèmes	76,8	6,0%	63,7	4,6%	+21%
Infogérance	116,4	8,4%	139,5	10,3%	-17%
Structures Groupe	-34,9	-1,3%	-56,3	-2,1%	-38%
Total	158,3	6,0%	146,9	5,4%	+7,8%

Suite à un examen détaillé de nos activités, des mesures immédiates ont été prises en janvier 2004 pour se séparer des activités en déficit au sein du Groupe Sema, réduire les frais généraux au niveau du Groupe, redresser les segments à faible marge et améliorer l'efficacité opérationnelle. Consécutivement à ces mesures, la marge d'exploitation pour la période s'est établie à 6,0%, en ligne avec nos prévisions.

Comme expliqué le 22 septembre 2003, l'amélioration attendue des marges en liaison avec la fusion provient des facteurs suivants :

- la restructuration des effectifs du Groupe Sema au second semestre 2003 avant la fusion,
- l'introduction des meilleures pratiques à travers le groupe combiné,
- la hausse de la marge brute au travers de l'amélioration de la performance opérationnelle,
- l'augmentation de la productivité grâce à une meilleure utilisation des effectifs,

- la consolidation des ressources et des locaux des centres de traitement,
- la rationalisation des autres coûts indirects,
- la réduction des coûts centraux,
- la cession des activités sous-performantes et non stratégiques.

Les coûts centraux ont chuté de 2,1% du chiffre d'affaires du Groupe sur l'exercice précédent en base pro forma à 1,3%, un pourcentage proche du niveau des coûts centraux supportés par Atos Origin à elle seule à la fin 2003. L'organisation des structures centrales du Groupe a été réalignée sur les standards suivis l'an passé par Atos Origin, ce qui a engendré la réaffectation d'effectifs employés au niveau central vers des centres de profit, la réduction des coûts centraux liés aux hommes et aux projets, alors même que les nouvelles organisations Conseil et Intégration de Systèmes Monde ainsi que Infogérance Monde étaient créées et rattachées à la structure Groupe. En conséquence, la baisse des coûts en glissement annuel et sur une base pro forma a atteint 38%.

Etablies à 6,0%, les marges de la branche Conseil et Intégration de Systèmes se sont redressées par rapport aux niveaux observés à la fin 2002. Elles continuent de s'améliorer grâce à un programme permanent de réduction des coûts, de diminution des effectifs au vu de la demande et de baisse des coûts indirects. Au premier semestre, les activités ont bénéficié d'une stabilisation des prix (certains segments spécifiques ayant même profité d'une légère hausse des tarifs) et d'une volatilité ralentie. La réduction du nombre de salariés en inter-contrats, mois après mois, a eu un double effet positif, puisqu'elle a permis de limiter tant l'ampleur que le coût du plan de restructuration. Ainsi, les taux d'utilisation (ratio heures facturées sur heures travaillées – y compris absences maladie et formation et hors congés) sont passés à des niveaux satisfaisants à fin juin de 73% pour la branche Conseil et 80% pour l'Intégration de Systèmes.

Le Groupe a maintenu un taux de marge raisonnable, à 8,4%, pour sa division Infogérance, notamment grâce aux gains d'échelle en France et aux Pays-Bas, ainsi qu'à la bonne performance de l'activité Atos Worldline. Le tassement du taux de marge au premier semestre résulte de la revue prudente des contrats à long terme et à de nouveaux contrats ou des renouvellements de contrats à des marges inférieures. Néanmoins, le Groupe table sur une amélioration des marges sur ce segment à la suite de l'action entreprise par la direction pour se séparer des activités à faible marges, réduire les coûts indirects et rationaliser les locaux ainsi que la capacité des centres de traitement.

Au premier semestre 2004, la marge brute et les coûts indirects ont représenté respectivement 21,3% et 15,3% du chiffre d'affaires du Groupe.

En se projetant, le Groupe espère améliorer la marge d'exploitation au cours du second semestre de l'année de part les effets positifs des actions définies et lancées au cours du premier semestre, parmi lesquelles figurent :

- amélioration des succès commerciaux après un 1^{er} semestre dédié à la fusion,
- focalisation sur les offres clés,
- restructuration des effectifs permanents,
- diminution des sous-traitants
- rationalisation des locaux et des centres de traitement
- séparation de l'infrastructure informatique d'avec Schlumberger,
- réorganisation sur le plan légal et les fusions,
- déploiement des actions liées aux achats.

ACTIVITE PAR TRIMESTRE

L'accent mis sur la réduction de la base de coûts et la rationalisation de la nouvelle organisation ont dégagé des bénéfices immédiats après la fusion et ont permis au Groupe d'améliorer ses marges de 5,0% au premier trimestre à 7,0% sur le second.

(en millions d'euros)	1 ^{er} trimestre 2004	2 ^d trimestre 2004	1 ^{er} semestre 2004
Chiffre d'affaires	1 304,6	1 348,3	2 652,9
% de croissance	-3,9%	-2,5%	-3,2%
% de croissance organique (*)	-0,9%	-1,7%	-1,3%
Résultat d'exploitation	64,6	93,8	158,3
% de rentabilité	5,0%	7,0%	6,0%

(*) A périmètre et taux de change constants

Au second trimestre, le chiffre d'affaires a atteint 1 348 millions d'euros, soit une hausse séquentielle de 3,3%, tant pour la branche Conseil et Intégration de systèmes que pour la branche Infogérance. Le recul des volumes subi au cours du présent cycle s'est stabilisé et les deux premiers trimestres ont été marqués par une légère remontée des volumes, en dehors de Philips.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTAT D'EXPLOITATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

L'Europe reste la principale base d'activité générant 90% du chiffre d'affaires.

(en millions d'euros)	6 mois clos le 30 juin 2004	6 mois clos le 30 juin 2003 pro forma	% de croissance	% de croissance organique	% chiffre d'affaires 2004
France	715,1	726,2	-1,5%	+2,4%	27%
Royaume-Uni	606,3	574,5	+5,5%	+3,8%	23%
Pays-Bas	482,5	484,9	-0,5%	+0,4%	18%
Autres EMEA	615,4	651,7	-5,6%	-5,0%	23%
Amériques	164,3	213,4	-23,0%	-14,4%	6%
Asie-Pacifique	69,3	89,3	-22,4%	-15,4%	3%
Total	2 652,9	2 740,0	-3,2%	-1,3%	100%

Les pays dans lesquels le Groupe a atteint une taille critique, à savoir où il dispose d'une base de chiffre d'affaires annuel égale ou supérieure à 1 milliard d'euros, se sont bien tenus. La France a généré une croissance organique de 2,4%, 3,8% pour le Royaume-Uni et 0,4% pour les Pays-Bas. Ces trois pays, représentant 68% du chiffre d'affaires total du groupe, ont continué de générer de la croissance affichant une hausse organique globale de 2,2% comparativement au second semestre 2003, et une hausse organique séquentielle de 2,4% entre le premier et le second trimestres de la période.

Parmi les autres pays européens, certains continuent de souffrir de la faiblesse des dépenses consacrées à l'informatique. Cependant, l'Allemagne et les pays nordiques ont enregistré de bons résultats, en progression, tandis que l'Italie affiche un meilleur deuxième trimestre que le premier. Le contexte géopolitique a lourdement pesé sur la région Moyen-Orient qui chute de 37%. Par conséquent, la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique) enregistre une décroissance organique globale de 5,0%, limitée toutefois à 3,3% comparativement au second semestre 2003, et affiche une hausse séquentielle de 1,0% entre le premier et le second trimestres de la période.

L'Amérique ne représente que 6 % du chiffre d'affaires du Groupe. La décroissance organique de 14% est principalement due à la réduction du volume d'activités en 2003 et en particulier au rapatriement des activités de plusieurs clients en Europe, et ce tant pour Atos Origin que pour le Groupe Sema. Comparativement au second semestre 2003, pour lequel la base de chiffres d'affaires était d'ores et déjà plus faible, l'activité s'affiche en hausse de 3,9%. Le volume d'activités cédées au cours de l'été représente 45% du chiffre d'affaires de la région.

La région Asie-Pacifique a enregistré une décroissance organique de 15 % à taux de change constants, en partie due au renouvellement de plusieurs contrats clés à volumes inférieurs, mais aussi à la performance exceptionnelle connue au premier semestre 2003 au sein du Groupe Sema.

L'ensemble des pays et des régions phares du Groupe continue de générer une marge d'exploitation positive.

(en millions d'euros)	6 mois clos le 30 juin 2004	% de rentabilité	6 mois clos le 30 juin 2003 pro forma	% de rentabilité	% de croissance
France	51,6	7,2%	55,2	7,6%	-7%
Royaume-Uni	44,0	7,3%	39,9	7,0%	+10%
Pays-Bas	59,9	12,4%	54,7	11,3%	+10%
Autres EMEA	23,0	3,7%	29,4	4,5%	-22%
Amériques	6,6	4,0%	5,9	2,8%	+11%
Asie-Pacifique	8,2	11,8%	18,1	20,3%	-55%
Structures Groupe	-34,9	-1,3%	-56,3	-2,1%	-38%
Total	158,3	6,0%	146,9	5,4%	+7,8%

La France, le Royaume-Uni et les Pays-Bas ont bénéficié d'un effet de masse critique et ont maintenu les mesures énergiques de réduction de coûts. La légère baisse de la rentabilité en France est essentiellement imputable à l'étendue de la fusion, notamment au niveau de la réorganisation des équipes, bien que l'action rapide et continue de la direction ait eu des effets bien plus favorables au second trimestre.

Les autres pays de la zone **EMEA** ont vu leur marge opérationnelle reculer compte tenu de l'activité au Moyen-Orient. Bon nombre des pays qui composent le reste de cette zone manquent encore de la masse critique nécessaire, d'où la difficulté à absorber les effets de la crise économique ces dernières années. Cependant, ils ont profité de l'impact positif de la fusion et des plans d'actions spécifiquement dédiés à dynamiser la rentabilité. La quasi-totalité de l'ensemble des pays européens de cette région a nettement amélioré sa marge opérationnelle entre le premier et le second trimestres de la période.

La baisse de rentabilité enregistrée en **Amérique du Nord** et en **Amérique du Sud** est due à l'absence de masse critique dans ces régions. **L'Asie - Pacifique** a dégagé une marge opérationnelle satisfaisante, malgré une baisse liée au renouvellement de contrats clés à un niveau de marge inférieur.

ACTIVITE PAR SECTEUR DE MARCHE

(en millions d'euros)	6 mois clos le 30 juin 2004	% chiffre d'affaires 6 mois 2004	% chiffre d'affaires 12 mois 2003 pro forma
Secteur et Services Publics	736,7	28%	24%
Services Financiers	511,9	19%	20%
Télécoms et Médias	503,2	19%	21%
Industries de composants et Manufactures	342,7	13%	14%
Industries de transformation	205,2	8%	7%
Distribution	150,0	6%	5%
Transport	124,5	5%	5%
Autres	78,7	3%	4%
Total	2 652,9	100%	100%

Consécutivement à la fusion, le Groupe dispose désormais d'une présence bien équilibrée sur ses segments de marché mondiaux sélectionnés, sans surexposition à un marché donné. Le Groupe Sema et Atos Consulting ont notamment renforcé l'implantation du Groupe dans le secteur public, des services publics et des transports et lui ont apporté une nouvelle expérience en la matière. En Europe, les principaux moteurs de la reprise dans le secteur des services technologiques sont les services publics et financiers, les télécommunications et la grande distribution affichant une tendance à l'amélioration.

L'acquisition du Groupe Sema a enrichi la base de clients d'Atos Origin d'un portefeuille de relations clients de long terme qui a permis de réduire la concentration de la clientèle du Groupe. Les portefeuilles clients des deux sociétés sont parfaitement complémentaires, les listes des principaux clients des deux groupes ne se chevauchant que très peu. Dans les cas où une superposition existe, les services respectivement fournis par Atos Origin et le Groupe Sema sont la plupart du temps complémentaires et ne se concurrencent pas.

Le programme Grands comptes 2004 a été mis en place à destination de 30 clients représentant plus de 45 % du chiffre d'affaires consolidé au premier semestre, et constitués à parts égales de clients d'Atos Origin et du Groupe Sema.

Le Groupe a renforcé sa position dans le **secteur public et les services publics** (28% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe) auprès des ministères français, néerlandais et britanniques. Les gouvernements britannique et néerlandais ont manifesté un engagement ferme à s'appuyer sur l'informatique pour améliorer l'efficacité des services d'Etat et le Groupe estime que l'infogérance du secteur public deviendra de plus en plus prévalente dans le reste de l'Europe.

Dans le secteur public, le Groupe Sema a fourni de très nombreuses solutions retenues par les gouvernements et participé à des contrats de grande envergure au Royaume-Uni et en France. Dans ces secteurs, les principaux clients du Groupe sont, au Royaume-Uni, les ministères du travail et des pensions, de l'environnement et de la défense, des affaires agricoles et alimentaires, les services de sécurité sociale (*UK National Health Service*) et la police métropolitaine ; en France, EDF, les ministères de l'agriculture, des affaires sociales et de la santé, de la finance et de l'intérieur ; mais aussi la CEE.

Le secteur des **services financiers** (19% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe) a affiché une performance stable par rapport à l'année dernière qui a encore souffert des pressions sur les prix et les volumes. Le marché des services financiers reste important, malgré plusieurs années marquées par un recul des dépenses informatiques. Le nouvel environnement réglementaire, y compris Bâle II, Sarbanes-Oxley, Solvency II et le passage aux normes comptables IFRS, entraîne une demande accrue de services informatiques. Selon les recherches conduites par le secteur, la majorité des banques européennes a commencé à allouer des budgets au financement de ces projets. Les sociétés de services informatiques possédant une profonde expertise des services financiers et une capacité de déploiement international en seront les principaux bénéficiaires.

Selon Gartner, Atos Origin compte désormais parmi les grands acteurs européens du secteur des services financiers et est en mesure d'exploiter l'éventail de solutions développées par le Groupe Sema dans le domaine de la CRM, des plates-formes bancaires multi-circuits, de la négociation, de la compensation et des règlements, de la sécurité et des paiements. Les principaux clients du Groupe dans ce secteur sont ABN AMRO, BNP Paribas, Euronext/LCH-CH, Crédit Lyonnais-Crédit Agricole, ING, Manulife, Société Générale, Royal Bank of Scotland, Standard Chartered Bank et UBS.

Le secteur des **télécommunications et médias** a représenté 19% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe. Ces marchés commencent à tirer parti des nouveaux investissements dans les infrastructures de télécommunications, après une performance financière en nette reprise en 2003. L'acquisition du Groupe Sema offre à Atos Origin une position de premier plan en Europe dans le secteur des télécommunications où le nouveau groupe exploite la gamme de systèmes de facturation, de plates-formes de messageries, d'applications CRM et pour les cartes SIM. Les principaux clients du Groupe dans ces secteurs sont Ericsson, France Telecom-Orange, KPN, Lucent, Telecom Italia, Vodafone, Vivendi-Universal et Wolters Kluwer.

Les industries de composants et manufactures (13% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe) ont subi un repli général, concernant essentiellement les hautes technologies, directement associé à la baisse de 24 % en glissement annuel du compte Philips au premier semestre. Les principaux clients de ce secteur sont Alstom, Fiat, Philips et Renault Nissan.

Les industries de transformation (8% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe) ont affiché des résultats stables dans l'ensemble, les secteurs de la pharmacie, de la chimie, du pétrole et du gaz se tenant bien. Les principaux clients du Groupe dans ce secteur sont Akzo Nobel, British Petroleum, ICI, Saudi Aramco, Schlumberger et Shell.

Les **produits de grande consommation et de grande distribution** représentent 6 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe. Les principaux clients du Groupe dans ce secteur sont Auchan, Brakes, Carrefour, PPR, Philip Morris, Procter & Gamble et Unilever.

Le **secteur des transports** représente 5% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe avec des clients phares au Royaume-Uni tels que Network Rail.

PARTS DE MARCHÉ ET CONCURRENCE

Consolidation du secteur

Ces dernières années, un certain nombre de prestataires au sein du secteur des services informatiques ont été confrontés à des difficultés financières qui les ont contraints à fusionner ou à être absorbés de manière à dégager des économies d'échelle dans l'exploitation de leurs activités.

Ces sociétés, dont l'activité s'adresse plus particulièrement aux sociétés multinationales, ont dû répondre à un besoin supplémentaire, celui d'atteindre une envergure mondiale afin de pouvoir proposer un ensemble complet de services de support à ces mêmes clients présents aux quatre coins de la planète. Depuis 2000, la plupart des grands cabinets de conseil informatique (Ernst & Young, KPMG Consulting, PricewaterhouseCoopers Consulting et Arthur Andersen) ont été rachetés par les grandes sociétés de services informatiques. Ce processus s'est accéléré sous l'effet de la demande d'une séparation entre les fonctions d'audit et de conseil de la part des autorités de réglementation, tant américaines qu'européennes.

Nous estimons que cette tendance à la consolidation va se poursuivre dès lors que les grandes entreprises de services informatiques s'adressant à une clientèle internationale essaieront de couvrir plus efficacement les principaux marchés des dépenses informatiques et réaliseront des économies d'échelle au niveau de leurs activités mondiales.

Environnement concurrentiel

Sur le marché de l'infogérance des infrastructures informatiques à grande échelle, la concurrence pour Atos Origin provient essentiellement des Etats-Unis, avec des intervenants tels que IBM Global Services, EDS, CSC et Hewlett-Packard (HP). Si EDS, CSC et HP disposent d'une capacité plus limitée dans certains pays d'Europe continentale, IBM Global Services dispose d'un volant d'activités plus étendu et plus équilibré en termes de présence géographique, ce qui le positionne comme le principal concurrent d'Atos Origin sur le marché de l'infogérance en Europe. Les activités d'externalisation de Capgemini (CG) s'exercent principalement dans le domaine de la maintenance applicative et de l'externalisation des tâches administratives, de sorte qu'Atos Origin se trouve rarement en position de concurrence avec Capgemini.

S'agissant de la branche Conseil et Intégration de Systèmes, Atos Origin est en compétition avec un nombre plus important d'intervenants, dont beaucoup n'opèrent que sur une base nationale, en faisant appel à des compétences et des connaissances locales.

Selon Gartner, sur la base du chiffre d'affaires 2003, le classement d'Atos Origin en termes de parts de marché des services informatiques en Europe s'établit comme suit :

Classement	Compétiteurs	Chiffre d'affaires 2003 (**)	Part de marché
1	IBM	9 920	8,2%
2	EDS	5 341	4,4%
3	Atos Origin (*)	4 735	3,9%
4	Accenture	4 563	3,8%
5	T-Systems	4 377	3,6%
6	Capgemini	4 353	3,6%
7	Siemens Business Services	3 413	2,8%
8	Computer Sciences Corporation (CSC)	3 055	2,5%
9	British Telecom (BT)	2 983	2,5%
10	Fujitsu	2 659	2,2%
11	LogicaCMG	1 897	1,6%
12	Hewlett-Packard (HP)	1 757	1,4%

Source: Information de la société – Gartner

(*) Incluant le Groupe Sema, sur la base du chiffre d'affaires combinés pro forma pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2003

(**) En millions d'euros, sur la base du chiffre d'affaires des Services Professionnels incluant les activités de Conseil (Conseil pour Atos Origin), de Développement et d'Intégration (Intégration de Systèmes pour Atos Origin), d'IT Management (Infogérance pour Atos Origin) et Process Management (Services en Ligne et BPO pour Atos Origin), mais excluant les activités de Support et de Maintenance des matériels informatiques et logiciels.

Sur un marché des services informatiques qui demeure extrêmement fragmenté, tant en Europe qu'au niveau mondial, Atos Origin se place aujourd'hui au troisième rang européen des

sociétés de services informatiques, en dehors des services de matériels et de logiciels, derrière IBM Global Services et EDS.

Part de marché en Europe

Selon une étude menée par Gartner, analyste indépendant du secteur, sur la base du chiffre d'affaires des Services Professionnels excluant les activités de Support et de Maintenance des matériels informatiques et logiciels :

- Atos Origin est aujourd'hui la première société de services informatiques en France, juste devant IBM Global Services et Capgemini. La part de marché du Groupe en 2003 dans l'hexagone est estimée à 8,6%.
- Atos Origin est le chef de file du marché des services informatiques aux Pays-Bas, suite à l'acquisition de KPMG Consulting et à la signature de trois contrats majeurs avec KPN en 2002. La part de marché du Groupe en 2003 sur le territoire néerlandais est estimée à près de 11,5%.

La stratégie d'Atos Origin vise à renforcer sa présence sur chacun des grands marchés de dépenses informatiques en Europe, afin d'offrir une gamme complète de solutions informatiques à sa clientèle internationale. Grâce à l'acquisition du Groupe Sema, Atos Origin développe une présence de premier plan sur les marchés des services informatiques en France, au Benelux, au Royaume-Uni, en Espagne et en Italie. Le Groupe doit encore atteindre une masse critique en Europe centrale. L'opération permet également à Atos Origin de mieux servir sa clientèle internationale, tant Outre-Atlantique que dans la zone Asie-Pacifique.

Selon Gartner, sur la base du chiffre d'affaires 2003, le classement d'Atos Origin et de ses concurrents, ainsi que leurs parts de marché par pays en Europe s'établissent comme suit :

Pays	Taille du marché (EUR millions)	Leader du marché	Atos Origin Part de marché	Principaux compétiteurs
France	16 847	Atos Origin	8,6%	CG, IBM, Accenture, FT, Unilog
Royaume-Uni	37 353	EDS	3,0%	BT, Fujitsu, IBM, Accenture
Pays-Bas	8 396	Atos Origin	11,5%	IBM, Pinkroccade, CG, LogicaCMG
Italie	10 056	Telecom Italia	2,9%	IBM, Accenture, EDS, Siemens BS
Espagne	5 814	IBM	4,4%	Indra, Accenture, Telefonica, CG
Allemagne	22 759	T-Systems	1,0%	Siemens BS, IBM, Accenture, EDS

Source: Information de la société – Gartner

REVUE FINANCIERE

Les informations financières suivantes sont comparées aux résultats statutaires d'Atos Origin avant Sema, afin de présenter aux actionnaires la performance du bénéfice net par action sous-jacente.

COMPTE DE RESULTAT

Le Groupe a reporté un résultat net négatif sur la période de 23 millions d'euros, incluant un amortissement des écarts d'acquisition de 59 millions d'euros. Ce dernier comprend l'amortissement de l'écart d'acquisition lié aux activités acquises du Groupe Sema pour 36 millions d'euros. Le résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels ressort à 112 millions d'euros, en croissance de 43% par rapport à la période précédente et correspond à 4,2% du chiffre d'affaires consolidé. Sur la base d'un nombre d'actions de clôture et d'un nombre d'actions dilué, le bénéfice net par actions avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels est relatif respectivement de 2% et 4%.

(en millions d'euros)	6 mois clos le 30 juin 2004	% de rentabilité	6 mois clos le 30 juin 2003	% de rentabilité	% de croissance
Résultat d'exploitation	158,3	6,0%	122,6	7,9%	+29%
Résultat financier	-16,3		-12,3		
Résultat exceptionnel	-75,9		-25,1		
Impôts	-26,7		-25,4		
Intérêts minoritaires	-3,1		-6,5		
Amortissement des écarts d'acquisition	-58,9		-29,0		
Résultat net - Part du Groupe	-22,6	-0,9%	24,3	1,6%	
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	36,3	1,4%	53,3	3,4%	
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels	112,2	4,2%	78,4	5,1%	+43%
Nombre d'actions à la clôture (*)	66 929 639		47 712 676		
Nombre d'actions dilué à la clôture (*) (**)	68 593 354		49 897 415		
BNPA avant écarts d'acquisition et éléments exceptionnels	1,68		1,64		+2%
BNPA	-0,34		0,51		
BNPA dilué avant écarts d'acquisition et éléments exceptionnels (***)	1,65		1,57		+5%
BNPA dilué (***)	-0,32		0,49		

(*) En milliers, incluant les Obligations Remboursables en Actions au 30 juin 2003

(**) En milliers, avec impact dilutif seulement

(***) Comprenant les effets de la conversion des instruments dilutifs

Le résultat financier du Groupe sur la période s'est élevé à une charge nette de 16 millions d'euros. Sur la base d'un endettement net moyen sur le semestre de 721 millions, le coût de l'endettement ressort à 4,3% (contre 4,6% en 2003). Le résultat d'exploitation couvrait 8 fois les intérêts financiers de la période, soit un ratio supérieur aux convenances bancaires, lesquelles stipulent que ce ratio ne doit pas être inférieur à 5.

Le résultat exceptionnel inclut des coûts d'intégration, de rationalisation et de redéploiement des effectifs à hauteur de 76 millions d'euros, dont 28 millions d'euros de provisions destinées à couvrir les restructurations annoncées à fin juin 2004 qui seront finalisées dans un avenir proche.

A l'annonce de l'acquisition du Groupe Sema, Atos Origin avait indiqué que la transaction devait générer des économies de coûts découlant du plan d'intégration d'Atos Origin, obtenues grâce à l'introduction de bonnes pratiques au sein de l'ensemble du groupe combiné, à l'amélioration des performances opérationnelles et à la hausse de la productivité.

Les coûts totaux de la fusion liés au plan d'intégration avaient été estimés initialement à 150 millions d'euros en 2004, principalement composés de coûts de restructuration. En ce qui concerne les effectifs, grâce à une meilleure activité et au succès de l'intégration, le volume du plan a été réduit de plus de 2 300 personnes à moins de 2 000, et près de 60% du nouveau plan a été engagé et comptabilisé en compte de résultat à fin juin.

La charge d'impôt sur la période s'établissait à 27 millions d'euros. Le taux effectif d'impôt sur le résultat avant impôt ressort à 40,4%, contre 29,3% pour l'exercice 2003. Cette évolution est due à :

- La disparité des pays, certains générant des profits, d'autres n'étant pas profitables après coûts de restructuration,
- Le fait que l'impact positif lié aux fusions légales ne générera d'effet qu'à partir du second semestre de l'exercice seulement.

Les intérêts minoritaires sont constitués de participations détenues en partenariat dans AtosEuronext (50%), Atos Origin Worldline Processing Services en Allemagne (42%) et Atos Origin Softech en Arabie Saoudite (25%). La baisse des intérêts minoritaires est principalement due à l'activité au Moyen-Orient, comme expliqué précédemment.

Sur la base d'un nombre d'actions à la clôture de 66 929 639, le bénéfice net par action avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels s'établit à 1,68 euros, représentant une relation de 2% par rapport à 2003 en base statutaire. Sur la base d'un nombre d'actions dilué à la clôture de 68 593 354, le bénéfice net par action avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels s'établit à 1,65 euros, représentant une relation de 5% par rapport à 2003 en base statutaire.

CAPITAUX EMPLOYES ET RETOUR SUR CAPITAUX EMPLOYES

En raison de la variation de périmètre, les capitaux employés hors écarts d'acquisition en pourcentage du chiffre d'affaires ont augmenté de 11% à 14%. Depuis l'acquisition du Groupe Sema, les capitaux employés sont restés stables. Cette stabilité est la résultante d'une réduction de l'actif immobilisé pour 36 millions d'euros (-10%), compensée par une hausse du besoin en fonds de roulement de 35 millions d'euros (+8%), tant opérationnel qu'au niveau des impôts différés. Le besoin en fonds de roulement opérationnel au 30 juin 2004 représente 4,1% du chiffre d'affaires, contre 2,1% pour Atos Origin à fin 2003.

(en millions d'euros)	30 juin 2004	1 ^{er} janvier 2004 (*)	31 décembre 2003
Actifs incorporels hors écarts d'acquisition	52,8	54,0	27,1
Actifs corporels	243,2	264,3	156,0
Actifs financiers	27,5	41,3	18,3
Total actif immobilisé	323,5	359,5	201,4
Besoin en fonds de roulement opérationnel	215,0	186,9	64,0
Impôt différé	242,0	234,7	81,6
Besoin en fonds de roulement	457,0	421,6	145,6
Capitaux employés hors écarts d'acquisition	780,5	781,1	347,0
Chiffre d'affaires	2,653	5,405	3,035
Capitaux employés / Chiffre d'affaires (**)	15%	14%	11%

(*) Sur la base du bilan d'ouverture combine au 1^{er} janvier 2004 et du pro forma 2003 incluant le Groupe Sema

(**) Sur la base d'un calcul annualisé

En dépit de coûts non récurrents de restructuration, le retour sur capitaux employés, hors écarts d'acquisition, atteignait 12,4%.

(en millions d'euros)	30 juin 2004	1 ^{er} janvier 2004 (*)	31 décembre 2003
Résultat net pour la période	-22,6	-244,9	-169,0
Réintégration du coût financier net d'impôt	12,2	30,6	15,8
Réintégration de l'amortissement des écarts d'acquisition	58,9	354,6	283,2
Résultat net avant coût financier et amortissement des écarts d'acquisition	48,5	140,3	129,9
Capitaux employés hors écarts d'acquisition	780,5	781,1	347,0
Retour sur capitaux employés (**)	12,4%	18,0%	37,4%

(*) Sur la base du bilan d'ouverture combine au 1^{er} janvier 2004 et du pro forma 2003 incluant le Groupe Sema

(**) Sur la base d'un calcul annualisé

En raison du volume de coûts de restructuration, rationalisation et intégration liés à la fusion avec le Groupe Sema, le retour sur capitaux employés atteignait 31,9% hors éléments exceptionnels comparativement à 53,3% pour Atos Origin en 2003 (pre-Sema).

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

(en millions d'euros)	31 déc 2003	1 ^{er} janvier 2004 (*)	30 juin 2004	Variation	Périmètre et change	Résultat	Reprise avec conso°
Bilan d'ouverture	31,2	53,7	46,7	-7,0	0,0		-7,0
Réorganisation	22,6	33,5	35,3	1,8	-0,2	25,0	-23,0
Rationalisation	19,7	61,2	59,7	-1,5	0,7	4,6	-6,8
Perte à terminaison	28,3	178,7	156,3	-22,4	5,5	0,5	-28,4
Litiges	32,5	107,4	107,2	-0,2	-0,7	1,5	-1,1
Retraite	105,2	407,4	428,7	21,3	15,5	9,0	-3,1
Total	239,4	841,7	833,9	-7,8	20,9	40,7	-69,4

(*) Sur la base du bilan d'ouverture combine au 1^{er} janvier 2004 incluant le Groupe Sema

Les **provisions de bilan d'ouverture au 30 juin 2004** concernent principalement les engagements résiduels d'achats de licences de logiciel non utilisés et la prime de remboursement des obligations convertibles. Ces provisions couvrent aussi de nouveaux engagements d'achats de licences de logiciel et divers risques relatifs aux activités du Groupe Sema nés antérieurement à la fusion. La consommation de provisions d'un montant de 7 millions d'euros est liée à la couverture des frais de licences non utilisés.

Les **provisions pour réorganisation** au 30 juin 2004 sont composées des provisions comptabilisées en 2003 chez Atos Origin et destinées à couvrir son propre plan de restructuration. Elles comprennent aussi de nouvelles provisions comptabilisées en compte de résultat sur la période destinées à financer le nouveau plan de restructuration lié à la fusion avec le Groupe Sema. Durant le 1^{er} semestre, 25 millions d'euros ont été dotés pour couvrir les restructurations annoncées à fin juin 2004 et qui seront dépensés dans un avenir proche en 2004, et 23 millions d'euros ont été consommés au titre des restructurations réalisées sur la période.

Les **provisions pour rationalisation** au 30 juin 2004 sont constituées des provisions existantes chez Atos Origin destinées à couvrir ses propres restructurations de locaux et de centres de production, et de provisions pour surcapacité et remise en état de locaux identifiées par le Groupe Sema avant la fusion.

L'augmentation des **provisions pour engagements sur projets** est due au changement de périmètre, incluant de significatives mais limitées pertes à terminaison identifiées sur des projets issus du Groupe Sema. Le Groupe espère réduire le niveau de risques par les économies de coûts attendues de la fusion fondées sur l'introduction des « meilleures pratiques » au sein du nouveau groupe, sur l'amélioration des performances opérationnelles et de la productivité, par l'augmentation du taux d'utilisation, par la rationalisation des centres de production, des locaux et des coûts indirects non productifs, par les synergies d'achats sur un périmètre plus important de dépenses, et par la réduction des coûts de structure. Grâce aux actions continues de réduction du niveau des engagements sur projets, le Groupe a résolu un nombre important de projets sur le semestre, ce qui a généré une consommation de 28 millions d'euros sur la période.

Les **provisions pour litiges et contentieux** sont essentiellement constituées de litiges fiscaux (60 millions d'euros), pour lesquels les risques sont raisonnablement couverts par des cautions et garanties. Elles sont aussi composées de potentiels litiges et diverses autres réclamations non significatives.

Pour les contentieux issus des activités du Groupe Sema, le groupe a initié un plan spécifique de réduction du risque, comme cela avait été fait pour Origin. Les contentieux significatifs font l'objet d'une garantie spécifique de la part du groupe Schlumberger, y compris pour les frais de défense.

Le plan d'action mis en oeuvre durant les exercices précédents (notamment par la responsabilisation des opérations en matière d'assurance et l'amélioration de la qualité de service) a par ailleurs permis de poursuivre durant l'exercice la baisse du nombre de litiges et des provisions correspondantes.

La Société a souscrit auprès de sociétés notoirement et internationalement connues des polices couvrant sa responsabilité civile à des niveaux de couverture que la Direction estime suffisants.

Tenant compte des niveaux de ses engagements contractuels et de la sinistralité constatée durant les trois dernières années, le Groupe a souscrit au cours de l'exercice 2003 différentes polices couvrant sa Responsabilité Civile et Professionnelle auprès de la société d'assurance AIG pour une couverture globale de 100 millions d'euros, ce niveau étant stable par rapport à l'exercice précédent. De la même façon, le Groupe a poursuivi sa politique de responsabilisation des opérations en maintenant un niveau de franchise élevé, identique à l'année précédente, tout en poursuivant sa politique de réduction des risques sur le plan contractuel et d'amélioration de la qualité de ses services.

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autre litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptibles d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du groupe.

L'augmentation des **provisions pour retraites** est attribuable au changement de périmètre et à l'évaluation des retraites et engagements assimilés du Groupe Sema en conformité avec l'IAS 19 pour couvrir les pertes actuarielles non reconnues, en particulier au Royaume-Uni. Schlumberger a convenu de financer la moitié des augmentations des contributions susceptibles d'intervenir dans les six prochaines années, par rapport à un taux de contribution de référence défini pour l'année 2003, jusqu'à un maximum de 60 millions d'euros. Les mouvements de la période sont essentiellement dus à la mise à niveau des provisions en ligne avec la norme IAS 19. La consommation de la période est principalement liée aux départs en pré-retraite de salariés dans le cadre des restructurations de l'exercice. (se référer aux notes sur les états financiers en section « Résultats Financiers »).

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET

Tout comme en 2003, le Groupe a généré une capacité de trésorerie positive au cours de la période provenant de sources diverses. En conséquence, l'endettement net au 30 juin 2004 a baissé à 676 millions d'euros, représentant un ratio d'endettement net sur capitaux propres de 44%, et un ratio de levier financier (endettement net divisé par l'excédent brut d'exploitation) de 1,57.

Le Groupe a démarré l'exercice avec un endettement net combiné de 700 millions d'euros et a généré une trésorerie nette issue des opérations d'exploitation de 98 millions d'euros, soit 3,7% du chiffre d'affaires. Cette amélioration est la résultante du contrôle rigoureux du besoin en fonds de roulement opérationnel (avant impôts différés), lequel représentait 4,1% du chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2004, incluant un délai de règlement clients dont le ratio en nombre de jours s'établissait à 71 jours. La variation du besoin en fonds de roulement a été positive à hauteur de 25 million d'euros, et ce malgré l'impact défavorable sur le besoin en fonds de roulement de facteurs saisonniers tels que le paiement d'impôts et le versement de primes annuelles. Les investissements industriels ont eux aussi été réduit à 2,8% du chiffre d'affaires, à 75 millions d'euros sur la période.

(en millions d'euros)	6 mois clos le 30 juin 2004	6 mois clos le 31 déc. 2003	6 mois clos le 30 juin 2003
Variation de trésorerie issue des opérations d'exploitation	148,3	120,8	146,9
Variation du besoin en fonds de roulement	24,5	50,5	29,1
Variation de trésorerie nette issue des opérations d'exploitation	172,8	171,3	175,9
Variation de trésorerie liée aux investissements opérationnels	-74,6	-33,1	-36,9
Flux de trésorerie des opérations courantes	98,2	138,2	139,1
Réorganisation et restructuration	-69,6	-35,8	-60,4
Bilan d'ouverture	-7,0	-4,5	-4,5
Cessions d'actifs incorporels, corporels et financiers	21,1	25,4	4,8
Autres variations (*)	-11,6	0,6	-14,6
Flux de trésorerie avant investissements financiers	31,2	123,9	64,3
Investissements financiers	-441,6	-4,3	-9,6
Flux de trésorerie net	-410,4	119,6	54,7
Endettement net d'ouverture	-266,0	-385,6	-440,3
Endettement net de clôture	-676,4	-266,0	-385,6

(*) Les autres variations correspondent aux augmentations de capital, aux dividendes versés aux minoritaires, aux écarts de change et à la participation des salariés transférée en fonds d'emprunt

Les décaissements relatifs aux coûts de réorganisation et de restructuration, qui s'élèvent à 70 millions d'euros, correspondent à des frais de restructuration pour 50 millions d'euros et à d'autres dépenses d'intégration et de rationalisation pour 20 millions d'euros. Ces coûts ont été imputés sur les provisions existantes à concurrence de 30 millions d'euros, et passés directement en charges de l'exercice à concurrence de 40 millions d'euros. D'autre part, 7 millions d'euros ont été décaissés au titre d'ajustements de bilan d'ouverture, principalement liés aux engagements d'achats de licences de logiciel non utilisés.

Les flux de trésorerie avant investissements financiers se sont ainsi élevés à 31 millions d'euros, soit 1,2% du chiffre d'affaires. Les investissements financiers à hauteur de 442 millions d'euros correspondent à la partie payée en numéraire du prix d'acquisition du Groupe Sema, incluant la trésorerie acquise. En conséquence, l'endettement net a augmenté de 410 millions d'euros sur la période pour s'établir à 676 millions d'euros au 30 juin 2004, comprenant 274 millions d'euros de trésorerie active.

Le Groupe se situe dans le cadre de ses convenances bancaires avec un ratio de levier financier (endettement net divisé par l'excédent brut d'exploitation) de 1,57 à fin juin 2004 en base annuelle. Le ratio de levier financier consolidé ne doit pas être supérieur à 1,75 pour la période test jusqu'au 31 décembre 2004. Le ratio de couverture d'intérêt consolidé (résultat d'exploitation divisé par les intérêts financiers nets) atteint 8 à fin juin 2004 et ne doit pas être inférieur à 5 jusqu'à la maturité du nouveau crédit syndiqué.

Après la clôture semestrielle de juin, le Groupe a cédé un certain nombre d'activités non stratégiques incluant Convergent (conseil en logistique), Cellnet (gestion de l'énergie en temps réel) et Priority Call Management (fournisseur de services dans le domaine des applications réseau), toutes localisées en Amérique du Nord. Le montant global de ces transactions, sans effet d'impôt, s'élève à approximativement 150 millions d'euros, ce qui a positivement amélioré la position de l'endettement net sur le second semestre, particulièrement le ratio de levier financier consolidé.

ETAT D'AVANCEMENT DU PROJET DE CONVERSION AUX NORMES IFRS

Le règlement européen n°1606/2002 publié le 11 septembre 2002 oblige toutes les sociétés faisant appel public à l'épargne sur un marché réglementé de l'Union européenne à publier leurs comptes consolidés en normes IAS/IFRS pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2005.

Face aux enjeux que représente une telle échéance et comme présenté en détail dans le Rapport Annuel 2003, le Groupe Atos Origin a mis en place un projet de conversion aux normes internationales en avril 2003, mené par une équipe de représentants opérationnels et fonctionnels des différentes entités du Groupe. Cette équipe, dirigée par la Direction financière du Groupe, est animée par des consultants d'Atos Consulting.

Atos Origin est déjà en ligne avec les dispositions prescrites pour la comptabilisation du chiffre d'affaires des prestations relatives à des contrats au forfait selon la méthode du pourcentage d'avancement des travaux (IAS11), la détermination de l'impôt sur le résultat (IAS12), l'enregistrement des immobilisations corporelles (IAS16) et des contrats de location (IAS17), l'évaluation et la comptabilisation des avantages du personnel (IAS19), l'effet des variations des monnaies étrangères (IAS21), les dépréciations d'actifs à long-terme (IAS36) et la comptabilisation des provisions et passifs éventuels (IAS37).

Le Groupe a poursuivi au cours du semestre son plan de déploiement et de mise en oeuvre des normes IFRS. Des séances intensives de formation sur les nouveaux principes comptables du Groupe ont notamment été organisées. Les phases de diagnostic et de préparation ont également été finalisées sur le périmètre du Groupe Sema au 1^{er} semestre 2004. Elles ont permis d'apprécier les conséquences organisationnelles de la conversion aux IFRS, notamment en ce qui concerne les systèmes d'information.

Les normes IFRS applicables en 2005 ayant toutes été publiées au 31 mars 2004, le groupe a été en mesure de choisir les principales options liées à la première adoption, ainsi que les principales options relatives aux autres Normes. Leur évaluation définitive est en cours, en étroite coordination avec le Comité d'Audit.

Le déploiement dans l'ensemble des entités opérationnelles devrait être finalisé avant le 31 décembre 2004. Le Groupe sera prêt à appliquer les normes IFRS dès le 1^{er} janvier 2005.

En application de la recommandation de l'Autorité des Marchés Financiers de mars 2004 sur l'information à fournir pendant la période de transition, le Groupe souhaite communiquer l'impact chiffré (sur le résultat net et les capitaux propres) du changement de référentiel lors de la publication des comptes annuels 2004, en mars 2005.

Première adoption des normes IFRS (IFRS 1), les impacts financiers sur les états financiers au 31 décembre 2003 ont été identifiés sur les thèmes suivants :

- La comptabilisation dans le bilan d'ouverture IFRS des écarts actuariels sur les engagements relatifs aux avantages du personnel en contrepartie des réserves consolidées, sur le périmètre hors Sema (les retraitements ayant déjà été effectués lors de l'acquisition sur ce périmètre) ;
- Le reclassement dans les réserves consolidées des écarts de conversion existant au 1^{er} janvier 2004 ; ce retraitement n'aura pas d'effet sur les capitaux propres totaux du groupe.

Comptabilisation du chiffre d'affaires (IAS 11/18) :

- L'impact potentiel pour le Groupe réside dans la comptabilisation du chiffre d'affaires incluant ou non le chiffre d'affaires dit « d'achat pour revente », ce qui pourrait avoir un effet négatif sur le chiffre d'affaires et positif sur le taux de marge opérationnelle.
- Par ailleurs, l'intégration du Groupe Sema au 1^{er} janvier 2004 conduit le groupe à réexaminer les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires, afin de déterminer une méthode homogène compatible avec les normes IFRS. Le groupe a prévu de finaliser ces travaux au 31 décembre 2004.

Contrats de location (IAS 17)

Le Groupe est déjà en ligne avec la norme IAS17 qui précise qu'en cas de location financement, les actifs relatifs à ces contrats sont comptabilisés à l'actif du bilan en contrepartie d'une dette financière. Parallèlement, le bailleur doit comptabiliser une créance pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Actuellement les actifs spécifiques mis à disposition des clients du Groupe s'ils respectent les critères de ladite norme, notamment dans le cadre de contrats d'infogérance, sont comptabilisés à l'actif du bilan du Groupe. Par ailleurs, une analyse des contrats est actuellement menée en vue d'identifier les éventuels transferts de droit d'utilisation qui placeraient le Groupe en position de bailleur (IFRIC D3).

Immobilisations incorporelles (IAS38)

Les frais de développement engagés par le Groupe sont actuellement comptabilisés en charges au compte de résultat. En application de la norme IAS 38, ces frais seront capitalisés après démonstration de la capacité à créer une immobilisation incorporelle identifiable, de la faisabilité technique du projet et de la capacité commerciale de l'actif en vue de sa vente ou son utilisation.

Options de souscription d'actions (IFRS 2)

L'intégralité des paiements sous forme d'actions à effectuer au bénéfice des salariés des sociétés fera l'objet d'une évaluation à la juste valeur du coût probable et d'une reconnaissance des

engagements créés au passif du bilan. Ces engagements ne sont pas comptabilisés en application des règles françaises.

Regroupement d'entreprises (IFRS 3)

Le Groupe a choisi de ne pas retraiter les regroupements d'entreprise antérieurs au 1^{er} janvier 2004, conformément à l'option permise par la norme IFRS1. L'acquisition du Groupe Sema au 1^{er} janvier 2004 est ainsi comptabilisée selon les normes IAS / IFRS en vigueur (IFRS3).

En application des règles françaises, les écarts d'acquisition sont actuellement amortis de manière linéaire sur une durée maximale de 20 ans dans les comptes du Groupe. Dans le cadre du passage aux normes IAS / IFRS, ils ne seront plus amortis et feront l'objet d'un test de dépréciation annuel. Depuis 2002, Atos Origin est en ligne avec la norme IAS 36 sur les dépréciations d'actifs à long-terme, qui est appliquée systématiquement à l'ensemble des unités génératrices de trésorerie.

Instruments financiers (normes IAS 32/39)

Sous réserve de leur approbation par l'Union Européenne, le Groupe appliquera les normes IAS 32 / 39 à l'information comparative 2004 présentée dans les comptes consolidés clos au 31 décembre 2005.

La norme IAS 32 impose la comptabilisation séparée de chaque composante des instruments financiers hybrides entre un élément de passif et un élément de capitaux propres. En règles françaises, ces instruments hybrides sont classés en dettes financières.

Selon IAS 39, tous les dérivés seront obligatoirement comptabilisés au bilan pour leur juste valeur tandis que selon les principes comptables français, les dérivés détenus à des fins de couverture et pour lesquels la juste valeur ne fait pas l'objet de versement / réception de flux de trésorerie entre la date de négociation et celle de dénouement ne sont généralement pas comptabilisés au bilan.

Cette première analyse sera amenée à être revue et complétée après la publication du corps de normes IFRS applicable en 2005. Parallèlement, le passage aux normes IFRS nécessite l'adaptation de la présentation des états de synthèse consolidés aux normes sur la présentation des états financiers (IAS 1), sur le tableau de flux de trésorerie (IAS 7), sur l'information sectorielle (IAS 14) et sur l'information intérimaire (IAS 34). Le Groupe étudie les conséquences d'une telle adaptation sur les systèmes d'information de gestion.

Le Groupe communiquera l'impact quantifié (résultat et capitaux propres) du changement de référentiel au plus tard lors de la publication des comptes annuels 2004, sous réserve de la finalisation par l'IASB du corps de normes IFRS applicable en 2005 et de son approbation par la Commission Européenne.

RESSOURCES HUMAINES

Sur la base d'un effectif global combiné d'ouverture incluant le Groupe Sema, le nombre total d'employés a baissé de 1% entre le 1er janvier 2004 et le 30 juin 2004 de 46 093 à 45 576.

Effectif d'ouverture	26 473
Intégration du Groupe Sema	19 620
Effectif d'ouverture pro forma	46 093
Variation de périmètre	-34
Recrutement	2 290
Départs	-1 792
Réorganisation et restructuration	-981
Effectif de clôture	45 576

Suite à l'acquisition du Groupe Sema en janvier 2004, l'effectif global a été augmenté de 19 620 employés. En juillet 2004, Atos Origin a cédé ses activités de gestion de l'énergie aux Etats-Unis (Cellnet), représentant environ 400 salariés.

Le Groupe a continué à optimiser ses recrutements en 2004. Le nombre de recrutements, qui s'est élevé à 2 290 au cours de la période, représente globalement 5% de l'effectif et inclut des salariés embauchés dans le cadre de nouveaux contrats d'infogérance ou en remplacement de sous-traitants. Le turnover a augmenté pour atteindre 8,2% en base annuelle sur la période contre 6,8% en 2003, ce qui est un des premiers signes de reprise du marché des services informatiques en Europe.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2004, le Groupe a poursuivi un programme rigoureux de réduction des coûts en réponse à une demande continuellement stable particulièrement dans les activités Conseil et Intégration de Systèmes, et dans l'objectif de rationaliser ses activités suite à la fusion avec le Groupe Sema. Les départs intervenus au titre de ce plan de réorganisation ont concerné 981 salariés au cours du premier semestre 2004, soit 2% de l'ensemble combiné des effectifs à l'ouverture de l'exercice 2004. Dans l'ensemble, le Groupe est en ligne avec le plan annuel de réduction des effectifs, finalisé à concurrence de 52% à fin juin 2004. Le nombre de sous-traitants est resté stable et représente environ 5% des effectifs productifs.

En conséquence, le chiffre d'affaires annualisé par effectif productif a atteint 127 500 euros sur le premier semestre 2004, comparativement à 123 400 pour Atos Origin avant la fusion en 2003.

De la même manière, le coût global moyen d'un salarié (masse salariale, frais de déplacement et sous-traitance) est resté stable sur les cinq derniers semestres à 64% du chiffre d'affaires (65% en 2003), et ce malgré l'évolution de la structure de l'effectif global, le renforcement des compétences, et l'orientation du Groupe vers des activités à plus forte valeur ajoutée.

L'effectif d' Atos Origin à fin juin 2004 par ligne de services et zone géographique était le suivant:

Effectifs	30/06/04	31/12/03 Atos Origin	01/01/04 Groupe Sema	01/01/04 Pro forma Combiné	Variation	Effectif moyen S1 2004	Effectif moyen S1 2003
Conseil et Intégration de Systèmes	24 853	14 605	11 740	26 345	-5,7%	25 138	15 556
Infogérance	20 475	11 773	7 775	19 548	4,7%	20 439	12 529
Structures Groupe	248	95	105	200	+24,0%	266	98
Total	45 576	26 473	19 620	46 093	-1,1%	45 843	28 182
France	12 335	7 894	4 453	12 347	-0,1%	12 351	8 688
Royaume-Uni	6 482	1 847	4 896	6 743	-3,9%	6 632	2 060
Pays-Bas	8 425	8 424	44	8 468	-0,5%	8 455	8 829
Autres EMEA	13 294	6 036	7 518	13 554	-1,9%	13 397	6 267
Amériques	2 761	1 014	1 754	2 768	-0,3%	2 733	1 120
Asie-Pacifique	2 031	1 163	850	2 013	0,9%	2 009	1 120
Structures Groupe	248	95	105	200	+24,0%	266	98
Total	45 576	26 473	19 620	46 093	-1,1%	45 843	28 182

RESULTATS FINANCIERS

COMPTES CONSOLIDES

Compte de résultat consolidé

(En millions d'euros)	Notes (*)	Semestre clos le 30/06/04 (6 mois)	Semestre clos le 30/06/03 Pro forma (**)	Semestre clos le 30/06/03 (6 mois)	Exercice clos le 31/12/03 (12 mois)
Chiffre d'affaires		2 652,9	2 740,3	1 543,1	3 034,6
Charges de personnel		-1 412,4		-862,5	-1 667,3
Coûts et charges d'exploitation	e	-1 082,2		-558,0	-1 119,5
Résultat d'exploitation		158,3	146,9	122,6	247,8
En % du CA		6,0%	5,4%	7,9%	8,2%
Résultat financier	f	-16,3	-24,9	-12,3	-26,6
Résultat courant des sociétés intégrées		142,0	122,0	110,3	221,2
Résultat exceptionnel	g	-75,9	-47,1	-25,1	-54,9
Impôts sur les résultats	h	-26,7	-20,5	-25,4	-40,9
Résultat des sociétés intégrées avant mises en équivalence, intérêts minoritaires et amortissement des écarts d'acquisition		39,4	54,4	59,8	125,4
Contribution des sociétés mises en équivalence		-0,1			-0,1
Part des minoritaires		-3,0	-6,8	-6,5	-11,2
Résultat net – Part du Groupe avant amortissement des écarts d'acquisition		36,3	47,6	53,3	114,1
En % du CA		1,4%	1,7%	3,5%	3,8%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	j	-58,9	-64,7	-29,0	-283,1
Résultat (perte) part du Groupe		-22,6	-17,1	24,3	-169,0
En % du CA		-0,8%	-0,6%	1,6%	-5,6%
(En euros)					
Résultat net par action					
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		64 701 248	63 055 676	44 055 676	45 458 166
Résultat net (part du Groupe) avant amortissement des écarts d'acquisition		0,56	0,75	1,21	2,51
Résultat net – Part du Groupe		-0,35	-0,27	0,55	-3,72
Nombre moyen d'actions en circulation dilué		66 364 963	68 897 415	49 897 415	47 754 039
Résultat net (part du Groupe) avant amortissement des écarts d'acquisition		0,55	0,69	1,07	2,42
Résultat net – Part du Groupe		-0,35	-0,25	0,49	-3,51

(*) Voir notes annexes aux comptes consolidés

(**) Voir la partie 'Comptes pro forma'

Bilan consolidé

(En millions d'euros)	Notes (*)	30/06/04	01/01/04 ouverture	31/12/03	30/06/03
ACTIF					
Écart d'acquisition	j	2 121,8	2 170,0	742,3	975,8
Autres immobilisations incorporelles		52,8	54,0	27,1	30,1
Immobilisations corporelles		243,2	264,2	156,0	184,8
Immobilisations financières		27,5	41,3	18,3	20,6
Total de l'actif immobilisé		2 445,3	2 529,5	943,7	1 211,3
Clients et comptes rattachés	k	1 559,3	1 497,8	754,7	883,1
Autres créances et comptes de régularisation	l	833,5	775,9	249,7	243,4
Valeurs mobilières de placement	p	56,5	90,0	458,7	30,1
Disponibilités	p	217,2		65,5	393,8
Total de l'actif circulant		2 666,5	2 363,7	1 528,6	1 550,4
Total de l'actif		5 111,8	4 893,2	2 472,2	2 761,7

(En millions d'euros)	Notes (*)	30/06/04	01/01/04 ouverture	31/12/03	30/06/03
PASSIF					
Capital social	m	66,9		47,9	44,1
Primes		1 239,9		279,4	44,0
Réserves consolidées		233,9		413,6	416,4
Ecart de conversion		-15,2		-36,2	-34,7
Résultat de l'exercice		-22,6		-169,0	24,3
Autres fonds propres consolidés		-		-	234,8
Capitaux propres – Part du Groupe		1 503,0	1 525,3	535,7	728,9
Intérêts minoritaires	n	49,4	49,6	48,2	45,6
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		1 552,4	1 574,9	583,9	774,5
Provisions pour risques et charges	o	833,9	841,7	239,4	238,3
Emprunts et dettes financières	p	950,1	790,2	790,2	809,5
Fournisseurs et comptes rattachés		574,7	466,4	236,6	340,6
Autres dettes et comptes de régularisation	q	1 200,7	1 220,0	622,1	598,8
Total des dettes		2 725,5	2 476,6	1 648,8	1 748,9
Total du passif		5 111,8	4 893,2	2 472,2	2 761,7

(*) Voir notes annexes aux comptes consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/04 (6 mois)	Semestre clos le 30/06/03 (6 mois)	Exercice clos le 31/12/03 (12 mois)
Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	39,3	59,8	125,4
Amortissements et provisions opérationnels	57,4	55,5	97,1
Provisions financières	1,6	-0,2	4,2
Amortissements et provisions exceptionnels	-40,1	-36,3	-47,1
Plus values nettes des cessions et frais d'acquisition	13,4	2,5	-4,1
Impôts différés	0,1	0,6	-13,0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	71,7	81,9	162,5
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	24,5	29,1	79,5
Flux net de trésorerie généré par l'activité	96,2	111,0	242,0
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-74,6	-36,9	-70,0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	10,9	2,2	3,5
Investissement d'exploitation net	-63,7	-34,7	-66,5
Acquisitions financières	-512,0	-9,6	-11,0
Cessions financières	10,2	2,6	26,7
Trésorerie nette des sociétés acquises ou cédées durant l'exercice	107,7	0,0	-2,9
Investissement financier net	-394,1	-7,0	12,8
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-457,8	-41,7	-53,7
Augmentation de capital	0,6	0,0	4,4
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-1,9	-3,5	-6,0
Souscriptions de nouveaux emprunts	803,8	0,0	25,7
Remboursements d'emprunts à long et à moyen terme	-693,7	-64,0	-106,7
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	108,8	-67,5	82,6
Variation de trésorerie	-252,8	1,8	105,7
Trésorerie à l'ouverture	524,2	421,8	421,9
Variation de trésorerie	-252,8	1,8	105,7
Incidence des variations de cours de devises sur la trésorerie	2,3	0,3	-3,4
Trésorerie de clôture	273,7	423,9	524,2
Endettement net de début de période	-266,0	-440,3	-440,3
Souscription de nouveaux emprunts	-803,8		-25,7
Remboursement d'emprunts à long et à moyen terme	693,7	64,0	106,7
Variation de trésorerie court terme	-252,8	1,8	105,7
Autres mouvements (*)	-47,5	-11,1	-12,4
Endettement net de fin de période	-676,4	-385,6	-266,0

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

Variation des capitaux propres consolidés

(En millions d'euros)	Nombre d'actions à la clôture (*)	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Résultat net – Part du Groupe	Autres fonds propres	Capitaux propres – Part du Groupe
Situation au 31/12/02	44 056	44,1	44,0	343,0	3,8	70,8	234,8	740,5
Augmentation de capital en numéraire	157	0,1	4,3					4,4
Ecarts de conversion					-40,0			-40,0
Affectation du résultat net de l'exercice précédent				70,8		-70,8		0,0
Résultat net de l'exercice						-169,0		-169,0
Autocontrôle				-0,2				-0,2
Obligations remboursables en actions (ORA)	3 657	3,7	231,1				-234,8	0,0
Situation au 31/12/03	47 870	47,9	279,4	413,6	-36,2	-169,0	0,0	535,7
Augmentation de capital en numéraire	19 060	19,0	960,5					979,6
Ecarts de conversion				-8,7	21,0			12,3
Affectation du résultat net de l'exercice précédent				-169,0		169,0		0
Résultat net de l'exercice						-22,6		-22,6
Autres				-2,0				-2,0
Situation au 30/06/04	66 930	66,9	1 239,9	233,9	-15,2	-22,6		1 503,0

(*) En milliers

Informations sectorielles

Informations par ligne de services

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/04 (6 mois)	Semestre clos le 30/06/03 (6 mois) Pro forma (*)	Semestre clos le 30/06/03 (6 mois)	Semestre clos le 31/12/03 (6 mois) Pro forma (*)	Semestre clos le 31/12/03 (6 mois)
Conseil et Intégration de Systèmes					
Chiffre d'affaires	1 270	1 379	751	1 326	702
Résultat d'exploitation	76,8	63,7	40,4	96,9	41,7
% de marge	6,0%	4,6%	5,4%	7,3%	5,9%
Effectifs de fin de période	24 853		15 142	26 345	14 605
Infogérance					
Chiffre d'affaires	1 382	1 361	793	1 338	789
Résultat d'exploitation	116,4	139,5	96,3	128,4	102,4
% de marge	8,4%	10,3%	12,2%	9,6%	13,0%
Effectifs de fin de période	20 475		12 573	19 548	11 773
Structures Groupe					
Chiffre d'affaires	-34,9	-56,3	-14,0	-53,6	-19,0
% de marge	-1,3%	-2,1%	-0,9%	-2,0%	-1,3%
Effectifs de fin de période	248		93	200	95
Groupe					
Chiffre d'affaires	2 653	2 740	1 543	2 665	1 491
Résultat d'exploitation	158,3	146,9	122,6	171,7	125,2
% de marge	6,0%	5,4%	7,9%	6,4%	8,4%
Effectifs de fin de période	45 576		27 808	46 093	26 473

(*) Voir la partie 'Comptes pro forma'

Informations par zone géographique

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/04 (6 mois)	Semestre clos le 30/06/03 (6 mois) Pro forma (*)	Semestre clos le 30/06/03 (6 mois)	Semestre clos le 31/12/03 (6 mois) Pro forma (*)	Semestre clos le 31/12/03 (6 mois)
France					
Chiffre d'affaires	715	726	531	719	518
Résultat d'exploitation	51,6	55,2	55,7	61,2	57,6
% de marge	7,2%	7,6%	10,5%	8,5%	11,1%
Effectifs de fin de période	12 335		8 678	12 347	7 894
Royaume-Uni					
Chiffre d'affaires	606	575	171	558	159
Résultat d'exploitation	44,0	39,9	4,7	50,1	11,0
% de marge	7,3%	7,0%	2,7%	9,0%	6,9%
Effectifs de fin de période	6 482		2 015	6 743	1 847
Pays-Bas					
Chiffre d'affaires	483	485	482	482	479
Résultat d'exploitation	59,9	54,7	54,8	60,2	59,5
% de marge	12,4%	11,3%	11,4%	12,5%	12,4%
Effectifs de fin de période	8 425		8 623	8 468	8 424
Autres pays européens (**)					
Chiffre d'affaires	615	652	289	640	272
Résultat d'exploitation	23,0	29,4	18,0	37,0	13,8
% de marge	3,7%	4,5%	6,2%	5,8%	5,1%
Effectifs de fin de période	13 294		6 240	13 554	6 036
Amériques					
Chiffre d'affaires	164	213	42	173	35
Résultat d'exploitation	6,6	5,9	1,3	6,3	-0,8
% de marge	4,0%	2,8%	3,0%	3,6%	-2,2%
Effectifs de fin de période	2 761		1 045	2 768	1 014
Asie Pacifique					
Chiffre d'affaires	69	89	27	93	28
Résultat d'exploitation	8,2	18,1	2,2	10,5	3,0
% de marge	11,8%	20,3%	8,1%	11,3%	10,7%
Effectifs de fin de période	2 031		1 114	2 013	1 163
Structures Groupe					
Chiffre d'affaires	-34,9	-56,3	-14,0	-53,6	-19,0
% de marge	-1,3%	-2,10%	-0,9%	-2,0%	-1,3%
Effectifs de fin de période	248		93	200	95
Total Groupe					
Chiffre d'affaires	2 653	2 740	1 543	2 665	1 491
Résultat d'exploitation	158,3	146,9	122,6	171,7	125,2
% de marge	6,0%	5,4%	7,9%	6,4%	8,4%
Effectifs de fin de période	45 576		27 808	46 093	26 473

(*) Voir la partie 'Comptes pro forma'

(**) Autres pays européens, Moyen-Orient, Afrique

Notes annexes aux comptes consolidés

A. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels sont établis en conformité avec la recommandation n° 99-R-01 du Conseil National de la Comptabilité relative aux comptes intermédiaires et les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2004 sont identiques à ceux de l'exercice 2003.

Par ailleurs, dans le cadre de la préparation des comptes consolidés, Atos Origin est en ligne depuis les exercices 2000 et 2001 avec les dispositions de certaines des normes établies par l'IASB en matière d'évaluation et de comptabilisation. Atos Origin est en ligne avec les dispositions prescrites pour la comptabilisation du chiffre d'affaires des prestations relatives à des contrats au forfait selon la méthode du pourcentage d'avancement des travaux (IAS 11), la détermination de l'impôt sur le résultat (IAS12), l'enregistrement des immobilisations corporelles (IAS 16) et des contrats de location (IAS 17), l'évaluation et la comptabilisation des avantages du personnel (IAS 19), l'effet des variations des monnaies étrangères (IAS 21), les dépréciations d'actifs (IAS 36) et la comptabilisation des provisions, passifs éventuels et actifs éventuels (IAS 37).

B. EVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les modifications significatives concernant le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Entrée

Janvier 2004 : l'acquisition du Groupe Sema a été approuvée le 22 janvier 2004 par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires d'Atos Origin. Cette acquisition a été finalisée le 29 janvier 2004 et est consolidée en intégration globale depuis le 1^{er} janvier 2004, date de prise de contrôle effective.

Les états pro forma relatifs à cette acquisition ont été préparés selon les hypothèses définies au paragraphe D.

Sortie

Juin 2004 : cession le 30 juin 2004 d'une petite activité aux Etats-Unis dénommée Convergent et spécialisée dans le conseil logistique.

C. EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le 23 juillet 2004, le Groupe Atos Origin a vendu ses activités américaines de gestion de l'énergie regroupées au sein de Cellnet, sociétés intégrées dans le périmètre d'acquisition du Groupe Sema.

Cette activité avait été identifiée, à la date de l'annonce de l'acquisition du Groupe Sema en septembre 2003, comme devant être cédée parce qu'elle n'entrait pas dans le cœur de métier du Groupe Atos Origin.

Les actifs et passifs de cette activité en cours de cession ont été regroupés sur 2 lignes distinctes du bilan consolidé intitulées Actifs et Passifs nets en cours de cession et évalués à leur valeur nette probable de cession en conformité avec les normes comptables internationales IFRS (IFRS 5).

Le chiffre d'affaires de la période est compris dans le chiffre d'affaires du Groupe.

La juste valeur des actifs et passifs nets en cours de cession se présente comme suit :

(En millions d'euros)	Actifs et passifs acquis	Ajustements de bilan d'ouverture	01/01/04	30/06/04
Immobilisations incorporelles	0,2		0,2	0,2
Immobilisations corporelles	345,8	-116,4	229,4	232,3 (*)
Créances commerciales et autres	63,9	-32,3	31,6	29,8
Actif Net (cf. note L)	409,9	-148,7	261,1	262,3
Dettes de Location – financement	-80,1		-80,1	-79,6 (*)
Dettes fournisseurs et autres	-25,2	9,8	-15,4	-22,3
Passif Net (cf. note Q)	-105,3	9,8	-95,5	-101,9
Juste valeur des actifs nets en cours de cession	304,6	-139,0	165,6	160,4
Prix de cession				160,4

(*) Les immobilisations corporelles recouvrent les actifs financés en crédit-bail dans le cadre d'un contrat important (PECO) hébergé dans une entité ad'hoc. Ces actifs sont capitalisés, la dette correspondante étant de 79,6 millions d'euros, en conformité avec les principes comptables adoptés par le groupe et conformément à la norme IAS17 « Contrats de location ».

La valeur nette des immobilisations corporelles a été réajustée du montant net du prix de cession. Dans le bilan consolidé, une provision a été comptabilisée pour couvrir la poursuite des engagements.

D. COMPTES PRO FORMA

Principes d'établissement

• Les états financiers utilisés

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires d'Atos Origin a approuvé le 22 janvier 2004 l'acquisition du Groupe Sema. L'acquisition a été finalisée le 29 janvier 2004. Les activités vendues par Schlumberger sont référencées comme étant « le Groupe Sema ».

Les comptes combinés résumés pro forma du nouveau Groupe incluant Atos Origin et le Groupe Sema ont été préparés conformément aux principes comptables français appliqués par Atos Origin.

Ces comptes combinés résumés pro forma ont été établis à partir :

- des comptes consolidés d'Atos Origin, tels que décrits dans le rapport semestriel 2003, préparés selon les principes comptables français appliqués par Atos Origin, exprimés en euros et certifiés par les commissaires aux comptes.
- des comptes combinés pro forma non audités du Groupe Sema pour l'exercice clos le 30 juin 2003 tels que décrits ci-après, préparés par Schlumberger selon les principes comptables américains retraités selon les principes comptables d'Atos Origin, convertis en euros.
- des écritures non auditées relatives à l'Acquisition, décrites ci-après, préparées par Atos Origin selon ses propres principes comptables et converties en euros.

• Rétroactivité de l'acquisition et conventions utilisées

Les « Comptes pro forma » d'Atos Origin pour le semestre clos au 30 juin 2003, ont été préparés afin de refléter l'impact de l'acquisition du Groupe Sema sur la situation financière et les résultats d'exploitation du Groupe Atos Origin, comme si l'acquisition avait effectivement eu lieu le 1^{er} janvier 2003.

Ces ajustements sont les suivants :

- Les intérêts financiers sur la dette d'acquisition au taux de 5 % par an ainsi que l'économie d'impôts qui en résulte au taux de 35,4%,
- L'amortissement des écarts d'acquisition sur 20 ans, conformément aux principes comptables appliqués par le Groupe Atos Origin.

• **Notion de reclassements et ajustements**

Des ajustements et des reclassements ont été effectués sur les comptes pro forma du Groupe Sema dans le but de les rendre comparables à ceux d'Atos Origin et de permettre au Groupe de présenter des comptes combinés pro forma. Les comptes combinés pro forma ont été préparés selon les principes comptables d'Atos Origin et en anticipation de la conversion aux normes IFRS. Ils incluent :

- des reclassements et ajustements nécessaires pour convertir les principes comptables américains en principes comptables français et IFRS
- des ajustements de bilan d'ouverture en conformité avec la norme IFRS 3
- la conversion en euros

Les comptes combinés résumés pro forma du nouveau groupe ont été préparés et communiqués à titre d'information, et ne sont pas destinés à représenter la vision réelle du nouveau Groupe aujourd'hui ou à tout moment dans le futur. Cette présentation basée sur une information historique a pour but de donner aux lecteurs du présent document une meilleure information de l'activité du Groupe Sema et une meilleure compréhension des activités combinées du nouveau Groupe.

• **Taux de conversion**

Les chiffres ont été convertis en euros en utilisant les taux moyens et taux de clôture applicables aux différentes périodes : Pour le compte de résultat, le taux moyen de change publié par la Banque Centrale Européenne au 30 juin 2003 : 1 U.S. dollar (\$) = 0.9063 euro (€)

Compte de résultat pro forma du Groupe Sema

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/03 (6 mois)			
	US GAAP	Ajust GAAP	Elimination de charges	French GAAP
Chiffre d'affaires	1 197,2			1 197,2
Résultat d'exploitation	18,8	-4,7	10,2	24,3
Résultat financier	0,8		-0,8	
Résultat exceptionnel		-22,0		-22,0
Impôts	-1,9	5,1	-2,9	0,3
Equivalence et intérêts minoritaires	-0,3			-0,3
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	17,4	-21,6	6,5	2,3
Amortissement des écarts d'acquisition				
Résultat net – Part du Groupe	17,4	-21,6	6,5	2,3

Les différentes étapes pour convertir les états financiers selon les principes comptables américains (US GAAP) en états financiers pro forma, selon les principes comptables d'Atos Origin et en harmonie avec les principes comptables IFRS sont les suivantes :

Ajustements de principes comptables (ajust GAAP) pour mettre en harmonie les états financiers du Groupe Sema avec les principes comptables français appliqués par le Groupe Atos Origin entraînant l'élimination des ajustements d'US GAAP non applicables (ou appréhendés différemment par Atos Origin) **et les éliminations de charges (Elim charges)** destinées à refléter l'activité du Groupe Sema comme s'il avait été une entité indépendante au cours de ces périodes. Ils incluent principalement :

- Le retraitement de la marge normative sur les contrats,
- Le reclassement en résultat exceptionnel des coûts de restructuration,
- L'élimination des coûts propres à l'environnement Schlumberger (honoraires, informatique et logistique de Schlumberger).

Ces ajustements ont été expliqués sur la base du premier semestre clos au 30 juin 2003 dans le Document E pour lequel l'Autorité des Marchés Financiers AMF a apposé le numéro d'enregistrement E.04-004 en date du 16 janvier 2004.

Compte de résultat combiné pro forma

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/03 (6 mois)			
	Atos Origin	Groupe Sema	Acquisition (a)	Total combiné
Chiffre d'affaires	1 543,1	1 197,2		2 740,3
Résultat d'exploitation	122,6	24,3		146,9
Résultat financier	-12,3		-12,6	-24,9
Résultat exceptionnel	-25,1	-22,0		-47,1
Impôt	-25,4	0,3	4,6	-20,5
Equivalence et intérêts minoritaires	-6,5	-0,3		-6,8
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition	53,3	2,3	-8,0	47,6
Amortissement des écarts d'acquisition	-29,0		-35,7	-64,7
Résultat net – Part du Groupe	24,3	2,3	-43,7	-17,1
Nombre moyen d'actions	44 055 676		19 000 000	63 055 676
BNPA (b) avant exceptionnel et écarts d'acquisition & amortization of goodwill (c)	1,78		-0,28	1,50
BNPA (b) (c)	0,55		-0,82	-0,27

(a) Avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2003

(b) Bénéfice par action

(c) En euros, basé sur un nombre moyen d'actions

E. COÛTS ET CHARGES D'EXPLOITATION

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/04 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30/06/03 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Exercice clos le 31/12/03 (12 mois)
Achats matériels, logiciels et consommables	-196,4	7,4 %	-95,9	6,2 %	-178,1
Sous-traitance	-280,3	10,6 %	-95,5	6,2 %	-177,8
Coûts et maintenance des locaux	-102,4	3,9 %	-66,0	4,3 %	-126,8
Coûts et maintenance de matériel	-178,1	6,7 %	-99,7	6,5 %	-196,9
Transports et déplacements	-84,2	3,2 %	-37,8	2,4 %	-57,1
Télécommunications	-54,6	2,1 %	-51,6	3,3 %	-103,3
Dépréciation et amortissement	-51,1	1,9 %	-52,3	3,4 %	-102,4
Autres coûts et charges d'exploitation	-135,1	5,1 %	-59,2	3,8 %	-177,1
Total	-1 082,2	40,8 %	-558,0	36,2 %	-1 119,5

F. RÉSULTAT FINANCIER

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/04 (6 mois)	Exercice clos le 30/06/03 (6 mois)	Exercice clos le 31/12/03 (12 mois)
Emprunt obligataire convertible en actions	-0,9	-0,9	-1,7
Dettes financières à long et à moyen terme	-13,4	-12,8	-22,9
Financement par location-financement (*)	-3,5	-0,5	-0,8
Financement à court terme	-1,1	4,1	7,2
Charge nette de financement	-18,9	-10,1	-18,2
Pertes et profits de change	4,2	-1,5	-4,2
Provisions financières	-1,6	0,2	-4,2
Autres		-0,9	0,0
Total	-16,3	-12,3	-26,6

(*) Les charges financières des crédits-baux ont augmenté de 3,5 millions d'euros du fait de la capitalisation des actifs hébergés dans l'entité ad hoc relative au contrat PECO tel que décrit en 1.1.6. Cette activité a été vendue le 23 juillet 2004.

L'endettement net moyen s'est élevé à 721 millions d'euros. Hors le financement des actifs relatifs à PECO, le coût de financement du semestre s'est élevé à 4,3% à comparer au 4,6% pour l'ensemble de l'année 2003.

G. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

(En million d'euros)	Semestre clos le 30/06/04
Coûts de redéploiement des effectifs	-52,3
Coûts de rationalisation des locaux	-10,8
Coûts d'intégration	-10,7
Risques et autres	-2,1
Total	-75,9

H. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

(En millions d'euros)	Semestre clos le 30/06/04			Semestre clos le 30/06/03		
	France	International	Total	France	International	Total
Impôts exigibles	-9,3	-17,3	-26,6	-12,6	-12,3	-24,9
Impôts différés	4,0	-4,1	-0,1	-3,7	3,2	-0,5
Total	-5,3	-21,4	-26,7	-16,3	-9,1	-25,4

L'impôt s'élève à 26,7 millions d'euros au 30 juin 2004 et correspond à un taux effectif de 40,4% du résultat avant impôt et avant amortissement des écarts d'acquisition, contre 29,8% au premier semestre 2003.

I. BILAN D'OUVERTURE ATOS ORIGIN

Le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2004 est composé :

- des comptes consolidés d'Atos Origin, tels que décrits dans le Rapport Annuel 2003, préparés selon les principes comptables français appliqués par Atos Origin, exprimés en euros et certifiés par les commissaires aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2003.
- des actifs et passifs acquis du Groupe Sema au 1^{er} janvier 2004, tels que décrits ci-après, préparés par Atos Origin selon les principes comptables français d'Atos Origin et convertis en euros.
- des ajustements de bilan d'ouverture pour évaluer les actifs et passifs identifiables du Groupe Sema à leur juste valeur, selon les principes comptables français et les normes IFRS.
- des écritures relatives à l'acquisition, décrites ci-après, préparées par Atos Origin selon ses principes comptables français, converties en euros et revues au 30 juin 2004.

Bilan d'ouverture Sema au 1^{er} janvier 2004

(En million d'euros)	Actif			Passif		
	Actifs acquis	Ajust. de bilan d'ouverture	Sema pro forma	Passifs acquis	Ajust. de bilan d'ouverture	Sema pro forma
Immobilisations Incorporelles	26,9		26,9	Capitaux propres part du Groupe	554,8	67,9
Immobilisations corporelles	112,0	-3,7	108,2	Intérêts minoritaires	1,4	1,4
Immobilisations financières	24,2	-1,2	23,0			
Total de l'actif immobilisé	163,0	-4,9	158,1	Capitaux propres	556,2	69,3
Actifs nets en cours de cession	304,6	-139,0	165,6	Provisions retraite	162,0	302,2
Impôts différés	122,1	31,0	153,1	Autres provisions	111,7	300,1
Besoin en fonds de roulement net	168,4	-45,6	122,9	Total Provisions	273,7	602,3
Besoin en fonds de roulement	290,5	-14,5	276,0	Endettement net	-71,8	-71,8
Total actif	758,1	-158,4	599,7	Total passif	758,1	599,7

Les ajustements de bilan d'ouverture consistent en une évaluation provisoire des actifs et passifs identifiables du Groupe Sema en harmonie avec les principes comptables IFRS et décisions opérationnelles (eu égard aux actifs non stratégiques). Atos Origin a procédé à une évaluation provisoire des actifs identifiables et des passifs éventuels du Groupe Sema en harmonie avec les principes comptables français (French GAAP) et en anticipation des principes comptables IFRS. Le Groupe a par ailleurs adopté les obligations majeures liées à la « loi de sécurité financière ». Elles incluent :

- Sous la rubrique des « Actifs immobilisés » incluant les immobilisations corporelles et financières pour un montant de 4,9 millions d'euros :
 - Provisions pour dépréciation des actifs immobilisés, en appréciation de la valeur de marché ou valeur d'utilité en conformité avec les IFRS.
- Sous la rubrique 'Actifs nets en cours de cession' et pour un montant de 139 millions d'euros :
 - Ajustement de la valeur nette comptable des actifs cédés à leur valeur nette de cession.
- Sous la rubrique « Besoin en fonds de roulement » et pour un montant de 14,5 millions d'euros :
 - Provisions pour dépréciation de créances clients, de crédits d'impôt et provisions pour dettes potentielles diverses.
 - Provisions pour dépréciation des actifs d'impôts différés sur les ajustements de bilan d'ouverture.
- Sous la rubrique des « Provisions pour risques et charges » et pour un montant de 328,6 millions d'euros :
 - Evaluation des retraites et engagements assimilés en conformité avec l'IAS 19 pour couvrir le déficit et les pertes actuarielles non reconnues d'un montant de 140,2 millions d'euros. Cet ajustement ne prend pas en compte l'accord spécifique signé avec Schlumberger de prendre en charge la moitié des augmentations de cotisations au fonds susceptibles d'intervenir pendant les 6 prochaines années par rapport à un taux de contribution de référence défini pour l'année 2003 et jusqu'à un maximum de 60 millions d'euros.
 - Les provisions pour risques et charges incluant les risques fiscaux, les pertes sur contrats, les litiges potentiels, les locaux inoccupés y compris les dégradations potentielles et d'autres litiges mineurs identifiés pour un montant total de 188,4 millions d'euros.

Ces ajustements de bilan d'ouverture ont été identifiés et évalués dans le cadre de la revue des comptes de clôture du Groupe Sema au 31 décembre 2003 effectuée par la Direction Financière d'Atos Origin et des experts indépendants.

Selon les principes comptables IFRS, tout changement d'évaluation des ajustements de bilan d'ouverture, dans les 12 mois à compter de la date d'acquisition soit jusqu'au 31 décembre 2004, affectera l'écart d'acquisition. Après cette date, tout changement sera comptabilisé en résultat avec une identification spécifique en annexe conformément aux principes comptables IFRS. En conséquence, le bilan d'ouverture pro forma d'Atos Origin pour 2004 incluant l'écart d'acquisition du Groupe Sema proposé à ce jour, reste provisoire.

Bilan d'ouverture consolidé au 1^{er} janvier 2004

(En millions d'euros)		01/01/2004			
Actifs	Atos Origin	Groupe Sema	Total	Acquisition	Total consolidé
Ecart d'acquisition	742,3		742,3	1 427,7	2 170,0
Autres immobilisations incorporelles	27,1	26,9	54,0		54,0
Immobilisations corporelles	156,0	108,2	264,2		264,2
Immobilisations financières	18,3	23,0	41,3		41,3
Total de l'actif immobilisé	943,7	158,1	1 101,8	1 427,7	2 529,5
Besoin de fonds de roulement net d'impôts différés	64,0	122,9	186,9		186,9
Impôts différés	81,6	153,1	234,7		234,7
Besoin de fonds de roulement	145,6	276,0	421,6		421,6
Actifs en cours de cession		261,1	261,1		261,1
Total	1 089,3	695,2	1 784,5	1 427,7	3 212,2

Passif	Atos Origin	Groupe Sema	Total	Acquisition	Total consolidé
Capitaux propres part du groupe	535,7	67,9	603,6	921,7	1 525,3
Intérêts minoritaires	48,2	1,4	49,6		49,6
Total capitaux propres	583,9	69,3	653,2	921,7	1 574,9
Provisions retraite	105,2	302,2	407,4		407,4
Autres provisions	134,2	300,1	434,3		434,3
Provisions pour risques et charges	239,4	602,3	841,7		841,7
Endettement net	266,0	-71,8	194,2	506,0	700,2
Passifs en cours de cession		95,5	95,5		95,5
Total	1 089,3	695,2	1 784,5	1 427,7	3 212,2

J. ECARTS D'ACQUISITION

(En millions d'euros)	Acquisitions/ 30/06/03	Dotations	Cessions/ Reprises	Ecarts de conversion	31/12/03	Acquisitions/ Dotations	Ecarts de conversion	Cessions/ Reprises	30/06/04
Valeur brute	1 170,1	31,2	-10,5	-7,2	1 183,6	1 428,8	22,2	-0,1	2 634,5
Amortissements (*)	-194,3	-256,6	4,8	4,7	-441,3	-58,9	-12,5		-512,7
Valeur nette	975,8	-225,4	-5,7	-2,5	742,3	1 369,8	9,7	-0,1	2 121,8

(*) La dotation aux amortissements de l'exercice 2003 d'un montant de 256,6 millions d'euros inclut une dotation exceptionnelle relative à Atos Consulting au Royaume-Uni pour 225,3 millions d'euros.

Ecart d'acquisition provisoire estimé du Groupe Sema

Conformément aux dispositions du règlement 99-02 et aux normes comptables internationales IFRS (IFRS 3), les éléments remis en contrepartie de l'acquisition ont été évalués à leur juste valeur à la date de contrôle à savoir le 1^{er} janvier 2004 :

- Les 19,3 millions d'actions émises par Atos Origin au profit de Schlumberger incluant 0,3 million d'action d'auto-contrôle ont été valorisées sur la base du cours de l'action au 1^{er} janvier 2004 soit 51,35 euros ;
- Le prix d'acquisition en numéraire de 400 millions d'euros a été diminué de la rétrocession accordée par Schlumberger de 50 millions d'euros en numéraire ;
- Le montant additionnel payé en numéraire à la date de finalisation de l'acquisition correspondait à un excédent du besoin de fonds de roulement et de la trésorerie disponible pour un montant global de 142 millions d'euros ;
- Les frais d'acquisition d'un montant de 12 millions d'euros nets d'impôt.

Le prix d'acquisition total de 1 495 millions d'euros se détermine comme suit :

(En millions d'euros)	
Valeur des actions Atos Origin	991
Prix d'acquisition en numéraire	350
Montant additionnel en numéraire	142
Frais d'acquisition (nets d'impôt)	12
Total	1 495

L'écart d'acquisition provisoire de 1 428 millions d'euros se détermine comme suit :

(En millions d'euros)	
Prix d'acquisition (I)	1 495
Actifs nets acquis du Groupe Sema	554
– Provisions de bilan d'ouverture	-487
Adjusted net equity (II)	67
Ecart d'acquisition brut provisoire au 1^{er} janvier 2004 (I)-(II)	1 428

Selon les principes comptables IFRS, tout changement d'évaluation des ajustements de bilan d'ouverture dans les 12 mois de l'acquisition soit jusqu'au 31 décembre 2004, affectera cet écart d'acquisition. Ces principes ont d'ores et déjà été appliqués à la cession des actifs de Cellnet.

K. CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

(En millions d'euros)	30/06/04	31/12/03	30/06/03
Valeur brute	1 611,1	788,9	918,1
Dépréciation	-51,8	-34,2	-35,0
Valeur nette à l'actif	1 559,3	754,7	883,1
Avances, acomptes reçus	-90,7	-86,8	-91,2
Produits constatés d'avance TTC et clients créditeurs	-283,1	-106,0	-103,4
Créances clients nettes (TTC)	1 185,5	561,9	688,5
Ratio clients en jours de chiffres d'affaires	71	57	67

L. AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

(En millions d'euros)	30/06/04	01/01/04 (combiné)	31/12/03	30/06/03
Actifs en cours de cession (Cellnet – cf. section C)	262,3	261,1		
Créances fiscales relatives à la TVA	85,5	65,3	33,2	36,7
Créances d'impôts (carry back, IFA, crédits d'impôts)	43,0	52,2	28,4	33,3
Créances sur cessions d'immobilisations corporelles et financières	1,5	11,3	5,2	5,2
Autres créances	69,9	50,0	34,2	32,4
Comptes de régularisation	113,3	88,1	58,8	60,1
Impôts différés actifs	258,0	247,3	89,9	75,7
Total	833,5	775,3	249,7	243,4

M. CAPITAL SOCIAL

	30/06/04	31/12/03	30/06/03
Nombre de titres	66 929 639	47 869 633	44 055 676
Valeur nominale	1 euro	1 euro	1 euro
Total (en millions d'euros)	66,9	47,9	44,1

N. INTÉRÊTS MINORITAIRES

La part des minoritaires dans les capitaux propres s'élève à 49,4 millions d'euros. Les montants les plus significatifs se répartissent comme suit :

- AtosEuronext, Bourse Connect et sociétés en partenariat avec Euronext pour 39,4 millions d'euros.
- Atos Worldline Processing Services pour 4,2 millions d'euros.
- Atos Origin Middle-East pour 1,6 millions d'euros.

O. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

(En millions d'euros)	30/06/03	31/12/03	Sema 01/01/04	Sema Ajust. de bilan d'ouverture	01/01/04 combiné	Autres	Dotations	Reprises	30/06/04
Ajustements de bilan d'ouverture	40,3	31,2	20,2	2,3	53,7	0,0		-7,0	46,7
Réorganisation	30,2	22,6	9,8	1,0	33,5	-0,2	28,9	-26,8	35,3
Rationalisation	6,9	19,7	3,5	38,0	61,2	0,7	7,3	-9,4	59,7
Engagements sur projets	9,5	28,3	72,2	78,2	178,7	5,5	3,3	-31,3	156,3
Risques et litiges	31,4	32,5	6,0	68,9	107,4	-0,7	5,6	-5,1	107,2
Retraites	120,0	105,2	162,0	140,2	407,4	15,4	12,5	-6,6	428,7
Total Provisions	238,3	239,4	273,7	328,6	841,7	20,8	57,6	-86,2	833,9

Retraites et engagements assimilés

(En millions d'euros)	30/06/03	31/12/03	Sema 01/01/04	Sema Ajust. de bilan d'ouverture	01/01/04 combiné	Autres	Dotations	Reprises	30/06/04
Royaume-Uni	1,0	1,8	120,4	131,4	253,6	12,9			266,6
Pays-Bas	55,3	62,3			62,3	-1,0	4,5	-0,3	65,4
Autres	63,7	41,1	41,6	8,8	91,5	3,6	8,0	-6,3	96,8
Total Provisions retraites	120,0	105,2	162,0	140,2	407,4	15,4	12,5	-6,6	428,7

Le Groupe Sema accorde à son personnel des avantages postérieurs à l'emploi ainsi que d'autres avantages à long terme, à travers un ensemble de mesures essentiellement constitué de plans de retraite, d'indemnités de licenciement et de primes de jubilé. Les avantages offerts par le Groupe Sema à ses retraités sont essentiellement des plans à prestations définies, même si plusieurs pays n'offrent à leurs salariés que des plans à cotisations définies.

Le financement des régimes à prestations définies est en général assuré par des cotisations à des compagnies d'assurance, à des organismes de retraite distincts, à des fonds en fiducie / trusts. Des évaluations actuarielles sont réalisées à intervalles réguliers afin de contrôler les niveaux de financement de ces régimes au fil du temps.

Les passifs mentionnés dans les états financiers (régimes à prestations définies) ont fait l'objet d'évaluations conformément à la norme IAS 19 pour les principaux types de régimes suivants :

- Plans de retraite à prestations définies : les plans garantissent une retraite dépendant de l'ancienneté et du salaire de fin de carrière. Les plus importants plans de retraite à prestations définies sont, de loin, ceux du Royaume-Uni, où Sema a mis en place trois plans distincts de ce type. Il existe également des plans à prestations définies en Allemagne, à Hong Kong, aux Pays-Bas, en Norvège et en Suède. Tous les pays, à l'exception de l'Allemagne, ont des régimes financés en externe.
- Indemnités payables lors du départ à la retraite ou de la rupture du contrat de travail : en France, des accords collectifs obligatoires prévoient des indemnités de fin de carrière (il s'agit de forfaits versés lors du départ à la retraite qui sont basés sur l'ancienneté du collaborateur et son salaire au moment de son départ à la retraite). En Italie, la société est tenue de verser un montant forfaitaire (TFR « Trattamento di fine Rapporto ») à tout collaborateur qui quitte la société, quel que soit le motif de son départ.
- Primes de jubilé : montant fixe ou pourcentage basé sur le salaire, versé sous forme de forfait tant que le collaborateur est encore en activité au sein de la société. Ce versement est subordonné à certaines conditions d'ancienneté.

Au 1^{er} janvier 2004, les principaux plans de retraite à prestations déterminées pour le Royaume-Uni représentent en tout plus de 60 % du total des obligations à prestations définies entrant dans le champ d'application de la norme IAS 19.

Les autres principaux pays pour lesquels les engagements sont significatifs sont les suivants : Pays-Bas, France, Allemagne, Italie et Suède.

Le tableau suivant présente le rapprochement de la situation financière des principaux régimes à prestations définies selon la norme IAS 19 au 1^{er} janvier 2004.

(In EUR millions)	Pays Bas		Royaume-Uni		Autres	Total
	Atos Origin	Groupe Sema	Atos Origin	Groupe Sema		
Montant des obligations	-472,3	-4,2	-158,2	-784,3	-149,5	-1 568,5
Juste valeur des actifs affectés au financement	411,5	3,5	125,4	532,5	34,2	1 107,1
Situation financière	-60,8	-0,7	-32,8	-251,8	-115,3	-461,4
Charges payées d'avance			-5,8			-5,8
Provisions	12,7	0	0	120,5	103,7	236,9
Provisions de bilan d'ouverture	0	0,7	0	131,4	8,1	140,2
Pertes non reconnues	-48,1	0	-38,6	0	-3,5	-90,1

Suite à l'acquisition du Groupe Sema, une provision de 140,2 millions d'euros a été constituée par prélèvement sur les capitaux propres.

P. ENDETTEMENT NET

(En millions d'euros)				30/06/04					
	30/06/03	31/12/03	01/01/04 combiné	Total	A 1 an	A 2 ans	A 3 ans	A 4 ans	A 5 ans et plus
Emprunt obligataire	-173,0	-173,0	-173,0	-173,0	-173,0				
Crédit bail	-11,0	-6,8	-6,8	-5,4	-2,6	-2,3	-0,2	-0,1	-0,2
Emprunt à long terme	-584,9	-568,9	-568,9	-723,2	-114,8	-155,9	-150,6	-150,5	-151,4
Dettes financières diverses	-40,7	-41,5	-41,5	-48,5	-17,3	-8,6	-5,1	-6,9	-10,6
Dettes financières	-809,5	-790,2	-790,2	-950,1	-307,7	-166,8	-155,9	-154,5	-162,2
Valeurs mobilières de placement	30,1	458,7	90,0	56,5	56,5				
Disponibilités	393,8	65,4		217,2	217,2				
Trésorerie disponible	423,9	524,2	90,0	273,7	273,7				
Endettement net	-385,6	-266,0	-700,2	-676,4	-34,0	-166,8	-155,9	-154,5	-162,2

Q. AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

(En millions d'euros)	30/06/04	01/01/04 combiné	31/12/03	30/06/03
Passifs en cours de cession	101,9	95,5		
Avances et acomptes reçus sur commandes	90,7	102,1	86,8	91,2
Personnel et comptes rattachés	286,3	319,6	175,5	151,4
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	151,4	158,1	98,0	106,5
Etat – Taxe sur la valeur ajoutée	190,7	157,6	87,3	96,0
Etat – Impôts sur les sociétés	54,5	60,7	52,7	37,4
Créditeurs divers et autres dettes d'exploitation	130,0	118,1	57,3	38,9
Produits constatés d'avance	179,2	195,7	56,1	67,8
Impôts différés passif	16,0	12,6	8,3	9,6
Total	1 200,7	1 220,0	622,1	598,8

R. ENGAGEMENTS HORS BILAN
Engagements financiers

(En millions d'euros)	Total	Paiements dus par période			Atos Origin 31/12/03
		- 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Obligations contractuelles					
Engagements à long terme (> à 5 ans)	62,3	0,0	23,5	38,9	0,0
Locations opérationnelles : terrains, bâtiments, agencements	534,3	98,9	288,2	147,2	484,3
Locations opérationnelles : terrains, bâtiments et agencements	127,0	44,8	82,2	0,0	69,6
Locations opérationnelles : autres immobilisations	81,5	24,4	57,1	0,0	76,9
Autres engagements à long terme	28,4	16,4	11,9	0,0	36,6
Total	833,5	184,5	462,9	186,1	667,4

Atos Origin a une politique générale dont l'objet n'est pas d'être propriétaire de surfaces de bureaux ou de centres de traitements. Des contrats de location à des conditions de durée normale permettent une flexibilité dans l'organisation du Groupe. En matière de matériel informatique, Atos Origin privilégie la location des ordinateurs de bureau compte tenu tant du besoin de renouvellement constant de ces matériels par rapport à l'évolution technologique et des logiciels que de l'efficacité financière de contrats de location de durée inférieure à 48 mois. Enfin les autres immobilisations correspondent essentiellement au parc de véhicules mis à la disposition des employés dans le cadre des conditions contractuelles individuelles ou collectives.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

sur l'examen limité des comptes intermédiaires consolidés résumés

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaires 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 de la société Atos Origin, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2004 au 30 juin 2004, 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.

Les informations pro forma pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2003 sont issues de la combinaison des comptes intermédiaires consolidés résumés d'Atos Origin arrêtés par le Directoire selon les principes comptables français et des « états financiers pro forma combinés » du groupe Sema préparés selon les principes comptables généralement admis aux Etats Unis d'Amérique. Comme mentionné dans notre avis de sincérité portant sur le Document E du 16 janvier 2004, enregistré sous le N° E.04.004, nous n'avons pas pu effectuer une revue des dossiers de PricewaterhouseCoopers portant sur les « états financiers pro forma combinés » du groupe Sema ainsi que sur la réconciliation entre les principes comptables américains et français au 30 juin 2003. Nous n'avons cependant pas relevé d'éléments de nature à remettre en cause le caractère raisonnable des conventions retenues pour présenter les effets de l'acquisition du groupe Sema sur les informations pro forma pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2003, la traduction chiffrée de ces conventions et la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des comptes intermédiaires consolidés résumés d'Atos Origin pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2003.

Sur la base de notre examen limité et sous cette réserve, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes intermédiaires consolidés résumés 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.

Les informations pro forma pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2003 données dans le rapport semestriel à titre de comparatif sont issues, comme décrit ci-dessus, des « états financiers pro forma combinés » du groupe Sema, ainsi que des éléments relatifs à son activité communiqués par son ancien actionnaire à Atos Origin précédemment à son acquisition. Ces informations pro forma n'ont pu faire l'objet d'une vérification de notre part.

Nous n'avons pas d'observation à formuler, autre que la limitation rappelée ci-dessus, sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes intermédiaires consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 9 septembre 2004
Les Commissaires aux Comptes,

Amyot Exco Grant Thornton
Daniel Kurkdjian
Vincent Papazian

Deloitte Touche Tohmatsu
Jean-Paul Picard
Jean-Marc Lumet

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Atos Origin est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance. Cette forme permet de dissocier avec efficacité la fonction de gestion de celle de contrôle.

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE

Compte tenu des nominations intervenues pendant l'assemblée générale annuelle des actionnaires du 4 juin 2004, le Conseil de Surveillance est actuellement composé des membres suivants:

Nom	Fonction	Age	Date de nomination	Membre d'un comité	Fin de mandat (3)	Nombre d'actions détenues
Didier Cherpitel (1)	Président	59	2004	(a), (b), (c), (d)	2004	1,000
Dominique Bazy (1)	Membre	53	1997	(a)	2004	20
Philippe Germond (1)	Membre	47	2003	(b), (c)	2004	50
Alain Le Corvec	Membre	61	2004	(b)	2004	10
Jan P. Oosterveld (2)	Membre	60	2004	(b), (c), (d)	2007	10
Gérard Ruizendaal (2)	Membre	46	2004	(a)	2007	10
Michel Soublin (1)	Membre	58	2004	(a)	2007	500
Jean-François Théodore (1)	Membre	57	2000	(b), (d)	2004	10

(1) Administrateur indépendant

(2) Nationalité étrangère

(3) Assemblée générale annuelle approuvant les comptes de l'exercice fiscal 200-

LES COMITES

Le Conseil de Surveillance est constitué de quatre comités en son sein, à savoir :

- (a) Le Comité des Comptes: Dominique Bazy (Président), Didier Cherpitel, Gérard Ruizendaal, Michel Soublin.
- (b) Le Comité des Investissements: Jan P. Oosterveld (Président), Didier Cherpitel, Philippe Germond, Alain Le Corvec, Jean-François Théodore.
- (c) Le Comité des Rémunérations: Didier Cherpitel (Président), Philippe Germond, Jan P. Oosterveld.
- (d) Le Comité de Nomination: Didier Cherpitel (Président), Jan P. Oosterveld, Jean-François Théodore.

LE DIRECTOIRE

Nom	Fonctions	
Bernard Bourigeaud	Président du Directoire	
Xavier Flinois	Responsable du Royaume-Uni, de l'Amérique du Nord et du Sud, et de la région Asie Pacifique	En charge de la coordination des Secteurs de marché, Grands Comptes et des Jeux Olympiques au niveau global
Eric Guilhou	Directeur Administratif et Financier	
Dominique Illien	Responsable de la France, l'Europe Centrale, AtosEuronext et Atos Worldline	En charge de la coordination des activités d'infogérance au niveau global
Wilbert Kieboom	Responsable des Pays-Bas, de la Belgique, du Luxembourg et des pays nordiques	En charge de la coordination des activités de conseil et d'intégration de systèmes au niveau global
Giovanni Linari	Responsable de l'Italie, l'Espagne, le Portugal, les autres pays d'Europe du sud, le Moyen-Orient et l'Afrique	En charge de la coordination du secteur des Télécommunications
Jans Tielman	Responsable des Ressources Humaines, de la Communication interne, du Marketing et des Relations Publiques	

Suite à l'acquisition du Groupe Sema, Xavier Flinois et Giovanni Linari ont rejoint le Directoire.

INFORMATIONS BOURSIERES

CAPITAL

Evolution du capital au 30 juin 2004

Les actions de la Société sont admises au Premier Marché d'Euronext Paris (indices SBF 120 et Euronext 100), sous le code valeur ISIN FR0000051732 - Euroclear 5173 et ne font pas l'objet de cotation sur une autre place. Les actions de la Société sont cotées à Paris depuis 1995. Atos Origin SA sera la seule société cotée du Groupe après le rachat par offre publique de retrait suivi d'un retrait obligatoire des titres de Sema SA (voir chapitre 9.3).

Au 30 juin 2004, le capital s'élève à 66,9 millions d'euros, divisé en 66 929 639 actions de 1 euro de nominal entièrement libérées. Les principales variations du capital sur la période ont été les suivantes:

- En rémunération de l'acquisition du Groupe Sema le 29 janvier 2004, Atos Origin a remis 19,3 millions d'actions à Schlumberger, incluant 0,3 million d'actions autodétenues,
- Un total de 60 006 options de souscription d'actions a été exercé sur la période.

Opérations	Nombre d'actions créées	Capital social (en millions d'euros)	Primes d'émission (en millions d'euros)	Total (en millions d'euros)
Au 31 décembre 2003	47 869 633	47,9	279,4	327,3
Nouvelles actions au 20 janvier 2004	19 000 000	19,0	958,3	977,3
Levées d'options	60 006	0,0	2,2	2,2
Au 31 mars 2004	47 186			
Au 30 juin 2004	12 820			
Au 30 juin 2004	66 929 639	66,9	1 239,9	1 306,8

Capital potentiel

Sur la période, un total de 1 586 875 nouvelles options de souscription d'actions ont été attribuées aux employés (dont 360 000 aux 7 membres du Directoire), à un prix d'exercice de 54,14 euros.

Cette attribution inclut 814 750 options correspondant à l'attribution annuelle au titre de 2004 à 1 197 salariés d'Atos Origin (dont 160 000 options à 5 membres du Directoire), en relation avec le solde non utilisé de la 5^{ème} résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 31 octobre 2000.

Le montant résiduel de 772 125 nouvelles options de souscription d'actions ont été attribuées à 709 salariés du Groupe Sema (dont 200 000 options à 2 membres du Directoire), en rapport avec la 5^{ème} résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 22 janvier 2004, liée à l'acquisition. Cette attribution fut un élément clé du succès de la fusion, sachant qu'il n'y a pas eu reprise des options de souscription d'actions issues de Schlumberger pour les salariés du Groupe Sema.

Cette attribution globale représente 2,4% du capital actuel comparativement à 2,2% pour l'attribution annuelle 2003 à la même période.

Un total de 75 382 options de souscription d'actions a été annulé et le nombre d'options exercées s'élève à 66 006.

Au regard des résultats de l'exercice 2003 des activités acquises, les 847 500 bons de souscription d'actions qui auraient pu être émis au titre des associés Atos Consulting ont été formellement annulés au cours de l'exercice 2004.

Sur la base de 66 929 639 actions actuelles, le capital social de la société pourrait être augmenté de 7 400 918 nouvelles actions, représentant 10,0% du capital après dilution. Cette augmentation serait la résultante de l'exercice d'options de souscription d'actions attribuées aux salariés (5 960 417) et la conversion d'obligations convertibles (1 440 501). Le Groupe estime improbable la conversion de l'emprunt obligataire.

	30 juin 2004	31 décembre 2003	Variation / 31 déc. 2003	En millions d'euros	% de dilution	Poids de la dilution
Nombre d'actions au 31/12/03	66 929 639	47 869 633	19 060 006			
Options de souscription d'actions BSA catégories C, D et E	5 266 383 694 034	3 800 930 708 000	1 465 453 -13 966	315,5 45 7	7,1% 0,9%	
Total salariés	5 960 417	4 508 930	1 451 487	361,2	8,0%	81%
Obligations convertibles 2004 Complément de prix Atos KPMG Consultants	1 440 501	1 440 501 847 500	-847 500	172,5	1,9%	19%
Dilution potentielle totale	7 400 918	6 796 931	603 987	533,7	10,0%	100%
Total capital potentiel	74 330 557	54 666 564	19 663 993			

L'exercice de la totalité des options de souscription d'actions et des bons de souscription d'actions (BSA) aurait pour effet d'augmenter les capitaux propres consolidés de 534 millions d'euros et le capital social de 7,4 millions d'euros. Cependant, plus de 70% des options et des BSA attribués aux salariés ont des conditions d'exercice supérieures au cours de bourse de l'action Atos Origin au 30 juin 2004 de 52,80 euros.

AUTORISATIONS D'EMETTRE DES ACTIONS ET AUTRES VALEURS MOBILIERES NON UTILISEES

Autorisation	Montants des autorisations en nominal (en euros)	Utilisation des autorisations en nominal (en euros)	Solde non utilisé en nominal (en euros)	Date d'expiration de l'autorisation
AGE 31/10/00 5 ^{ème} résolution Options de souscription ou rachat d'actions	3 500 000	723 750 en 2000 668 450 en 2001 295 231 en 2002 970 074 en 2003 842 495 en 2004	-	31/10/2005
AGE 22/01/2004 5 ^{ème} résolution Options de souscription ou rachat d'actions	800 000	744 380 en 2004	55 620	22/03/2007
AGE 04/06/2004 8 ^{ème} résolution Options de souscription ou rachat d'actions	8 500 000		8 500 000	04/08/2007
AGE 31/10/2000 7 ^{ème} / 8 ^{ème} résolutions Augmentation de capital réservée aux salariés (dans le cadre d'un Plan d'Epargne Entreprise)	2 188 219		2 188 219	31/10/2005
AGE 27/05/2003 6 ^{ème} résolution Augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription	4 405 567		4 405 567	27/07/2005
AGE 27/05/2003 7 ^{ème} résolution Augmentation de capital sans droit préférentiel de souscription	4 405 567		4 405 567	27/07/2005
Total			19 554 973	

Le montant total potentiel autorisé d'émission d'actions de 19 554 973 représente 29% du capital au 30 juin 2004.

REPARTITION DU CAPITAL**Principaux actionnaires**

Il n'y a pas eu de changement majeur de la répartition du capital au cours du premier semestre de l'exercice 2004, après les deux placements de Schlumberger en février et avril 2004 suite à l'acquisition du Groupe Sema, dont les effets sont présentés ci-dessous.

Au 30 juin 2004, Philips détenait 31,9% des actions ordinaires, et le flottant atteignait 68,1%, sans autre actionnaire détenant plus de 5% du capital social d'Atos Origin SA.

	31 décembre 2003		29 janvier 2004		30 juin 2004		
	Actions	% du capital	Actions	% du capital	Actions	% du capital	% des droits de vote
Philips	21 321 043	44,6%	21 321 043	31,9%	21 321 043	31,9%	31,9%
Schlumberger			19 300 000	28,9%			
Autocontrôle	301 293	0,6%	1 293	0,0%	1 293	0,0%	
Public	26 247 297	54,8%	26 247 297	39,2%	45 607 303	68,1%	68,1%
Total	47 869 633	100%	66 869 633	100%	66 929 639	100%	100%

Franchissements de seuil

Depuis le début de l'exercice 2004, la Société a été informée de trois notifications de franchissement de seuil en relation avec l'acquisition du Groupe Sema:

	Date de la déclaration	Actions	% intérêt (a)	% droit de vote (b)
Schlumberger (à la hausse)	29/01/04	19 300 000	28,86%	28,86%
Schlumberger (à la baisse)	06/02/04	9 700 000	14,51%	14,51%
Schlumberger (à la baisse)	05/05/04	-	-	-

(a) Sur la base du capital au 29 janvier 2004

(b) Sur la base du capital au 29 janvier 2004 excluant les actions d'autocontrôle

Droits de vote

Chaque action de capital ou de jouissance donne droit à une voix. Il n'existe pas de droit de vote double.

DIVIDENDES

La Société n'a distribué aucun dividende au cours des cinq derniers exercices. La politique du Groupe reste plutôt favorable au réinvestissement total dans l'entreprise des bénéfices nets réalisés, afin d'optimiser la croissance future du capital à moyen-long terme. Cette politique est ré-analysée de manière régulière.

PERFORMANCE DU TITRE

Titre Atos Origin

Sur la base d'un cours de clôture de 52,80 euros au 30 juin 2004 et d'un nombre d'actions de 66 929 639, la capitalisation boursière à cette date s'élève à 3,5 milliards d'euros.

Sur la base d'un cours de clôture au 31 décembre de 50,70 euros, le titre Atos Origin s'est apprécié de 4,1% sur la période de 6 mois close au 30 juin 2004. Le nombre moyen journalier de titres échangés au cours du premier semestre a atteint 366 000 comparativement à 215 000 en 2003, soit une croissance de 70%.

Source: Euronext

	Cours extrêmes plus haut (en euros par action)	Cours extrêmes plus bas (en euros par action)	Cours de clôture	Cours moyen pondéré	Nombre de titres échangés (en milliers)	Capitaux échangés (en milliers d'euros)
2004						
Janvier	58,9	51,1	53,0	54,7	8 357	457 255
Février	59,4	52,5	56,2	54,8	8 358	457 672
Mars	56,0	49,4	53,1	51,8	6 324	327 836
1^{er} Trimestre					23 039	1 242 763
Avril	56,2	48,1	48,4	51,9	6 878	356 691
Mai	49,4	43,5	48,2	46,8	10 269	480 512
Juin	53,1	46,4	52,8	49,4	5 999	296 132
2^{ème} Trimestre					23 146	1 133 335
% du capital échangé sur la période : 69%						

OBLIGATION CONVERTIBLE ATOS ORIGIN

Depuis le 6 juillet 1999, date de son émission, l'obligation convertible Atos 1%-2004 est cotée à Euronext Paris sous le code valeur Euroclear 18 081. Le cours de clôture au 30 juin 2004 s'élevait à 131,3 euros.

Transactions des 6 derniers mois

Source: Euronext

	Cours extrêmes plus haut (en euros par obligations)	Cours extrêmes plus bas (en euros par obligations)	Cours moyen pondéré	Nombre de titres échangés (en milliers)	Capitaux échangés (en milliers d'euros)
2004					
1 ^{er} Trimestre	130,8	125,0	130,4	1 459	11
2 ^{ème} Trimestre	131,4	129,5	130,3	406	3

TITRES SEMA

Lieu de cotation

Les actions de la société Sema SA sont cotées au Marché Libre OTC d'Euronext Paris (France) sous le symbole MLSEM et le code ISIN FR0000050262.

Marché des titres

La société est détenue à ce jour à 99,9% par Atos Origin SA et le nombre d'actions au flottant s'élève à 2 694.

Au cours du 1^{er} janvier 2004 au 30 juin 2004, les volumes échangés n'ont atteint que 707 titres et 85 milliers d'euros, représentant 18 journées d'échanges sur la période. Au 30 juin 2004, le cours du titre s'élevait à 78 euros, sans changement depuis le 17 juin 2004.

Atos Origin envisage à très court terme les modalités d'un rachat par offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire des titres de Sema SA cotés au Marché Libre OTC d'Euronext Paris (France).

COMMUNIQUÉ DE DÉPÔT DE L'OFFRE**ATOS ORIGIN dépose un projet d'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire sur les actions SEMA SA**

La société Atos Origin a déposé, le 31 août 2004, auprès de l'Autorité des marchés financiers, un projet d'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire sur les actions de la société Sema SA détenues par les actionnaires minoritaires, au prix unitaire de 125 euros.

Atos Origin détient, à ce jour, 2 713 999 actions Sema SA représentant 99,90 % du capital et des droits de vote de la société Sema SA dont les actions sont négociées sur le Marché Libre OTC d'Euronext Paris SA. En conséquence, l'offre publique de retrait portera sur la totalité des 2 694 actions Sema SA en circulation non détenues par Atos Origin, représentant 0,10 % du capital et des droits de vote.

Les primes ou décotes induites par le prix d'offre unitaire de 125 euros sur les actions Sema SA par rapport à l'analyse multicritères mise en œuvre par la Société Générale mandatée pour présenter cette offre sont :

Cours de bourse	Prix par action Sema SA (euros)	Prime implicite de l'offre (euros)
Cours du 17 juin 2004 (dernier cours coté à la veille de l'annonce de l'Offre Publique de Retrait)	78,0 €	60,3 %
Moyenne 1 mois	102,7 €	21,7 %
Moyenne 3 mois	104,2 €	19,9 %
Moyenne 6 mois	119,9 €	4,3 %
Moyenne 12 mois	97,5 €	28,2 %

Critères de valorisation	Fourchette de valeur (Bas/ Haut)	Borne basse	Borne haute
Analyse des sociétés comparables :			
– valorisation globale	90 € / 94 €	39,6%	32,4%
– valorisation par somme des parties	101 € / 106 €	24,0%	17,7%
Analyse des transactions comparables	99 € / 101 €	26,5%	23,5%
Actualisation des flux de trésorerie futurs	110 € / 127 €	13,2%	-1,4%
Référence au bloc majoritaire acquis par Atos Origin	80 € / 122 €	57,1%	2,1%

Le cabinet Finexsi, représenté par Monsieur Olivier Peronnet, agréé en qualité d'expert indépendant par l'Autorité des marchés financiers dans sa séance du 15 avril 2004, qui a été chargé de porter une appréciation sur l'évaluation des actions Sema SA, a confirmé le caractère équitable du prix par action de 125 euros offert aux actionnaires minoritaires. Son rapport intégral figurera dans la note d'information qui sera publiée préalablement à l'ouverture de l'offre publique de retrait.

A l'issue de l'offre publique de retrait, la procédure de retrait obligatoire sera mise en œuvre, les actions Sema SA qui n'auraient pas été apportées à l'offre seront transférées à Atos Origin moyennant une indemnisation de 125 euros par action, et radiées du Marché Libre OTC d'Euronext Paris SA.

Cette offre et la diffusion au public de la note d'information restent soumises à l'approbation de l'Autorité des Marchés Financiers.

Pour plus d'informations :

M. Bertrand Boisselier

Atos Origin, – Immeuble Les Miroirs – 18, avenue d'Alsace – 92926 Paris La Défense

Tél. : 01 55 91 20 00

RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES

COMMUNICATION

L'objectif du Groupe est d'informer régulièrement et clairement l'ensemble de ses actionnaires, qu'ils soient institutionnels ou individuels, en veillant à l'homogénéité et à la transparence de l'information, par la distribution de documents d'information, notre site Internet et des rencontres personnalisées afin d'offrir à tous un même niveau d'information.

CONTACTS

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

Relations Investisseurs

John White

Tel. : + 33 (0) 1 55 91 26 32

E-mail : john.white@atosorigin.com

Communication Financière

Bertrand Labonde

Tel. : + 33 (0) 1 55 91 24 45

E-mail : bertrand.labonde@atosorigin.com

Secrétariat

Bernadette Legout

Tel. : + 33 (0) 1 55 91 24 49

Fax : + 33 (0) 1 55 91 25 40

E-mail : bernadette.legout@atosorigin.com

DOCUMENTATION

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

- Un rapport annuel
- Des annonces trimestrielles de résultat
- Des informations générales sur le site web www.atosorigin.com
- Des communiqués de presse, via le site web ou via la base de données de l'AMF

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.

GESTION DES TITRES COMPTES NOMINATIFS PURS

La Société Générale assure le service du titre Atos Origin.

CALENDRIER FINANCIER

- Mercredi 10 novembre 2004
Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2004
- Mercredi 16 Mars 2005
Résultats annuels 2004

RESPONSABLES DU DOCUMENT ET DU CONTROLE DES COMPTES

RESPONSABLE DU DOCUMENT EN TANT QU'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE

Bernard Bourigeaud
Président du Directoire

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE

A notre connaissance, les données du présent document en tant qu'actualisation du document de référence sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la Société ; elles ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Bernard Bourigeaud
Président du Directoire

RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

Nomination et expiration des mandats

Commissaires aux comptes titulaires	Commissaires aux comptes suppléants
Amyot Exco Grant Thornton	Cabinet IGEC, 2, rue Washington, 75008 Paris
Daniel Kurkdjian et Vincent Papazian	
<ul style="list-style-type: none"> Date de début de mandat: 30 mai 2002 pour une durée de 6 ans Date d'expiration du mandat: date de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007 	<ul style="list-style-type: none"> Date de début de mandat: 30 mai 2002 pour une durée de 6 ans Date d'expiration du mandat: date de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007
Deloitte Touche Tohmatsu	Cabinet B.E.A.S., 7/9, Villa Houssay 92200, Neuilly-sur-Seine
Jean-Paul Picard et Jean-Marc Lumet	
<ul style="list-style-type: none"> Date de début de mandat: 24 février 2000 pour une durée de 6 ans Date d'expiration du mandat: date de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005 	<ul style="list-style-type: none"> Date de début de mandat: 24 février 2000 pour une durée de 6 ans Date d'expiration du mandat: date de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AU COMPTES SUR L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Atos Origin S.A. et en application du règlement COB n° 98-01, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes historiques données dans le document de référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 25 mai 2004 sous le numéro n° D.04-0808 et son actualisation ci-jointe.

Ces documents ont été établis sous la responsabilité de Monsieur Bernard Bourigeaud, Président du Directoire de la société Atos Origin S.A. Il nous appartient d'émettre un avis sur la sincérité des informations qu'ils contiennent portant sur la situation financière et les comptes.

Dans notre un avis sur le document de référence en date 25 mai 2004, nous indiquions que :

- Les comptes annuels et consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2003, 31 décembre 2002 et 31 décembre 2001 arrêtés par le Directoire selon les principes comptables français, ont fait l'objet d'un audit par nos soins, selon les normes professionnelles applicables en France, et ont été certifiés sans réserve ni observation.

- Les comptes combinés résumés pro forma d'Atos Origin (« Comptes Pro forma ») pour les exercices de douze mois clos les 31 décembre 2002 et 31 décembre 2003, tels que présentés dans le document de référence, ont été établis sous la responsabilité du directoire d'Atos Origin. Ils ont vocation à traduire l'effet sur les comptes de la société Atos Origin de la réalisation de l'acquisition des activités du groupe Sema dont les modalités sont décrites dans la note sur les événements post clôture de l'annexe des comptes consolidés.
- Ces « Comptes Pro forma » au 31 décembre 2002 ont fait l'objet d'un examen de notre part selon les normes professionnelles applicables en France. Comme mentionné dans notre avis de sincérité portant sur le Document E du 16 janvier 2004, enregistré sous le n°E.04.004, nous n'avons pas pu effectuer une revue des dossiers de PricewaterhouseCoopers portant sur les « états financiers proforma combinés » du groupe Sema ainsi que sur la réconciliation entre les principes comptables américains et français au 31 décembre 2002. Compte tenu de la limitation énoncée ci-dessus, nous n'avons pas relevé d'éléments de nature à remettre en cause le caractère raisonnable des conventions retenues pour présenter les effets de l'acquisition du groupe Sema dans les « Comptes Pro forma » au 31 décembre 2002, la traduction chiffrée de ces conventions et la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des comptes consolidés d'Atos Origin au 31 décembre 2002.
- Par ailleurs, en ce qui concerne les « Comptes Pro forma » au 31 décembre 2003, et sur la base des procédures convenues décrites dans notre rapport sur les « Comptes Pro forma », nous n'avons pas relevé d'éléments de nature à remettre en cause le caractère raisonnable et la traduction chiffrée des conventions retenues en matière d'ajustements d'ouverture et de combinaison des comptes Atos Origin et des « états financiers pro forma combinés » non audités du groupe Sema.
- Sur la base de ces diligences, et compte tenu des limitations rappelées ci-dessus, nous n'avons pas d'autre observation à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes présentés dans ce document de référence.

Au titre de notre attestation sur l'actualisation du document de référence, nos diligences ont consisté, conformément aux normes professionnelles applicables en France :

- à vérifier qu'il n'est pas survenu d'événements postérieurs à la date de notre avis, de nature à remettre en cause la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes et n'ayant pas fait l'objet d'une actualisation, contenues dans le document de référence ;
- à apprécier la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes présentés dans l'actualisation et à vérifier leur concordance avec les comptes ayant fait l'objet d'un rapport de notre part. Elles ont également consisté à lire les autres informations contenues dans cette actualisation, afin d'identifier, le cas échéant, les incohérences significatives avec les informations portant sur la situation financière et les comptes, et de signaler les informations manifestement erronées que nous aurions relevées sur la base de notre connaissance générale acquise dans le cadre de notre mission. Cette actualisation ne contient pas de données prévisionnelles isolées résultant d'un processus d'élaboration structuré relatives à Atos Origin S.A.

Le tableau d'activité et de résultats présentés sous la forme de comptes intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1^{er} janvier 2004 au 30 juin 2004, établis sous la responsabilité du Directoire selon les règles et principes comptables français, a fait l'objet de notre part d'un examen limité selon les normes professionnelles applicables en France et d'un rapport avec réserve au titre des informations pro forma pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2003. Dans notre attestation d'examen limité en date du 9 septembre 2004, nous indiquons au titre de la réserve que :

- Les informations pro forma pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2003 sont issues de la combinaison des comptes intermédiaires consolidés résumés d'Atos Origin arrêtés par le Directoire selon les principes comptables français et des « états financiers pro forma combinés » du groupe Sema préparés selon les principes comptables généralement admis aux Etats Unis d'Amérique. Comme mentionné dans notre avis de sincérité portant sur le Document E du 16 janvier 2004, enregistré sous le N° E.04.004, nous n'avons pas pu effectuer une revue des dossiers de PricewaterhouseCoopers portant sur les « états financiers pro forma combinés » du groupe Sema ainsi que sur la réconciliation entre les principes comptables américains et français au 30 juin 2003. Nous n'avons cependant pas relevé d'éléments de nature à remettre en cause le caractère raisonnable des conventions retenues pour présenter les effets de l'acquisition du groupe Sema sur les informations pro forma pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2003, la traduction chiffrée de ces conventions et la conformité

des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des comptes intermédiaires consolidés résumés d'Atos Origin pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2003.

- Les informations pro forma pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2003 données dans le rapport semestriel à titre de comparatif sont issues des « états financiers pro forma combinés » du groupe Sema, ainsi que des éléments relatifs à son activité communiqués par son ancien actionnaire à Atos Origin précédemment à son acquisition. Ces informations pro forma n'ont pu faire l'objet d'une vérification de notre part.
- S'agissant des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes intermédiaires consolidés résumés pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2004 sur lesquels a porté notre examen limité, nous n'avons pas d'observation à formuler, autre que la limitation rappelée ci-dessus, sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes intermédiaires consolidés résumés.

Sur la base de ces diligences, nous n'avons pas d'observation à formuler, autres que les limitations rappelées ci-dessus, sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, présentées dans le document de référence et son actualisation.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 9 septembre 2004

Amyot Exco Grant Thornton
Daniel Kurkdjian
Vincent Papazian

Deloitte Touche Tohmatsu
Jean-Paul Picard
Jean-Marc Lumet

Annexes

Conformément aux dispositions légales en vigueur, le document de référence déposé à l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° D.04-0808 inclut:

Annexe 1 : Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2003 (page 59) dans lequel nous justifions également de nos appréciations en application des dispositions de l'article L 225-235 du Code de Commerce.

Annexe 2 : Rapport des Commissaires aux comptes établi au titre du dernier alinéa de l'article L 225-235 du Code de Commerce (page 58), sur le rapport du président du conseil de surveillance, sur les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

CONTACTS

Atos Origin Sièges Sociaux

France

Tour les Miroirs - Bat C
18, avenue d'Alsace
F - 92926 Paris La Défense 3 Cedex
Tel: +33 1 5591 2000 - Fax: +33 1 5591 2005

Belgique

Da Vincilaan 5
B - 1930 Zaventem
Tel: +32 2 712 3777

France

Atos Worldline France

Tour Manhattan
5-6 place de l'Iris
F - 92926 Paris La Defense Cedex
Tel: +33 1 49 00 90 00

Infogérance

Tour Manhattan
5-6 place de l'Iris
F - 92926 Paris La Defense Cedex
Tel: +33 1 7092 1340

Intégration de Systèmes

Immeuble Les Miroirs
18, Avenue d'Alsace
F - 92926 Paris La Defense Cedex
Tel: +33 1 5591 2000

Atos Consulting

6-8 Boulevard Haussmann
F - 75009 Paris
Tel: +33 1 7303 2000

AtosEuronext

6-8 Boulevard Haussmann
F - 75009 Paris
Phone: +33 1 7303 0303

Autres sites en France :

Aix en Provence, Besançon, Blois, Bordeaux, Clermont-Ferrand, Dijon, Evreux, Grenoble, Le Havre, Lille, Lyon, Marseille, Montpellier, Mulhouse, Nancy, Nantes, Nice, Orléans, Poitiers, Reims, Rennes, Rouen, Sophia Antipolis, Tarbes et Toulouse.

Royaume-Uni

Atos Origin UK

4 Triton Square
Regents Place
UK - London NW1 3HG
Tel: +44 20 7830 4447 - Fax: +44 20 7830 4445

Atos Consulting UK

10th Floor
1 Canada Square
Canary Wharf
UK - London E14 5AG
Tel: +44 20 7896 5000

Benelux

Direction Régionale et site principal Utrecht

Atos Origin Netherlands
Papendorpsweg 91 & 93
NL - 3528 BJ Utrecht
Tel: +31 30 299 4444

Atos Consulting

Rijnzathe 10
NL - 3454 PV De Meern
Tel: +31 30 658 1658

Belgique

Minervastraat 7
B - 1930 Zaventem
Tel: +32 2 712 2800 - Fax: +32 2 712 2801

Luxembourg

Zone d'Activité Bourmicht II
8070 Bertrange
Tel: +352 31 36 37

Italie et Europe du Sud

Direction Régionale

Milan
Piazza IV Novembre, 3, 20124 Milan
Tel: +39 2 66 72 21 - Fax: +39 2 66 72 28 00

Autres sites

Turin
Via G. Vaninetti, 27, 10148 Turin
Tel: +39 11 22 52 211 - Fax: +39 11 22 03 182

Rome

Via del serafico, 200, 00142 Rome
Tel: +39 6 51 31 91 - Fax: +39 6 51 31 9501

Naples

Via nuova Poggio Reale
Centro Polifunzionale INAIL Torre 5, 80143 Naples
Tel: +39 81 78 74 111 - Fax: +39 81 78 74 112

Grèce

Atos Origin Hellas
18 Kifisias Avenue, 151 25 Athens
Tel: +30 210 688 9016 - Fax: +30 210 688 9099

Péninsule Ibérique

Direction Régionale

Madrid
Calle Albarracín, 25, 28037 Madrid
Tel: +34 91 440 88 00 - Fax: +34 91 754 32 52

Espagne

Madrid
Arte, 21, 28033 Madrid
Tel: +34 91 567 22 52 - Fax: +34 91 571 37 87

Barcelone

Avda. Diagonal, 210-218, 08018 Barcelona
Tel: +34 93 486 1818 - Fax: +34 93 486 0766

Sardenya, 521 – 523, 08024 Barcelona

Tel: +34 93 219 21 00 - Fax: +34 93 284 47 83

Llorens i Barba, 1 – 3, 08025 Barcelona

Tel: +34 93 347 81 66 - Fax: +34 93 450 00 12

Bilbao

Camino Capuchinos de Basurto, 6 -3º B.
48013 Bilbao
Tel: +34 94 439 9288 - Fax: +34 94 442 2899

Seville

Avda. San Francisco Javier, 24, planta 1ª, local 1, Edificio Sevilla,
41018 Sevilla
Tel: +34 95 466 0666 - Fax: +34 95 466 0658

Vigo

Luis Taboada 32, 4º B., 36201 Vigo (Pontevedra)
Tel: +34 98 622 97 88 - Fax: +34 98 622 16 92

Valladolid – Cetisa

Paseo de Zorrilla, 22 – 2º despacho 8 47006 Valladolid
Tel: +34 98 336 19 49 - Fax: +34 98 337 69 87

Parque Tecnológico Castilla-León Edificio Centro, Parcelas 109-110
Módulos 108 y 11047151 Boecillo (Valladolid)
Tel: +34 983-54 65 70 - Fax: +34 983 54 81 79

Canaries

Paseo Tomás Morales 85 1º 35004 Las Palmas de Gran Canaria
Tel: +34) 92 829 60 06-Fax (34) 92 829 60 07

Valencia

Profesor Beltrán Báguena, 4, despacho 308 46009 Valencia
Tel: +34 96-348 10 00-Fax: +34 96-348 10 00

Zaragoza

Pº de la Constitución, 4 50008 Zaragoza
Tel: +34 976-23 95 58 -Fax: +34 976-21 91 56

Portugal-Lisboa

Praça Duque de Saldanha, 1-9ºA, 1050-094 Lisboa
Tel. (351-21) 313 88 40-Fax (351-21) 315 93 39

Av. 5 de Outubro, 73 C, 1º Edificio Goya, Escritorio, 4 1050-049 Lisboa
Tel. (351) 21-359-31-50-Fax: (351) 21-359-31-59

Europe Centrale

Direction Régionale Allemagne

Stuttgart
Atos Origin GmbH
Curierstraße 5, D-70563 Stuttgart
Tel: +49 711 7377 0 - Fax: +49 711 7377 200

Autres sites en Allemagne

Aachen
Pascalstraße 19, D-52076 Aachen
Tel: +49 24 08 1480 - Fax: +49 24 08 148 204

Berlin

Kurfürstendamm 119, D-10711 Berlin
Tel: +49 30 89010 0 - Fax: +49 30 89010 100

Düsseldorf

Niederkaßeler Lohweg 18, D-40547 Düsseldorf
Tel: +49 211 522 84 0 - Fax: +49 211 52284 522

Frankfurt/Main

Hahnstraße 25, D-60528 Frankfurt/Main
Tel: +49 69 66566 0 - Fax: +49 69 66566 566

Hamburg

Friesenstraße 13, D-20097 Hamburg
Tel: +49 40 7886 0 - Fax: +49 40 7886 7247

Kassel

Brandenburger Straße 66, D-34131 Kassel
Tel: +49 561 9386 0

München

Stefan-George-Ring 29, D-81929 München
Tel: +49 89 3086 300 - Fax: +49 89 93086 305

Nürnberg

Nordostpark 16, D-90411 Nürnberg
Tel: +49 911 9702 0 - Fax: +49 911 9702 1050

Autriche

Site principal Vienne
Atos Origin Information Technology GmbH
Triester Straße 66
A-1101 Wien
Tel: +43 1 60543 0 - Fax: +43 1 60543 1700

Autres sites en Autriche

Linz
St. Peter Straße 25, A-4021 Linz
Tel: +43 732 6911 2271 - Fax: +43 732 6911 2362

Klagenfurt

Schleppes Platz 6, A-9020 Klagenfurt
Tel: +43 463 36010 0 - Fax: +43 463 36010 10

Ternitz

Hauptstraße 2, A-2630 Ternitz
Tel: +43 2630 317 0 - Fax: +43 2630 317 488

Pologne

Atos Origin Sp. z o.o.
ul. Domaniewska 41 (Taurus Building)
02-672 Warszawa
Tel: +48 22 606 1900 - Fax: +48 22 606 19 01

Suisse

Wallisellen
Atos Origin (Schweiz) AG
Industriestrasse 19, CH-8304 Wallisellen
Tel: +41 1 877 6969 – Fax: +41 1 877 6999

Genève

Atos Origin
Sema (Suisse) SA
24, av de Champel, CH-1206 Genève
Tel: +41 22 789 3700 - Fax: +41 22 347 32 06

Pays Nordiques

Direction Régionale et site principal en Suède Stockholm

Atos Origin Sweden
Box 34101
100 26 Stockholm
Visitingadress: Primusgatan 20
Tel: +46 8 517 050 00

Malmö

Atos Origin
Box 50504
202 50 Malmö
Visitingadress: Södergatan 15
Tel: +46 40 693 35 00

Stockholm

Atos Consulting AB
Wallingatan 11
111 60 Stockholm
Tel: +46 8 503 205 31

Norvège

Dikterveien 8
Postboks 2114 Bedriftskontoret
N-5504 Haugesund
Tel: +47 52 86 70 00

Danemark

Lautrupvang 10
DK-2750 Ballerup
Tel: +45 4478 4000

Moyen-Orient

Direction Régionale

Arabie Saoudite

Al-Khobar
PO Box 30862
Mutlaq Street
Al Khobar 31952
Tel: +966 3 887 5111 - Fax: +966 3-88 74130

Site principal en province Office

Arabie Saoudite

Riyadh
Faisaliyah Tower, Suite D
PO Box 58693
Riyadh 11515
Saudi Arabia
Tel: +966 1 273 3660 - Fax: +966 1 273 3670

Dubai Office (UAE)

Dubai Internet City
Building # 14 4th Floor
P. O. Box 500282
Dubai, UAE
Tel: + 971 4 390 1200 - Fax: +971 4 390 8607

U.A.E. Abu Dhabi

Corniche Road (West)
Three Sails Center Level 13
P. O. Box 42318
Abu Dhabi UAE.
Tel: +971 2 681 2072 - Fax: +971 2 681 2073

Manama Office - Bahrain

Office 41
BTC Building Diplomatic Area
P. O. Box 55115
Manama Bahrain
Tel: +973 1753 7080 - Fax: +973 1753 3677

Qatar-Doha

P. O. Box 5142
Doha Qatar
Tel: +974 4 357 858 - Fax: +974 4 357 818

Egypte

10 Abd Rhaman Rafie Street
Mohandessin
Giza Cairo
Tel: +202 3313 888

Amérique du Nord

Toll Free In North America: (866) 875-8902
International: +1 908 771-3111

Houston (North America Headquarters)

5599 San Felipe, Suite 300
USA - Houston, TX, 77056
Tel: +1 713 513 3000 - Fax: +1 713 403 7204

Arlington, Texas

5000 South Bowen Road,
USA - Arlington, Texas 76017
Tel:+1 817 264 8200 - Fax: +1 817 264 8598

Cincinnati, Ohio

8230 Montgomery Road, Suite 100
USA - Cincinnati, Ohio 45236-2200
Tel: +1 513 793 4334 - Fax: +1 513 793 5062

Columbus, Ohio

130 East Wilson Bridge Road, Suite 150
USA - Columbus, Ohio 43085
Tel: +1 614 431 2345 - Fax: +1 614 431 3514

Mexico

Ejercito Nacional 425
Colonia Granada Delegacion Miguel Hidalgo
CP 11520 Mexico DF
Tel: +52 55 5263 3000

Amérique du Sud

Direction Régionale

São Paulo

Rua Itapaluna
2434 - 2º andar - Santo Amaro
CEP : 05707-001 São Paulo – SP
Tel: +55 11 3779 2344 - Fax: +55 11 3779 2544

Autres sites

São Paulo

Alameda Madeira, nº 53 - conj. 51-B
Cep: 06454-010 Alphaville - Barueri - S.P.
Tel: +55 11 4195 8424 - Fax: +55 11 4195 8423

Rio de Janeiro

Rua Candelária, 60 - 3º Andar
CEP: 20092-900 - Rio de Janeiro - RJ
Tel: +55 21 2588 8800 - Fax: + 55 21 2588 8850

Bahia

Rua Eteno, 1561 - Pólo Petroquímico
CEP: 42810-00 - Camaçari - BA
Tel: +55 71 632 1064 - Fax: +55 71 632 1048

Argentine

Vedia 3892 PB.
C1430 DAL - Buenos Aires
Tel: +54 11 4546 5500

Chili

Contact: Patricia Adriaola (Personnel and Consulting Manager)
Av. Vitacura 2771,
piso 10. Las Condes,
Santiago, Chile.
Tel: +56 2 4622600 - Fax +56 2 2365801

Perou

Centro Empresarial San Isidro
Av. República de Panamá 3535 Of 1203
San Isidro, Lima, Peru
Phone: +51 (1) 212 5392

Asie Pacifique

Direction Régionale

Singapore

Atos Origin Asia Pacific
8 Temasek Boulevard
#07-01 Suntec Tower Three
Singapore 038988
Tel: +65 6333 8000 - Fax: +65 6832 2600

Singapore Office

Atos Origin IT Services (Singapore) Pte Ltd,
111 Somerset Road, #09-06,
Singapore Power Building
Singapore 238164
Tel: +65 6339-8911 - Fax: +65 6339-6887

Atos Origin IT Services (Singapore) Pte Ltd,
151 Lorong Chuan, #02-06/04-06,
New Tech Park, Lift F
Singapore 556741
Tel: +65 6381 7784 - Fax: +65 6288 7731

Australie site principal

Sydney

Level 16, 15 Blue Street
North Sydney NSW 2060
Tel: +61 2 8907 4000 - Fax: +61 2 8907 4001

Autres sites en Australie

3-5 Summit Road
Noble Park North Victoria, 3174
Tel: +61 3 8791 5000 – Fax: +61 3 8791 5001
Other sites: Newcastle, Canberra

Inde

Mumbai

SDF-IV, Units 126/127
SEEPZ, Andheri (east)
Mumbai 400 096
Tel: +91 22 28 29 2742 – Fax: +91 22 2829 2744

Amar House

Plot n°103, Rd. 12
Marol MIDC
Mumbai 400 093
Tel: +91 22 28 29 2742 – Fax: +91 22 822 8966

Hong Kong

Suites 1701-8, 17/F
Prudential Tower, 21 Canton Road
Tsimshatsui, Kowloon
Tel: +852 2830 0000

Malaysia

Suite F01, 1st Floor,
2310 Century Square,
Jalan Usahawan, 63000 Cyberjaya,
Selangor Darul Ehsan, West Malaysia
Tel: +60 3 8318 6100 - Fax: +60 3 8318 6002

4th Floor, IRIS Smart Technology Complex,
Technology Park Malaysia, Bukit Jalil,
57000 Kuala Lumpur, West Malaysia
Tel: +60 3 8994 1788 - Fax: +60 3 8994 4418

Thailand

200 Moo 4 25th Fir Room No. 2502
Jasmine International Tower
Chaengwattana Road Pakkret
Nonthaburi 11120
Tel: +66 2 582 0955 - Fax: +66 2 582 0966

China Direction Regionale

Shanghai

11F, Unicorn International Tower
No 547 Tian Mu Xi Road
Shanghai 200070
Tel: +86 21 6354 1616

Beijing

5th Floor, Lido Commercial Center,
Jichang Road,
Beijing 100004
Tel: +86 10 6437 6668 - Fax: +86 10 6436 7692
Other offices located at Chengdu, Nanjing, Shenzhen, Zhuhai, Guangzhou

Taiwan

Atos Origin (Taiwan) Ltd.
9F., No.115, Sec 3
Ming Sheng E. Rd,
Taipei 105, Taiwan, ROC
Tel: +886 2 251 4 2500 - Fax: +886 2 2514 2525
Branch offices located at Chung-Li, Hsin-Chu and Kaoshiung

Japon

Atos Origin Japan, Atos Origin K. K.,
20/F Shinjuku Park Tower,
3-7-1, Nishi-shinjuku, Shinjuku-ku,
Tokyo 163-1020
Tel: +81 3 3344 6631 - Fax: +81 3 3344 8770

