

TURNING CLIENT VISION INTO RESULTS

Rapport semestriel 2003



> RÉSULTATS FINANCIERS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2003

| (en millions d'euros) | SEMESTRE CLOS LE 30/06/03 | SEMESTRE CLOS LE 30/06/02 | % de variation |
|--|------------------------------|------------------------------|----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 1 543,1 | 1 486,7 | +3,8% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 122,6 | 135,1 | -9,2% |
| MARGE D'EXPLOITATION (%) | 7,9% | 9,1% | |
| RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE | 24,3 | 61,2 | |
| BNPA ^(a) AVANT ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS ET AMORTISSEMENT DES ÉCARTS D'ACQUISITION ^(b) | 1,78 | 1,90 | |
| BNPA ^(a) PART DU GROUPE ^(b) | 0,55 | 1,40 | |
| ENDETTEMENT NET SUR CAPITAUX PROPRES | 50% | 34% | |
| EFFECTIFS (AU 30 JUIN) | 27 808 | 26 652 | |

^(a) Bénéfice net par action.

^(b) Exprimé en euros et basé sur un nombre moyen d'actions excluant les Obligations Remboursables en Actions (ORA) liées à l'acquisition d'Atos KPMG Consulting.

| | | | | |
|----------|--------------------------------|----|--------------------------------------|----|
| SOMMAIRE | Message du Président | 2 | Rapport des Commissaires aux Comptes | 25 |
| | Rapport d'activité semestriel | 7 | Informations boursières | 26 |
| | Comptes semestriels consolidés | 15 | Relations avec les actionnaires | 27 |

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 secteur 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 domaines des services informatiques. Sa mission est de traduire la vision stratégique de ses clients en résultats par une meilleure utilisation de solutions de conseil, intégration de systèmes, infogérance et services en ligne. En août 2002, Atos Origin a acquis KPMG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas, activités exerçant sous le nom d'Atos KPMG Consulting dans ces 2 pays. Implanté dans plus de 30 pays à travers le monde, Atos Origin réalise un chiffre d'affaires annuel de 3 milliards d'euros avec un effectif d'environ 28 000 personnes. Le Groupe compte parmi ses clients ABN AMRO, Akzo Nobel, Alstom, BNP Paribas, BP, Euronext, FIAT, ICI, ING, KPN, Lucent, Philips, Renault, Royal Bank of Scotland, Saudi Aramco, Shell, UBS Warburg, Unilever, Vivendi Universal, Vodafone et Wolters Kluwer.

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



Message du Président

TOUJOURS PLUS DE DÉTERMINATION

'Le chiffre d'affaires du Groupe est en ligne avec les perspectives.'

Bernard Bourigeaud,
Président du Directoire

**'LES EFFORTS ACCOMPLIS
POUR RÉDUIRE NOTRE
STRUCTURE DE COÛTS
ONT PORTÉ LEURS FRUITS
AU DEUXIÈME TRIMESTRE
ET LA MARGE D'EXPLOITATION
A REBONDI POUR S'ÉTABLIR
À 8,5%.'**

Résultats du premier semestre

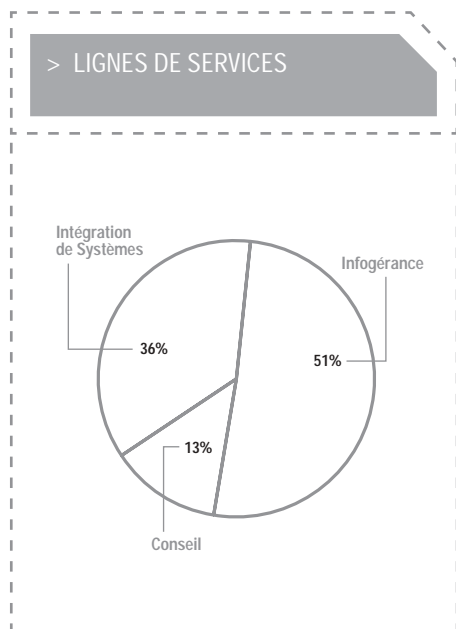
Nos résultats pour les six premiers mois de l'exercice 2003 sont globalement en ligne avec les engagements communiqués lors de l'Assemblée Générale qui s'est tenue au mois de mai. Les conditions de marché dans le secteur européen des services informatiques commencent à montrer des signes de reprise mais sont peu susceptibles de se redresser de manière significative avant 2004. Nos performances financières sont restées néanmoins solides. Cela est dû principalement à la stabilité et à la bonne visibilité de nos activités d'Infogérance, à un contrôle rigoureux de notre structure de coûts, à l'importance de la trésorerie générée résultant d'une gestion efficace du besoin en fonds de roulement et, avant tout, à la motivation et au soutien sans faille de nos collaborateurs.

Le chiffre d'affaires de la période s'élève à 1 543 millions d'euros et s'inscrit en hausse de 3,8% par rapport au premier semestre de l'exercice 2002. Le Groupe a bénéficié de la première contribution des activités d'Atos KPMG Consulting, minorée par une nouvelle baisse des activités d'Intégration de Systèmes. Les marchés des activités Conseil et Intégration de Systèmes ont continué de subir des pressions tarifaires, moins fortes cependant au cours du deuxième trimestre. Les baisses de volume conjoncturelles semblent s'être stabilisées et sont aujourd'hui en légère amélioration, de telle sorte que le chiffre d'affaires consolidé est très proche de nos attentes. Le chiffre d'affaires de l'activité Infogérance est resté stable par rapport au second semestre 2002, et les activités récurrentes incluant la maintenance applicative en Intégration de Systèmes représentent désormais plus de 55% du chiffre d'affaires de l'ensemble du Groupe.

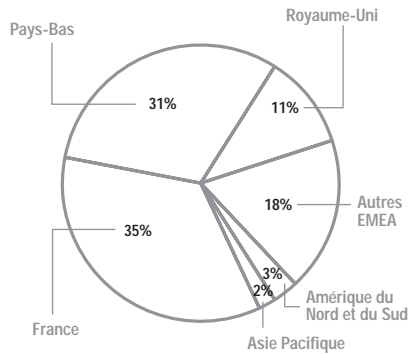
La marge d'exploitation du premier semestre s'établit à 7,9%. La rentabilité ne fut pas à la hauteur de nos objectifs au premier trimestre, principalement en raison de la répercussion des pressions tarifaires et de la faiblesse de la demande qui ont marqué le marché au second semestre de l'exercice précédent. Toutefois, les efforts accomplis pour réduire notre structure de coûts et rationaliser notre organisation ont porté leurs fruits au deuxième trimestre, et la marge d'exploitation a rebondi pour s'établir à 8,5%.

Le résultat net est en retrait par rapport à celui de l'exercice précédent en raison de l'augmentation des frais financiers et des dotations aux amortissements des écarts d'acquisition liée à l'acquisition d'Atos KPMG Consulting l'année dernière, et par des frais de restructuration supérieurs à ceux du premier semestre 2002.

La génération de trésorerie demeure forte. L'endettement a été fortement réduit à 386 millions d'euros au 30 juin 2003 et nous sommes en bonne voie pour réduire notre endettement à 350 millions d'euros d'ici la fin de cet exercice, conformément à l'objectif fixé.



> ZONES GÉOGRAPHIQUES

**Activité par zone géographique**

L'activité en France a bien résisté à la faiblesse générale du marché local. Près des deux tiers des ventes réalisées en France proviennent de l'activité Infogérance, ce qui permet d'assurer une stabilité du chiffre d'affaires, une bonne visibilité en termes de commandes et une forte rentabilité. L'activité Intégration de Systèmes est restée soutenue car nous intervenons le plus souvent dans des domaines spécialisés, tels que le développement de systèmes boursiers pour Euronext, de systèmes de paiement destinés au marché des services financiers et de systèmes complexes de communication pour des entreprises comme EADS/Airbus. Au cours du premier semestre, nous avons signé des contrats significatifs avec des clients tels que Redcats/Pinault Printemps Redoute et Linedata. Le Groupe devrait finaliser prochainement la cession de son activité de traitement de documents et de chèques à Experian.

Aux Pays-Bas, le chiffre d'affaires du premier semestre est en augmentation de près de 10% par rapport à celui du premier semestre de l'exercice 2002. Le dernier des trois contrats KPN signé au cours du deuxième semestre 2002 a contribué à cette hausse, tout comme Atos KPMG Consulting. Bien que Philips ait continué à réduire ses coûts informatiques au cours du premier semestre, le flux de nouvelles signatures, notamment avec Heineken, Eneco et Akzo Nobel, est encourageant et contribue à la réalisation de l'objectif fixé pour les Pays-Bas de réaliser un chiffre d'affaires de 1 milliard d'euros par an.

Le chiffre d'affaires réalisé au Royaume-Uni est en forte augmentation de 71 millions d'euros à 171 millions d'euros, grâce à la contribution d'Atos KPMG Consulting. Les pressions exercées sur les prix et sur les cours de change ont pénalisé l'activité Conseil, dont les performances sont en retrait par rapport au semestre précédent, mais il est clair que notre profil au Royaume-Uni s'est considérablement renforcé, ce qui a un impact très bénéfique sur le carnet de commandes.

En Allemagne, les performances se sont stabilisées après un exercice 2002 difficile, et nos activités ont signé d'importants contrats auprès de clients tels que Bayer, Weidmüller et Vodafone au cours de la période. Dans les autres pays, l'activité est restée stable dans le meilleur des cas, certains pays affichant encore un chiffre d'affaires en décroissance par rapport au semestre précédent. Au Moyen-Orient, où nous avons réalisé l'année dernière un grand projet de déploiement de SAP pour Saudi Aramco, l'activité du premier semestre a été perturbée par la situation politique qui règne dans la région.

Sur le continent américain et dans la zone Asie - Pacifique, nos activités restent centrées sur la fourniture d'une assistance à nos principaux clients présents dans ces régions. Ces deux régions ont été affectées par une évolution défavorable des taux de change au premier semestre, et par le rapatriement en Europe de plusieurs activités d'infrastructure de Philips. Nous continuons de développer nos opérations dans certaines zones à faibles coûts (Inde, Chine et Brésil notamment) afin de fournir une assistance à de nombreux clients européens et nord-américains à des conditions plus rentables. Notre objectif est de poursuivre ces initiatives tout en répondant aux besoins de nos clients.

'LA GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE DEMEURE FORTE. L'ENDETTEMENT A ÉTÉ FORTEMENT RÉDUIT À 386 MILLIONS D'EUROS AU 30 JUIN 2003.'

'NOUS SOMMES EN BONNE VOIE POUR RÉDUIRE NOTRE ENDETTEMENT À 350 MILLIONS D'EUROS D'ICI LA FIN DE CET EXERCICE.'

Activité commerciale

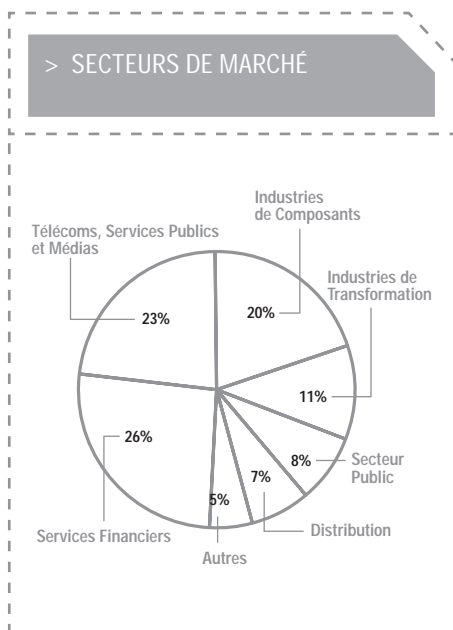
Malgré quelques signes de reprise aux Etats-Unis, les marchés européens des services informatiques (sur lesquels la plupart de nos clients sont implantés) restent difficiles. Nombre de nos clients, dont Philips, poursuivent leur politique de réduction des coûts pour répondre aux exigences de la conjoncture économique. Il est essentiel d'accompagner nos principaux clients au cours de cette phase difficile, et nous continuerons à centrer nos efforts sur l'acquisition de parts de marché sur ce segment. Je suis convaincu qu'à long terme, l'adoption de cette stratégie nous permettra d'atteindre un taux de croissance supérieur à la moyenne.

Il ne fait aucun doute que la croissance de notre activité Conseil suite à l'acquisition d'Atos KPMG Consulting lors de l'exercice passé a renforcé notre positionnement au Royaume-Uni et aux Pays-Bas en particulier, et dans les autres pays en général. Cette acquisition a généré un volume d'opportunités nouvelles qui permettent d'élargir la gamme de services proposés à nos clients et qui nous rendent plus attractif auprès de nouveaux clients. Cela s'est traduit par une forte augmentation du volume des commandes signées et des commandes en cours de négociation, notamment en Infogérance. Dans la mesure où le Royaume-Uni et l'Allemagne sont les deux premiers marchés des services informatiques en Europe, renforcer notre présence dans ces deux pays en développant nos activités dans le domaine de l'infogérance reste notre priorité stratégique. Des acquisitions pourraient s'avérer nécessaires à un moment donné pour accélérer la mise en œuvre de nos plans.

Comme par le passé, nous nous efforçons en priorité d'asseoir notre part de marché auprès de nos principaux clients et, d'une manière générale, de renforcer nos compétences et notre expérience dans le domaine de l'infogérance. Notre objectif est de consolider la contribution de l'infogérance au chiffre d'affaires du Groupe, tout en réduisant nos activités, de façon sélective, sur les segments du marché de l'intégration de systèmes où nos services ne peuvent guère être différenciés et où, par conséquent, la concurrence liée aux prix est susceptible de persister. Au sein des activités Conseil et Intégration de Systèmes, la priorité est de fournir une assistance globale à nos principaux clients et de nous spécialiser exclusivement dans les segments haut de gamme du marché nécessitant une expertise.

Secteurs de marchés

Après deux années difficiles, nous percevons un certain nombre d'indices potentiels de croissance du marché des Services Financiers (réforme Bâle 2, introduction de nouvelles normes comptables internationales et fusions/acquisitions). Au cours de l'exercice précédent, le secteur des Télécommunications est devenu très important pour Atos Origin, suite à la signature des contrats avec KPN, et nous avons capitalisé sur nos nouveaux points forts dans ce secteur en signant des contrats avec Vodafone, Wanadoo et Bouygues Telecom. Nous avons également remporté des succès dans le secteur de la Distribution, telle qu'en témoigne la signature de quelques commandes conséquentes avec Brakes au Royaume-Uni, Redcats / Pinault Printemps Redoute en France et Heineken aux Pays-Bas.



**'EN TERMES DE RENTABILITÉ,
NOUS PRÉVOYONS UNE
MARGE OPÉRATIONNELLE
ANNUELLE D'AU MOINS 8%.'**

Le Secteur Public a pris de l'importance suite à l'acquisition d'Atos KPMG Consulting l'année dernière. Au cours du premier semestre, le chiffre d'affaires réalisé dans ce secteur a triplé pour s'établir à 120 millions d'euros. Nous sommes par ailleurs en bonne position pour remporter un certain nombre de contrats, dont celui des services nationaux de la Santé au Royaume-Uni (NHS National Health Service), pour lequel nous avons formé un puissant consortium avec IBM. Nos interventions concernent principalement l'activité Conseil, mais nous devrions être davantage impliqués à l'avenir dans des projets moins spécialisés, en particulier en Europe continentale où de nouvelles opportunités apparaissent rapidement.

Perspectives

Le Groupe entrevoit quelques signes de reprise du marché, bien qu'il soit peu probable qu'elle intervienne avant 2004. En conséquence, nous tablons sur une légère progression du chiffre d'affaires cette année, résultant principalement de la consolidation d'Atos KPMG Consulting en année pleine, compensée par une légère détérioration du chiffre d'affaires de l'activité Intégration de Systèmes et par l'impact défavorable des variations des taux de change. En termes de rentabilité, nous prévoyons une marge opérationnelle annuelle d'au moins 8 %.

Malgré le caractère saisonnier du besoin en fonds de roulement plus important au premier semestre, l'endettement net est tombé de 440 millions d'euros en début d'exercice à 386 millions d'euros au 30 juin 2003. Nous sommes donc bien placés pour ramener ce chiffre à 350 millions d'euros d'ici la fin de l'exercice, ce qui correspond à un ratio endettement net sur capitaux propres de 45% sur la base des capitaux propres au 30 juin 2003. En outre, nous sommes largement en mesure de financer les besoins liés à l'exploitation et d'honorer l'échéancier des remboursements à court terme.

RAPPORT D'ACTIVITE

Partie 2

| | |
|---------------------------------------|----|
| SYNTHÈSE | 8 |
| ACTIVITÉ PAR TRIMESTRE | 8 |
| ACTIVITÉ PAR LIGNE DE SERVICES | 8 |
| ACTIVITÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE | 10 |
| ACTIVITÉ PAR SECTEUR | 11 |
| COMPTE DE RÉSULTAT | 12 |
| FLUX DE TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT NET | 13 |
| RESSOURCES HUMAINES | 14 |

2. RAPPORT D'ACTIVITE

Synthèse

Le chiffre d'affaires consolidé du semestre clos le 30 juin 2003 s'établit à 1 543 millions d'euros, soit en augmentation de 3,8% par rapport au premier semestre 2002. La vigueur de l'euro par rapport au dollar américain et à la livre britannique a eu un impact défavorable sur l'activité du premier semestre de l'exercice. A taux de change constant, le chiffre d'affaires aurait atteint une croissance de près de 6,2%.

Par rapport à la même période de l'exercice 2002, le Groupe a bénéficié, pour la première fois, de la contribution des activités d'Atos KPMG Consulting réalisées au Royaume-Uni et au Pays-Bas. Cette contribution, qui s'élève à 183 millions d'euros, représente une croissance de 12,4%. Elle a toutefois été minorée par une nouvelle détérioration de l'activité Intégration de Systèmes de 11% et de l'activité Infogérance pour un peu moins de 3%. Les taux de change ont eu un impact défavorable de 2,4%. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires consolidé s'affiche ainsi en baisse de 6,2%.

Phillips, en particulier, a poursuivi sa politique de réduction des coûts, notamment dans le domaine de l'informatique, et le chiffre d'affaires réalisé avec ce client au cours du premier semestre 2003 est inférieur de 16% à celui du deuxième semestre 2002. Phillips reste toutefois le premier client du Groupe (11% du chiffre d'affaires Groupe), et le Contrat Cadre de Partenaire Privilégié a été prorogé de trois ans à compter du 1^{er} septembre 2003. Les volumes d'activité avec Euronext ont baissé de 6% durant le premier semestre 2003, sous l'effet conjugué de la fin de la migration des plates-formes de cotations vers Amsterdam et Bruxelles et d'un programme interne de réduction des coûts mis en œuvre par le client.

Le Groupe a continué de capitaliser sur son programme Grands Comptes. Les 50 premiers comptes clients, dont 9 nouveaux clients issus d'Atos KPMG Consulting, représentent plus de 55% du chiffre d'affaires du premier semestre 2003. Nous continuons de développer nos relations avec ces clients et d'accroître nos parts de marché avec la plupart d'entre eux. Les prises de commandes du premier semestre ont été encourageantes et les commandes enregistrées représentent un montant total de 1 661 millions d'euros pour les six premiers mois de 2003, soit un ratio signatures/chiffre d'affaires de 108%, celui de l'activité Infogérance s'établissant à 115%.

En dépit de conditions de marché toujours difficiles, le Groupe affiche un taux de marge opérationnelle de 7,9% et le résultat d'exploitation s'élève à 123 millions d'euros. Le résultat net avant éléments exceptionnels et amortissement des écarts d'acquisition s'établit à 78 millions d'euros, soit 5,1% du chiffre d'affaires.

L'endettement net est tombé à 386 millions d'euros à fin juin, grâce à une forte capacité de financement d'exploitation. Ce chiffre est à rapprocher de notre objectif initial qui était de maintenir l'endettement net au niveau de celui de la clôture de l'exercice 2002, soit 440 millions d'euros.

Activité par trimestre

| (en millions d'euros) | Trimestre 1, 2003 | Trimestre 2, 2003 | Semestre 1, 2003 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 780,5 | 762,6 | 1 543,1 |
| % de croissance | +4,2% | +3,4% | +3,8% |
| Résultat d'exploitation | 57,4 | 65,2 | 122,6 |
| % de rentabilité | 7,4% | 8,5% | 7,9% |

La rentabilité du premier trimestre 2003 a été affectée par les pressions subies au deuxième semestre 2002 tant au niveau des prix que des volumes au sein des activités Conseil et Intégration de Systèmes, et par de nouvelles pressions tarifaires en début d'année 2003. Au cours des périodes précédentes, le Groupe a réagi en adoptant des mesures permanentes et proactives de compression des coûts, en réduisant les effectifs en fonction de la demande et en limitant les coûts non liés au personnel. Le montant total des coûts a été réduit de 4% par trimestre depuis le dernier trimestre 2002. Grâce à ces mesures, la rentabilité a sensiblement augmenté pour s'établir à 8,5% au deuxième trimestre 2003, et la marge ressort ainsi à 7,9% pour l'ensemble du premier semestre.

Activité par ligne de services

Suite à l'acquisition d'Atos KPMG Consulting, le Groupe a organisé différemment ses activités. Depuis le 1^{er} janvier 2003, le Conseil est devenu une ligne de services à part entière, aux côtés de l'Intégration de Systèmes et de l'Infogérance. La ligne de services Infogérance regroupe désormais les activités antérieurement dénommées Infogérance et Services en Ligne, lesquelles sont liées aux

infrastructures informatiques et à l'externalisation de tâches administratives (BPO), autrement dit à des contrats générant un chiffre d'affaires récurrent à long terme. Le rapport ci-après est structuré suivant cette nouvelle organisation du Groupe et les données relatives à 2002 ont été établies sur une base comparable.

Evolution du chiffre d'affaires par ligne de services

| (en millions d'euros) | Semestre clos le 30/06/03 | Semestre clos le 30/06/02 | % de croissance | % du CA 2003 |
|-------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------|--------------|
| Conseil | 195,5 | 12,2 | | 13% |
| Intégration de Systèmes | 555,1 | 647,1 | -14,2% | 36% |
| Infogérance | 792,5 | 827,4 | -4,2% | 51% |
| Total | 1 543,1 | 1 486,7 | +3,8% | 100% |

| (en millions d'euros) | Semestre clos le 30/06/03 | Semestre clos le 30/06/02 | % de croissance |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------|
| Conseil | 12,3 | 12,2 | +0,2% |
| Intégration de Systèmes | 555,1 | 623,7 | -11,0% |
| Infogérance | 792,5 | 814,5 | -2,7% |
| Total croissance organique | 1 359,9 | 1 450,4 | -6,2% |
| Acquisitions | 183,2 | | +12,4% |
| Taux de change | | 36,3 | -2,4% |
| Total | 1 543,1 | 1 486,7 | +3,8% |

Le chiffre d'affaires de l'activité **Conseil** s'établit à 196 millions d'euros pour le premier semestre et comprend la contribution d'Atos KPMG Consulting à hauteur de 183 millions d'euros. Il est en régression de 19% (13% à taux de change constant) par rapport au deuxième semestre 2002, principalement en raison des pressions tarifaires subies au Royaume-Uni. En ce qui concerne les nouvelles commandes, le ratio signatures/chiffre d'affaires du premier semestre 2003 atteint 100%, et le volume des commandes en cours de négociation s'est considérablement étoffé au cours de la période.

L'activité **Intégration de Systèmes** a beaucoup souffert du ralentissement économique survenu en 2002. Par voie de conséquence, le chiffre d'affaires du premier semestre 2003 est en baisse de 11% par rapport à la même période de l'exercice 2002 (à taux de change constant), mais de 4% seulement par rapport au deuxième semestre 2002. Tout comme pour l'activité Conseil, cette détérioration résulte de pressions tarifaires, bien que la baisse de volume enregistrée sur les 18 derniers mois se soit stabilisée et soit maintenant en légère amélioration. Le ratio signatures/chiffre d'affaires du premier semestre 2003 est légèrement supérieur à 100%.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Infogérance** s'établit à 793 millions d'euros au premier semestre. Il est en baisse de près de 3% à taux de change constant par rapport au premier semestre 2002, et stable par rapport au deuxième semestre 2002. Au cours du premier semestre de cet exercice, le Groupe a reçu un flux régulier et encourageant de commandes d'un montant moyen, signées notamment avec Redcats/Pinault Printemps Redoute et Aventis en France, Heineken, Eneco et Akzo Nobel aux Pays-Bas, Brakes au Royaume-Uni, et a remporté d'autres qui n'ont pas encore été annoncés. Le ratio signatures/chiffre d'affaires du premier semestre est de 115%. L'activité traitement de cartes bancaires en France et en Allemagne enregistre une forte croissance du chiffre d'affaires de 7% d'une année sur l'autre.

Evolution du résultat d'exploitation par ligne de services

| (en millions d'euros) | Semestre clos le 30/06/03 | % de rentabilité | Semestre clos le 30/06/02 | % de rentabilité | % de croissance |
|-------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|-----------------|
| Conseil | 13,0 | 6,6% | 3,7 | 30,2% | +253% |
| Intégration de Systèmes | 27,4 | 4,9% | 45,9 | 7,1% | -40% |
| Infogérance | 96,3 | 12,2% | 103,5 | 12,5% | -7% |
| Structures Groupe | (14,1) | -0,9% | (18,0) | -1,2% | +22% |
| Total | 122,6 | 7,9% | 135,1 | 9,1% | -9% |

La rentabilité de l'activité **Conseil** était en légère baisse au deuxième semestre 2002. Au Royaume-Uni, le plan de restructuration d'Atos KPMG Consulting a été en grande partie réalisé au cours du dernier trimestre 2002 mais, compte tenu de la faible visibilité dont nous disposons actuellement, nous continuerons dans l'immédiat d'adapter les ressources à la demande dans ce pays, malgré une amélioration des perspectives à plus long terme. Aux Pays-Bas, les opérations de restructuration, actuellement en cours, prendront fin au cours de l'exercice lorsque l'activité Conseil sera entièrement intégrée aux autres lignes de services et au Programme des Grands Comptes Clients. Par ailleurs, nous avons pris des mesures afin de réduire les coûts non liés au personnel en 2003, grâce à une rationalisation des locaux et à d'importants gains de productivité, et nous allons mettre un terme, d'ici la fin de cet exercice, aux engagements contractuels relatifs aux

services partagés avec KPMG Audit. En conséquence, et malgré les pressions permanentes sur les volumes et sur les prix, le taux de marge a été maintenu à un niveau raisonnable de 6,6%, avec une amélioration substantielle au cours du deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Intégration de Systèmes** a enregistré une nouvelle baisse, moins forte cependant, par rapport au semestre précédent sous l'effet notamment de pressions tarifaires. Cette baisse du chiffre d'affaires a affecté la rentabilité. Toutefois, le taux de marge opérationnelle, qui était tombé de 7,1% au premier semestre 2002 à 3,4% au deuxième semestre 2002, est remonté à 4,9% au premier semestre 2003 grâce à une gestion dynamique et continue des indicateurs clés de performance au cours des 18 derniers mois. Le taux d'activité moyen, en progression constante, est passé de 69% à la fin de 2001 à 74% au cours du dernier trimestre 2002, pour atteindre 75% et 77%, respectivement, au premier et au deuxième trimestres 2003. Le Groupe continuera d'adapter ses ressources au volume d'activité, dans un contexte marqué par une visibilité limitée sur le reste de 2003 et le début de 2004.

En ce qui concerne l'**Infogérance**, le Groupe a poursuivi énergiquement la mise en œuvre d'un plan d'action axé sur la réduction de la masse salariale productive et du nombre de centres de production, la compression des coûts indirects, et le contrôle rigoureux de l'actif immobilisé et des créances clients. Ce plan a permis de limiter à 0,3% la baisse du taux de marge, liée aux nouveaux contrats et aux coûts commerciaux d'avant vente, et d'atteindre un taux de marge de 12,2% au premier semestre 2003.

En résumé, Atos Origin a pris, et continue de prendre, de nombreuses décisions visant à rationaliser ses activités, en diminuant le nombre de sous-traitants et de salariés et en réduisant sa structure de coûts dans tous les pays et tous les métiers, en particulier au niveau des coûts indirects et des coûts centraux. La marge brute du premier semestre 2003 représente 24,8% du chiffre d'affaires consolidé. Le Groupe a intensifié les mesures de réduction des coûts prises en 2001 et maintenues en 2002, en comprimant de nouveau les coûts indirects de 5% au cours des 12 derniers mois. En 2003, les coûts indirects et les coûts centraux représentent respectivement 16,9% et à peine 0,9% du chiffre d'affaires consolidé.

Activité par zone géographique

Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique

| (en millions d'euros) | Semestre clos le 30/06/03 | Semestre clos le 30/06/02 | % de croissance | % du CA 2003 |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------|--------------|
| France | 531,5 | 543,3 | -2,2% | 35% |
| Pays-Bas | 482,4 | 440,6 | +9,5% | 31% |
| Royaume-Uni | 170,5 | 71,4 | +138,8% | 11% |
| Autres EMEA (a) | 289,4 | 325,5 | -11,1% | 18% |
| Amériques | 41,9 | 75,5 | -44,5% | 3% |
| Asie-Pacifique | 27,4 | 30,4 | -9,8% | 2% |
| Total | 1 543,1 | 1 486,7 | +3,8% | 100% |

(a) Europe, Moyen-Orient, Afrique.

L'Europe reste la principale base d'activité du Groupe, générant 94% du chiffre d'affaires consolidé.

En **France**, la baisse du chiffre d'affaires n'atteint que 2% d'une année sur l'autre. L'activité a bien résisté malgré la tendance générale du marché, grâce à l'importance relative de l'activité d'Infogérance dans ce pays et au positionnement de son activité d'Intégration de Systèmes sur le créneau des services à forte valeur ajoutée. Les performances de l'Intégration de Systèmes sont restées soutenues, avec un chiffre d'affaires en baisse de 7% seulement, alors que le chiffre d'affaires réalisé avec Euronext a diminué suite à la fin de certaines phases de projets. L'activité Infogérance s'est en revanche bien comportée.

Au **Pays-Bas**, le chiffre d'affaires augmente globalement de 10% d'une année sur l'autre, et comprend pour la première fois la contribution d'Atos KPMG Consulting. Les Pays-Bas ont également bénéficié d'importants revenus récurrents générés par l'activité Infogérance, et d'un flux régulier de nouvelles commandes. Hors activité Conseil, le chiffre d'affaires des Pays-Bas est en baisse de 5% d'une année sur l'autre.

Au **Royaume-Uni**, le chiffre d'affaires est en forte augmentation en raison de la consolidation d'Atos KPMG Consulting, mais la croissance a été freinée par des taux de change défavorables et par les pressions tarifaires subies dans les secteurs du Conseil et de l'Intégration de Systèmes. Le volume des commandes s'est sensiblement étoffé dans ces secteurs d'activité, comme en témoignent les contrats signés récemment dans ce pays, conclus pour une large part grâce à l'amélioration du profil d'Atos KPMG Consulting et aux synergies opérationnelles générées par cette acquisition.

Les **autres pays européens** (Allemagne, Italie, Espagne et Benelux) demeurent affectés par la compression des dépenses informatiques et par le ralentissement économique. Pour remédier à cette situation, des mesures spécifiques de restructuration ont été prises l'an passé et le

résultat est une hausse du chiffre d'affaires réalisé dans la plupart des pays inclus dans le poste 'Autres EMEA' par rapport à celui du deuxième semestre 2002.

En **Amérique**, qui représente 3% seulement du chiffre d'affaires consolidé, l'activité du premier semestre 2003 a chuté de 44% d'une année sur l'autre. Cette diminution s'explique en grande partie par l'évolution défavorable de la parité euro - dollar américain et par le rapatriement en Europe de certaines activités de Philips. Les mesures spécifiques de rationalisation prises au cours des deux derniers exercices afin d'améliorer la rentabilité de ces activités ont également impacté l'activité.

La zone **Asie-Pacifique** est parvenue à maintenir un volume d'activité confortable, en augmentation de 3% à taux de change constant.

Evolution du résultat d'exploitation par zone géographique

| (en millions d'euros) | Semestre clos le 30/06/03 | % de rentabilité | Semestre clos le 30/06/02 | % de rentabilité | % de croissance |
|-----------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|-----------------|
| France | 55,7 | 10,5% | 57,9 | 10,6% | -4% |
| Pays-Bas | 54,8 | 11,4% | 61,6 | 14,0% | -11% |
| Royaume-Uni | 4,7 | 2,7% | 5,5 | 7,8% | -15% |
| Autres EMEA | 18,0 | 6,2% | 22,0 | 6,7% | -18% |
| Amériques | 1,3 | 3,0% | 4,0 | 5,3% | -69% |
| Asie-Pacifique | 2,2 | 8,1% | 2,1 | 6,9% | +5% |
| Structures Groupe | (14,1) | -0,9% | (18,0) | -1,2% | +22% |
| Total | 122,6 | 7,9% | 135,1 | 9,1% | -9% |

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

La **France** et les **Pays-Bas** ont bénéficié d'un effet de masse critique et ont maintenu les mesures énergiques de réduction de coûts destinées à compenser les effets négatifs du ralentissement du marché.

Au **Royaume-Uni**, la diminution des bénéfices résulte pour une large part des pressions tarifaires persistantes qui ont affecté les activités Conseil et Intégration de systèmes. Toutefois, les mesures rapides et continues prises par le Groupe ont donné de bien meilleurs résultats au deuxième trimestre qu'au premier. A court terme, la rentabilité devrait rester inférieure à nos objectifs en raison des coûts de soumission aux appels d'offres et des frais de démarrage liés aux nouveaux contrats.

La zone **EMEA** affiche un résultat d'exploitation et une rentabilité en retrait. En effet, la plupart des pays de cette zone ont été pénalisés par un effet de taille qui les a empêchés d'absorber les effets du ralentissement économique. Cependant, la plupart des grands pays de cette région ont sensiblement amélioré leur rentabilité par rapport au deuxième semestre 2002.

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.

Dans la zone **Asie-Pacifique**, la rentabilité s'est améliorée en raison notamment de taux d'activité satisfaisants, et aussi grâce au développement stratégique d'activités de maintenance et d'assistance informatique en Inde et en Chine.

Activité par secteur

La répartition des activités du Groupe entre les différents secteurs de marché est désormais bien équilibrée, sans concentration excessive des risques sur un marché particulier. En particulier, les contrats KPN ont permis au Groupe de renforcer sa présence sur le marché des télécommunications, tandis qu'Atos KMPG Consulting lui a apporté une expérience nouvelle au sein du secteur public.

| (en millions d'euros) | Semestre clos le 30/06/03 | % du CA 2003 | Semestre clos le 30/06/02 | % de croissance |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------|------------------------------|-----------------|
| Services financiers | 403,4 | 26% | 382,3 | +6% |
| Télécoms, Services Publics et Médias | 353,3 | 23% | 324,0 | +9% |
| Industries de composants | 303,5 | 20% | 372,9 | -19% |
| Industries de transformation | 179,7 | 11% | 193,0 | -7% |
| Secteur public | 120,4 | 8% | 40,7 | +195% |
| Distribution | 108,1 | 7% | 94,3 | +15% |
| Autres | 74,7 | 5% | 79,3 | -6% |
| Total | 1 543,1 | 100% | 1 486,7 | +3,8% |

Le programme **Grands Comptes** a été porté à 50 clients du Groupe, dont 9 clients issus d'Atos KPMG Consulting, pour l'exercice 2003. Le renforcement des capacités du Groupe en matière de conseil a favorisé les synergies et les opportunités commerciales, davantage que par le passé.

Les Services Financiers (26% du chiffre d'affaires consolidé) réalisent un chiffre d'affaires en hausse de 6% par rapport au premier semestre 2002, qui avait subi l'impact de pressions sur les prix et sur les volumes. Malgré la baisse de 6% du volume d'activités avec Euronext, les prestations de transactions bancaires sont en progression tant en France qu'en Allemagne, et le volume d'activité du secteur de l'assurance est en nette amélioration.

Dans le secteur des **Télécommunications** (23% du chiffre d'affaires consolidé), le chiffre d'affaires enregistre une forte croissance de 9%, notamment grâce aux nouveaux contrats signés avec KPN en 2002 et au développement, par le biais d'Atos KPMG Consulting, des activités liées aux services publics et aux médias.

Le secteur des **Industries de composants et Manufactures** (20% du chiffre d'affaires consolidé) enregistre une baisse globale de 19%, principalement dans le domaine de la haute technologie. Cette baisse est directement liée au compte Philips qui diminue de 22% d'une année sur l'autre.

Le secteur des **Industries de transformation** (11% du chiffre d'affaires consolidé) affiche une diminution globale de 7%, malgré les bonnes performances des secteurs pharmaceutiques et chimiques.

Le Groupe a conforté sa position dans le **Secteur Public** (8% du chiffre d'affaires consolidé), notamment auprès des ministères français, néerlandais et britanniques, grâce principalement à l'apport d'Atos KPMG Consulting.

L'augmentation de 15% du chiffre d'affaires du secteur **Produits de Grande Consommation et Grande Distribution** (7% du chiffre d'affaires consolidé) est due aux nouveaux contrats signés avec Heineken, Redcats et Auchan et au développement du volume d'activité réalisé avec les clients existants.

Compte de résultat

| (en millions d'euros) | Semestre clos le 30/06/03 | % de rentabilité | Semestre clos le 30/06/02 | % de rentabilité | % de croissance |
|--|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|-----------------|
| Résultat d'exploitation | 122,6 | 7,9% | 135,1 | 9,1% | -9% |
| Résultat financier | (12,3) | | (6,6) | | |
| Résultat exceptionnel | (25,1) | | (9,7) | | |
| Impôts | (25,4) | | (39,7) | | |
| Intérêts minoritaires | (6,5) | | (5,7) | | |
| Amortissement des écarts d'acquisition | (29,0) | | (12,2) | | |
| Résultat net | 24,3 | 1,6% | 61,2 | 4,1% | -60% |
| Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels | 78,3 | 5,1% | 83,1 | 5,6% | -6% |

Le résultat financier du Groupe est une charge nette de 12 millions d'euros. Sur la base d'un endettement net moyen de 417 millions d'euros pour les six premiers mois de 2003, le coût de l'endettement est tombé à 4,8% (contre 5,2% à fin juin 2002). L'EBITDA (résultat d'exploitation avant amortissement et dépréciation opérationnels de 178 millions d'euros) couvre 15 fois le résultat financier de la période.

Le résultat exceptionnel inclut des coûts d'intégration, de rationalisation et de redéploiement des effectifs à hauteur de 24 millions d'euros, dont 21 millions d'euros de provisions destinées à couvrir les restructurations annoncées au premier semestre 2003 qui seront finalisées dans un avenir proche.

La charge d'impôt a diminué pour s'établir à 25 millions d'euros, contre près de 40 millions d'euros au premier semestre 2002. Le taux effectif d'impôt sur le résultat avant impôt ressort à 29,8%, contre 33,4% pour la même période de l'exercice 2002. Cette baisse est due essentiellement au montant des coûts déductibles de restructuration et au caractère déductible de l'amortissement de certains écarts d'acquisition.

Les intérêts minoritaires sont constitués de participations détenues en partenariat dans AtosEuronext (50%), Atos Origin Processing Services en Allemagne (47,5%) et Atos Origin Softech en Arabie Saoudite (25%).

Le résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels s'élève à 78 millions d'euros, soit 5,1% du

chiffre d'affaires. Sur la base d'un nombre moyen d'actions en circulation de 44 055 676 au cours de la période, le bénéfice net par action avant amortissement des écarts d'acquisition et éléments exceptionnels s'établit à 1,78 euro pour le premier semestre 2003.

Le nombre moyen d'actions ne tient pas compte des 3 657 000 obligations remboursables en actions ordinaires Atos Origin (ORA), liées à l'acquisition d'Atos KPMG Consulting le 16 août 2002. Ces ORA ont été remboursées sous la forme d'actions Atos Origin nouvelles le 16 août 2003, à raison d'une action Atos Origin nouvelle pour une ORA. La prise en compte de ces ORA sur le premier semestre 2003 aurait eu un impact dilutif sur le bénéfice par action de l'ordre de 8%.

Flux de trésorerie et endettement net

| (en millions d'euros) | Semestre clos le 30/06/03 | Semestre clos le 31/12/02 | Semestre clos le 30/06/02 |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Variation de trésorerie nette issue des opérations d'exploitation | 146,9 | 176,5 | 154,6 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 29,1 | 80,4 | (29,2) |
| Variation de trésorerie liée aux investissements opérationnels | (36,9) | (50,1) | (52,2) |
| Flux de trésorerie des opérations courantes | 139,1 | 206,8 | 73,3 |
| Réorganisation et restructuration | (60,4) | (48,9) | (24,2) |
| Bilan d'ouverture Origin | (4,5) | (9,0) | (6,5) |
| Cessions d'actifs incorporels, corporels et financiers | 4,8 | 71,1 | 36,6 |
| Autres variations (*) | (14,6) | (6,3) | (5,4) |
| Flux de trésorerie avant investissements financiers | 64,3 | 213,8 | 73,7 |
| Investissements financiers | (9,6) | (472,7) | (19,9) |
| Flux de trésorerie net | 54,7 | (258,9) | 53,8 |
| Endettement net d'ouverture | (440,3) | (181,4) | (235,2) |
| Endettement net de clôture | (385,6) | (440,3) | (181,4) |

(*) 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.

L'activité opérationnelle a généré une capacité de trésorerie de 176 millions d'euros au cours de la période avant décaissement des coûts de réorganisation et de restructuration et des dépenses liées au bilan d'ouverture Origin. Ce flux de trésorerie représente 11,4% du chiffre d'affaires consolidé. Il comprend une forte variation positive du besoin en fonds de roulement, en nette amélioration grâce à la réduction du délai de règlement clients, dont le ratio en nombre de jours de chiffre d'affaires est passé de 73 à fin juin 2002 à 68 à fin décembre 2002 et à 67 au 30 juin 2003. La trésorerie nette issue des opérations d'exploitation augmente ainsi de 40%, soit 51 millions d'euros, par rapport à la même période de l'exercice 2002.

Les investissements industriels (37 millions d'euros) sont en baisse de 29% par rapport au premier semestre 2002 et ne représentent que 2,4% du chiffre d'affaires, contre 3,5% au premier semestre 2002. Cette baisse résulte du maintien d'un contrôle rigoureux sur les investissements industriels du Groupe dans un contexte marqué par un marché difficile, de la priorité accordée aux investissements de productivité et de l'amélioration du rendement des actifs existants.

Les décaissements relatifs aux coûts de réorganisation et de restructuration, qui s'élèvent à 60 millions d'euros, correspondent à des frais de restructuration pour 47 millions d'euros et à d'autres dépenses d'intégration et de rationalisation pour 13 millions d'euros, parmi lesquelles figure la rupture des engagements contractuels relatifs aux services partagés avec KPMG Audit. Ces coûts ont été imputés sur les provisions existantes à concurrence de 58 millions d'euros, et passés directement en charges de l'exercice à concurrence de 2 millions d'euros.

Les investissements financiers s'établissent à 10 millions d'euros et sont principalement liés au rachat de participations minoritaires.

L'endettement net a ainsi diminué de 55 millions d'euros au cours de la période pour s'établir à 386 millions d'euros à fin juin 2003, et ce malgré le décaissement des coûts de restructuration et de réorganisation prévus sur le semestre et 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.

Le ratio endettement net sur capitaux propres s'établit à 50%, contre 56% au 31 décembre 2002, et s'inscrit en forte baisse par rapport aux 86% atteints suite à l'acquisition d'Atos KPMG Consulting le 16 août 2002. Au 30 juin 2003, l'endettement net du Groupe s'établit substantiellement en dessous des convenances bancaires, et la trésorerie et les valeurs mobilières de placement s'élèvent à 424 millions d'euros, soit trois fois le montant des remboursements de dettes prévus sur les 12 prochains mois.

Les capitaux employés rapportés au chiffre d'affaires (52%) diminuent de 2 points par rapport au deuxième semestre 2002. Cette amélioration provient principalement d'une réduction de 33 millions d'euros des actifs corporels et de la stabilisation du besoin en fonds de roulement à 6,1% du chiffre d'affaires.

En dépit de conditions de marché difficiles et des frais non récurrents de restructuration engagés au premier semestre 2003, le Groupe a amélioré la rentabilité de ses capitaux employés qui est à peine inférieure à 8%, contre 6% au deuxième semestre 2002.

Ressources humaines

L'effectif d'Atos Origin est passé de 28 602 au 1^{er} janvier 2003 à 27 808 au 30 juin 2003, soit en diminution de 3%.

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| Effectif d'ouverture | 28 602 |
| Recrutements | 971 |
| Départs | (1 032) |
| Réorganisation et restructuration | (733) |
| Effectif de clôture | 27 808 |

Le Groupe a continué à limiter ses recrutements en 2003. Le nombre de recrutements, qui s'élève à 971 au cours de la période, représente une diminution en année pleine de 37% par rapport aux 3 100 recrutements effectués sur l'ensemble de l'exercice 2002 et une baisse de 68% par rapport au volume de recrutement de 2001 (6 000). Le turnover s'établit à 7,1%, contre 6,3% en 2002. Les recrutements du premier semestre incluent plus de 200 salariés embauchés dans le cadre de nouveaux contrats d'infogérance et en remplacement de sous-traitants.

Pour faire face aux conditions de marché difficiles, le Groupe a poursuivi la mise en œuvre d'un programme rigoureux de réduction des coûts en 2003, particulièrement dans les activités Conseil et Intégration de Systèmes. Les départs intervenus à ce titre ont concerné 381 salariés au premier trimestre 2003 et 352 salariés au deuxième trimestre, soit 3% de l'ensemble des effectifs à l'ouverture de l'exercice 2003. Dans l'ensemble, le Groupe est en ligne avec le plan annuel de réduction des effectifs, finalisé à concurrence de 53% à fin juin. Notre objectif est actuellement de réduire les effectifs de 1 381 personnes en 2003. Le nombre de sous-traitants est désormais stable et représente 4% des effectifs productifs.

Grâce aux plans de réorganisation des effectifs internes et de réduction des coûts des sous-traitants, le chiffre d'affaires annualisé par effectif productif a atteint 123 000 euros au premier semestre 2003, contre 119 000 euros au cours du second semestre de l'exercice 2002. De la même manière, le coût global moyen d'un salarié (masse salariale, frais de déplacement et sous-traitance) s'est stabilisé sur les cinq derniers semestres à 66% du chiffre d'affaires, 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'analyse des effectifs par ligne de services et par zone géographique se présente comme suit :

| (en millions d'euros) | Effectif le 30/06/03 | Effectif le 31/12/02 | Variation | Effectif moyen 1 ^{er} semestre 2003 | Effectif moyen 1 ^{er} semestre 2002 | Variation |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|---|---|------------|
| Conseil | 2 137 | 2 383 | -246 | 2 227 | 130 | +1613% |
| Intégration de Systèmes | 13 005 | 13 954 | -949 | 13 329 | 14 287 | -7% |
| Infogérance | 12 573 | 12 166 | +407 | 12 529 | 12 194 | +3% |
| Structures Groupe | 93 | 99 | -6 | 98 | 102 | -4% |
| Total | 27 808 | 28 602 | -794 | 28 182 | 26 713 | +5% |
| France | 8 678 | 8 685 | -7 | 8 688 | 8 555 | +2% |
| Pays-Bas | 8 623 | 9 019 | -396 | 8 829 | 7 654 | +15% |
| Royaume-Uni | 2 015 | 2 139 | -124 | 2 060 | 1 106 | +86% |
| Autres EMEA | 6 240 | 6 319 | -79 | 6 267 | 6 709 | -7% |
| Amériques | 1 045 | 1 210 | -165 | 1 120 | 1 440 | -22% |
| Asie-Pacifique | 1 114 | 1 131 | -17 | 1 120 | 1 147 | -2% |
| Structures Groupe | 93 | 99 | -6 | 98 | 102 | -4% |
| Total | 27 808 | 28 602 | -794 | 28 182 | 26 713 | +5% |

Hors variations de périmètre liées à l'acquisition de KPMG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas en septembre 2002, l'effectif moyen a été réduit de 3%.

Suite à la finalisation de la cession des activités de traitement de documents et de chèques à Experian, qui devrait prendre effet en septembre 2003, l'effectif du Groupe sera réduit d'un millier de salariés environ.

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

Partie 3

| | |
|---|----|
| COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ | 16 |
| BILAN CONSOLIDÉ | 17 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS | 18 |
| VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS | 19 |
| INFORMATIONS SECTORIELLES | 19 |
| NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS | 20 |

3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

Compte de résultat consolidé

| (en millions d'euros) | Notes * | Semestre clos le 30/06/03 | Semestre clos le 30/06/02 | Exercice clos le 31/12/02 |
|--|---------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Chiffre d'affaires | | 1 543,1 | 1 486,7 | 3 042,9 |
| Charges de personnel | C | (862 5) | (800 8) | (1 642,0) |
| Coûts et charges d'exploitation | C | (558 0) | (550,8) | (1 135,3) |
| Résultat d'exploitation | | 122,6 | 135,1 | 265,6 |
| En % du CA | | 7,9% | 9,1% | 8,7% |
| Résultat financier | D | (12,3) | (6,6) | (27,3) |
| Résultat courant des sociétés intégrées | | 110,3 | 128,5 | 238,3 |
| Résultat exceptionnel | E | (25,1) | (9,7) | (70,8) |
| Impôts sur les résultats | F | (25,4) | (39,7) | (46,9) |
| Résultat des sociétés intégrées avant mises en équivalence, intérêts minoritaires et amortissement des écarts d'acquisition | | 59,8 | 79,1 | 120,6 |
| Contribution des sociétés mises en équivalence | | | | (0,1) |
| Part des minoritaires | | (6,5) | (5,7) | (11,3) |
| Résultat net - Part du Groupe avant amortissement des écarts d'acquisition | | 53,3 | 73,4 | 109,2 |
| En % du CA | | 3,5% | 4,9% | 3,6% |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | G | (29,0) | (12,2) | (38,4) |
| Résultat net - Part du Groupe | | 24,3 | 61,2 | 70,8 |
| En % du CA | | 1,6% | 4,1% | 2,3% |
| (en euros) | | | | |
| Résultat net par action | | | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | | 44 055 676 | 43 855 348 | 43 954 677 |
| Résultat net (part du groupe) avant amortissement des écarts d'acquisition | | 1,21 | 1,67 | 2,48 |
| Résultat net - Part du Groupe | | 0,55 | 1,40 | 1,61 |
| Nombre moyen d'actions en circulation dilué | | 49 897 415 | 51 379 829 | 50 846 590 |
| Résultat net (part du groupe) avant amortissement des écarts d'acquisition | | 1,07 | 1,43 | 2,15 |
| Résultat net - Part du Groupe | | 0,49 | 1,19 | 1,39 |

(*) Voir notes annexes aux comptes consolidés

Bilan consolidé

| (en millions d'euros) | Notes * | 30/06/03 | 31/12/02 | 30/06/02 |
|--|---------|----------------|----------------|----------------|
| ACTIF | | | | |
| Ecart d'acquisition | G | 975,8 | 1 029,1 | 401,7 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 30,1 | 32,2 | 27,4 |
| Immobilisations corporelles | | 184,8 | 217,3 | 259,6 |
| Immobilisations financières | | 20,6 | 21,3 | 37,4 |
| Total de l'actif immobilisé | | 1 211,3 | 1 299,9 | 726,1 |
| Clients et comptes rattachés | H | 883,1 | 871,9 | 887,1 |
| Autres créances et comptes de régularisation | I | 243,4 | 264,2 | 277,9 |
| Valeurs mobilières de placement | M | 30,1 | 133,1 | 100,3 |
| Disponibilités | M | 393,8 | 288,7 | 104,9 |
| Total de l'actif circulant | | 1 550,4 | 1 557,9 | 1 370,2 |
| Total de l'Actif | | 2 761,7 | 2 857,8 | 2 096,3 |

| (en millions d'euros) | Notes * | 30/06/03 | 31/12/02 | 30/06/02 |
|---|---------|----------------|----------------|----------------|
| PASSIF | | | | |
| Capital social | J | 44,1 | 44,1 | 44,1 |
| Primes | | 44,0 | 44,0 | 44,0 |
| Réserves consolidées | | 416,4 | 343,0 | 334,7 |
| Ecart de conversion | | (34,7) | 3,8 | 13,1 |
| Résultat de l'exercice | | 24,3 | 70,8 | 61,2 |
| Autres fonds propres consolidés | | 234,8 | 234,8 | - |
| Capitaux propres - Part du Groupe | | 728,9 | 740,5 | 497,1 |
| Intérêts minoritaires | K | 45,6 | 43,6 | 41,2 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | | 774,5 | 784,1 | 538,3 |
| Provisions pour risques et charges | L | 238,3 | 266,6 | 218,5 |
| Emprunts et dettes financières | M | 809,5 | 862,1 | 386,6 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 340,6 | 342,8 | 366,9 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | N | 598,8 | 602,2 | 586,0 |
| Total des dettes | | 1 748,9 | 1 807,1 | 1 339,5 |
| Total du Passif | | 2 761,7 | 2 857,8 | 2 096,3 |

(*) Voir notes annexes aux comptes consolidés

Tableau des flux de trésorerie consolidés

| (en millions d'euros) | Semestre clos le 30/06/03 (6 mois) | Semestre clos le 30/06/02 (6 mois) | Exercice clos le 31/12/02 (12 mois) |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Résultat net des sociétés intégrées | 59,8 | 79,1 | 120,6 |
| Amortissements et provisions opérationnels | 55,5 | 55,0 | 123,0 |
| Provisions financières | (0,2) | (0,2) | 10,5 |
| Amortissements et provisions exceptionnels | (36,3) | (22,1) | (23,6) |
| Plus values nettes des cession et frais d'acquisition | 2,5 | (4,1) | (6,1) |
| Impôts différés | 0,6 | 16,2 | 18,2 |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | 81,9 | 123,9 | 242,6 |
| Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation | 29,1 | (29,2) | 51,2 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 111,0 | 94,7 | 293,8 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (36,9) | (52,1) | (102,3) |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 2,2 | (30,5) | 62,3 |
| Investissement d'exploitation net | (34,7) | (21,6) | (40,0) |
| Acquisitions financières | (9,6) | (18,5) | (478,4) |
| Cessions financières | 2,6 | 6,1 | 45,4 |
| Trésorerie nette des sociétés acquises ou cédées durant l'exercice | 0,0 | 0,0 | 25,1 |
| Investissement financier net | (7,0) | (12,4) | (407,9) |
| Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (41,7) | (34,0) | (447,9) |
| Augmentation de capital | 0,0 | 9,0 | 9,1 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | (3,5) | (4,5) | (11,3) |
| Souscriptions de nouveaux emprunts | 0,0 | 50,5 | 634,1 |
| Remboursements d'emprunts à long et moyen terme | (64,0) | (84,7) | (228,2) |
| Flux de trésorerie lié aux opérations de financement | (67,5) | (29,7) | 403,7 |
| Variation de trésorerie | 1,8 | 31,0 | 249,6 |
| Trésorerie à l'ouverture | 421,8 | 176,5 | 176,5 |
| Variation de trésorerie | 1,8 | 31,0 | 249,6 |
| Incidence des variations de cours de devises sur la trésorerie | 0,3 | (2,3) | (4,3) |
| Trésorerie de clôture | 423,9 | 205,2 | 421,8 |
| Endettement net de début de période | (440,3) | (235,2) | (235,2) |
| Souscription de nouveaux emprunts | 0,0 | (50,5) | (634,1) |
| Remboursement d'emprunts à long et à moyen terme | 64,0 | 84,7 | 228,2 |
| Variation de trésorerie | 1,8 | 31,0 | 249,6 |
| Autres mouvements (*) | (11,1) | (11,4) | (48,8) |
| Endettement net de fin de période | (385,6) | (181,4) | (440,3) |

(*) 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 | Ecart de conversion | Résultat net - part du Groupe | Autres Fonds propres | Capitaux propres - part du Groupe |
|--|-----------------------------------|----------------|-------------|----------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Situation au 31/12/01 | 43 854 | 43,9 | 35,2 | 226,0 | 7,1 | 123,0 | | 435,2 |
| Augmentation de capital en numéraire | 202 | 0,2 | 8,8 | | | | | 9,0 |
| Ecart de conversion | | | | 1,4 | (3,3) | | | (1,9) |
| Affectation du résultat net | | | | 123,0 | | (123,0) | | 0,0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | | | 70,8 | | 70,8 |
| Autocontrôle | | | | (7,4) | | | | (7,4) |
| Obligations remboursables en actions (ORA) | | | | | | | 234,8 | 234,8 |
| Situation au 31/12/02 | 44 056 | 44,1 | 44,0 | 343,0 | 3,8 | 70,8 | 234,8 | 740,5 |
| Ecart de conversion | | | | 2,6 | (38,5) | | | (35,9) |
| Affectation du résultat net | | | | 70,8 | | (70,8) | | 0,0 |
| Résultat net de la période | | | | | | 24,3 | | 24,3 |
| Situation au 30/06/03 | 44 056 | 44,1 | 44,0 | 416,4 | (34,7) | 24,3 | 234,8 | 728,9 |

(*) En milliers.

Informations sectorielles

Informations par ligne de services

| (en millions d'euros) | Conseil | Intégration de Systèmes | Infogérance | Structures Groupe | Groupe |
|--|---------|-------------------------|-------------|-------------------|----------------|
| 30/06/03 (6 mois) | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 195,5 | 555,1 | 792,5 | - | 1 543,1 |
| Résultat d'exploitation | 13,0 | 27,4 | 96,3 | (14,1) | 122,6 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 7,9 | 39,1 | 163,6 | 4,3 | 214,9 |
| Effectifs de fin de période | 2 137 | 13 005 | 12 573 | 93 | 27 808 |
| 30/06/02 (6 mois) | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 12,2 | 647,1 | 827,4 | - | 1 486,7 |
| Résultat d'exploitation | 3,7 | 45,9 | 103,5 | (18,0) | 135,1 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 0,3 | 42,4 | 239,5 | 4,8 | 287,0 |
| Effectifs de fin de période | 138 | 13 962 | 12 453 | 99 | 26 652 |
| 31/12/02 (12 mois) | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 174,5 | 1 243,0 | 1 625,4 | - | 3 042,9 |
| Résultat d'exploitation | 16,0 | 65,9 | 213,6 | (30,0) | 265,6 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 8,8 | 37,5 | 197,9 | 5,3 | 249,5 |
| Effectifs de clôture | 2 383 | 13 954 | 12 166 | 99 | 28 602 |

Informations par zone géographique

| (en millions d'euros) | France | Pays-Bas | Royaume- Uni | Autres EMEA (1) | Amériques (2) | Asie Pacifique (3) | Structures Groupe | Groupe |
|--|---------|----------|-----------------|--------------------|------------------|-----------------------|----------------------|----------------|
| 30/06/03 (6 mois) | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 531,5 | 481,4 | 171,5 | 289,4 | 41,9 | 27,4 | - | 1 543,1 |
| Résultat d'exploitation | 55,7 | 54,8 | 4,7 | 18,0 | 1,3 | 2,2 | (14,1) | 122,6 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 95,0 | 78,4 | 4,7 | 24,9 | 2,2 | 5,4 | 4,3 | 214,9 |
| Effectifs de fin de période | 8 678 | 8 623 | 2 015 | 6 240 | 1 045 | 1 114 | 93 | 27 808 |
| 30/06/02 (6 mois) | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 543,3 | 440,6 | 71,4 | 325,5 | 75,5 | 30,4 | - | 1 486,7 |
| Résultat d'exploitation | 57,8 | 61,6 | 5,5 | 21,9 | 4,0 | 2,1 | (18,0) | 135,1 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 110,7 | 125,6 | 5,5 | 29,2 | 4,8 | 6,4 | 4,8 | 287,0 |
| Effectifs de fin de période | 8 742 | 7 637 | 1 083 | 6 611 | 1 359 | 1 121 | 99 | 26 652 |
| 31/12/02 (12 mois) | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 1 086,2 | 912,8 | 238,4 | 610,0 | 132,3 | 63,2 | - | 3 042,9 |
| Résultat d'exploitation | 116,2 | 124,2 | 12,9 | 28,6 | 7,8 | 5,8 | (30,0) | 265,6 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 106,1 | 95,5 | 5,5 | 27,6 | 3,3 | 6,2 | 5,3 | 249,5 |
| Effectifs de clôture | 8 685 | 9 019 | 2 139 | 6 319 | 1 210 | 1 131 | 99 | 28 602 |

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

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

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

Notes annexes aux comptes consolidés

A. Principes comptables

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

Ces principes comptables ne diffèrent pas de ceux appliqués par le Groupe et détaillés dans les notes annexes aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2002.

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

B. Evolution du périmètre de consolidation

- **Janvier 2003** : renforcement de la participation d'Atos Origin dans Atos Odyssée de 93% à 100% en application du protocole d'acquisition progressif des actions. Atos Odyssée est une société française rattachée à la ligne de services Conseil.
- **Avril 2003** : 1^{ère} consolidation d'Arema (détenue à hauteur de 95%), société française créée conjointement avec Redcats/Pinault Printemps Redoute dans le cadre d'une mission d'assistance concernant la consolidation et l'exploitation courante de centres de données.

C. Coûts et charges d'exploitation

| (en millions d'euros) | Semestre clos le 30/06/03 (6 mois) | Semestre clos le 31/12/02 (6 mois) | Semestre clos le 30/06/02 (6 mois) |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Charges de personnel | (862,5) | (843,5) | (798,5) |
| Achats matériels, logiciels et consommables | (96,0) | (86,8) | (66,1) |
| Sous-traitance | (95,5) | (108,2) | (107,0) |
| Coûts et maintenance des locaux | (66,0) | (72,0) | (64,7) |
| Coûts et maintenance du matériel | (99,6) | (92,7) | (100,6) |
| Transports et déplacements | (37,7) | (40,5) | (41,3) |
| Télécommunications | (51,6) | (57,5) | (60,2) |
| Dotations aux amortissements des immobilisations | (52,3) | (60,2) | (64,9) |
| Autres coûts et charges d'exploitation | (59,3) | (64,3) | (48,3) |
| Total | (1 420,5) | (1 425,7) | (1 351,6) |

D. Résultat financier

| (en millions d'euros) | Semestre clos le 30/06/03 (6 mois) | Semestre clos le 31/12/02 (6 mois) | Semestre clos le 30/06/02 (6 mois) |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Emprunt obligataire convertible en actions | (0,9) | (1,9) | (1,9) |
| Dettes financières à long et moyen terme | (12,8) | (10,7) | (3,3) |
| Financement par location-financement | (0,5) | (0,6) | (0,7) |
| Financement à court terme | 4,1 | 2,5 | - |
| Charge nette de financement | (10,1) | (10,7) | (5,9) |
| Pertes et profits de change | (1,5) | (1,1) | (0,9) |
| Provisions financières | 0,2 | (7,4) | (1,1) |
| Autres | (0,9) | (1,4) | 1,3 |
| Total | (12,3) | (20,6) | (6,6) |

L'endettement net moyen du Groupe est passé d'environ 228 millions d'euros au premier semestre de l'exercice 2002 à 333 millions d'euros au deuxième semestre 2002 du fait de l'acquisition de KMPG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas en août 2002. Sur le premier semestre 2003, il s'est élevé à 417 millions d'euros. Le coût de l'endettement ressort à 4,8%.

E. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel (charge nette de 25,1 millions d'euros) est principalement constitué des coûts de rationalisation et de réorganisation.

F. Impôts sur les résultats

| (en millions d'euros) | Semestre clos le 30/06/03 | | | Semestre clos le 30/06/02 | | |
|-----------------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------|
| | France | International | Total | France | International | Total |
| Impôt exigible | (12,6) | (12,3) | (24,9) | (10,8) | (12,7) | (23,5) |
| Impôts différés | (3,7) | 3,2 | (0,5) | (2,5) | (13,7) | (16,2) |
| Total | (16,3) | (9,1) | (25,4) | (13,3) | (26,4) | (39,7) |

L'impôt s'élève à 25,4 millions d'euros au 30 juin 2003 et correspond à un taux effectif de 29,8% du résultat avant impôt et avant amortissement des écarts d'acquisition, contre 33,4% au premier semestre 2002.

G. Ecart d'acquisition

| (en millions d'euros) | 31/12/01 | Acquisitions/ Dotations | Cessions/ Reprises | 31/12/02 | Acquisitions/ Dotations | Ecart de Conversion | Cessions/ Reprises | 30/06/03 |
|-----------------------|----------------|----------------------------|-----------------------|----------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|--------------|
| Valeur brute | 503,1 | 690,9 | - | 1 194,0 | 4,1 | (27,8) | (0,2) | 1 170,1 |
| Amortissements (*) | (97,7) | (67,1) | - | (164,8) | (30,0) | 0,5 | - | (194,3) |
| Valeur nette | (405,4) | (623,8) | - | 1 029,2 | (25,9) | (27,3) | (0,2) | 975,8 |

(*) La dotation aux amortissements de l'exercice 2002 d'un montant de 67,1 millions d'euros inclut une dotation exceptionnelle aux amortissements de l'écart d'acquisition Origin pour 28,7 millions d'euros. Cette dotation exceptionnelle aux amortissements vient compenser des reprises de provisions devenues sans objet qui avaient été comptabilisées dans le bilan d'ouverture Origin au 1^{er} octobre 2000.

Les écarts de conversion du premier semestre 2003, d'un montant de 27,8 millions d'euros en valeur brute, sont liés aux opérations au Royaume-Uni.

H. Créances clients et comptes rattachés, montant net

| (en millions d'euros) | 30/06/03 | 31/12/02 | 30/06/02 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Valeur brute | 918,1 | 908,0 | 926,6 |
| Dépréciation | (35,0) | (36,1) | (39,5) |
| Valeur nette à l'actif | 883,1 | 871,9 | 887,1 |
| Avances, acomptes reçus | (91,2) | (87,2) | (78,2) |
| Produits constatés d'avance TTC et clients créditeurs | (103,4) | (66,0) | (103,4) |
| Créances clients nettes (TTC) | 688,5 | 718,7 | 705,5 |
| Ratio clients en jours de chiffre d'affaires | 67 | 68 | 73 |

I. Autres créances et comptes de régularisation

| (en millions d'euros) | 30/06/03 | 31/12/02 | 30/06/02 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Créances fiscales relatives à la TVA | 36,7 | 56,3 | 42,1 |
| Créances d'impôts (carry back, IFA, crédits d'impôts) | 33,3 | 43,7 | 41,4 |
| Impôts différés actifs | 75,7 | 77,4 | 82,1 |
| Créances sur cessions d'immobilisations corporelles et financières (*) | 5,2 | 5,9 | 17,4 |
| Autres créances | 32,4 | 25,2 | 35,3 |
| Comptes de régularisation | 60,1 | 55,7 | 59,6 |
| Total | 243,4 | 264,2 | 277,9 |

(*) Les créances sur cessions d'immobilisations comprennent, au 30 juin 2003 et 31 décembre 2002, la partie du prix de cession de l'activité Centre de contact client payable en 2004.

J. Capital social

| (in EUR thousands) | 30/06/03 | 31/12/02 | 30/06/02 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Nombre de titres | 44 055 676 | 44 055 676 | 44 052 336 |
| Valeur nominale | 1 euro | 1 euro | 1 euro |
| Total (en milliers d'euros) | 44 055,7 | 44 055,7 | 44 052,3 |

K. Intérêts minoritaires

La part des minoritaires dans les capitaux propres s'élève à 45,6 millions d'euros. Les soldes les plus significatifs se répartissent comme suit :

- AtosEuronext, Bourse Connect et sociétés en partenariat avec Euronext pour 35,8 millions d'euros.
- Atos Origin Processing Services (AOPS), société spécialisée dans les services de paiement en Allemagne pour 4,5 millions d'euros.
- Atos Origin Middle-East pour 3,2 millions d'euros.

L. Provisions pour risques et charges

| (en millions d'euros) | 31/12/01 | Autres (*) | Dotations | Reprises | 31/12/02 | Autres (*) | Dotations | Reprises | 30/06/03 |
|----------------------------|--------------|-------------|-------------|---------------|--------------|------------|-------------|---------------|--------------|
| Bilan d'ouverture Origin | 75,2 | (18,9) | - | (15,5) | 40,8 | 1,4 | - | (4,5) | 37,7 |
| Rapprochement Origin | 24,7 | (4,5) | - | (14,0) | 6,2 | 0,6 | - | (1,1) | 5,7 |
| Autres acquisitions | - | 25,0 | 8,7 | (9,6) | 24,1 | (1,0) | 4,4 | (23,7) | 3,8 |
| Provisions opérationnelles | 58,2 | 12,1 | 52,4 | (36,6) | 86,1 | 3,0 | 24,0 | (42,0) | 71,1 |
| Retraites | 93,0 | 4,8 | 16,8 | (5,2) | 109,4 | (0,9) | 15,6 | (4,1) | 120,0 |
| Total | 251,1 | 18,5 | 77,9 | (80,9) | 266,6 | 3,1 | 44,0 | (75,4) | 238,3 |

(*) La colonne 'Autres' correspond aux ajustements de bilan d'ouverture, aux variations de périmètre et aux écarts de conversion, ainsi qu'aux reclassements en dettes d'exploitation.

Bilan d'ouverture Origin

| (en millions d'euros) | 31/12/01 | Autres (a) | Dotations | Reprises | 31/12/02 | Autres (b) | Dotations | Reprises | 30/06/03 |
|---------------------------------|-------------|---------------|-----------|---------------|-------------|------------|-----------|--------------|-------------|
| Bilan d'ouverture Origin | 75,2 | (18,9) | - | (15,5) | 40,8 | 1,4 | - | (4,5) | 37,7 |

(a) Ajustements relatifs aux écarts d'acquisition et de conversion. (b) Ecart de conversion.

Les provisions ci-dessus ont été constituées pour couvrir des engagements à long terme d'achats de licences de logiciel sans contrepartie d'activité, ainsi que des risques sociaux et fiscaux identifiés au Brésil et antérieurs au rapprochement Origin.

Un montant de 4,5 millions d'euros a été imputé sur ces provisions au cours du premier semestre 2003, principalement pour couvrir les coûts de licences de logiciels inutilisés. Les provisions pour risques sociaux et fiscaux n'ont pas varié, si ce n'est d'un montant de 1,4 million d'euros correspondant à des écarts de conversion.

Rapprochement Origin

| (en millions d'euros) | 31/12/01 | Autres (a) | Dotations | Reprises | 31/12/02 | Autres (b) | Dotations | Reprises | 30/06/03 |
|---|-------------|--------------|-----------|---------------|------------|------------|-----------|--------------|------------|
| Coûts sociaux | 20,2 | (4,5) | - | (11,9) | 3,8 | 0,6 | - | (0,9) | 3,5 |
| Rationalisation locaux et moyens de production | 3,1 | - | - | (0,9) | 2,2 | | | (0,1) | 2,1 |
| Coûts d'intégration | 1,4 | - | - | (1,2) | 0,2 | | | (0,1) | 0,1 |
| Total | 24,7 | (4,5) | - | (14,0) | 6,2 | 0,6 | | (1,1) | 5,7 |

(a) Ajustements relatifs aux écarts d'acquisition et de conversion. (b) Ecart de conversion.

Ces provisions concernent le rapprochement avec Origin et couvrent principalement les redéploiements d'effectifs, ainsi que la rationalisation des centres de données et des locaux.

Autres acquisitions

| (en millions d'euros) | 31/12/01 | Autres (a) | Dotations | Reprises | 31/12/02 | Autres (b) | Dotations | Reprises | 30/06/03 |
|----------------------------|----------|-------------|------------|--------------|-------------|--------------|------------|---------------|------------|
| Autres acquisitions | - | 25,0 | 8,7 | (9,6) | 24,1 | (1,0) | 4,4 | (23,7) | 3,8 |

(a) Ajustements relatifs aux écarts d'acquisition et de conversion. (b) Ecart de conversion.

Les provisions constatées lors de l'acquisition de KPMG Consulting aux Pays-Bas et au Royaume-Uni couvrent les services partagés avec KPMG Audit non utilisés, des coûts sociaux liés aux synergies entre les activités d'Atos Origin au Royaume-Uni et Atos KPMG Consulting et des coûts sociaux liés aux réductions d'effectifs engagées en raison des surcapacités constatées. Ces provisions sont en ligne avec celles identifiées lors de l'annonce de l'acquisition.

Au cours du premier semestre 2003, une dotation complémentaire de 4,4 millions d'euros a été comptabilisée pour couvrir les coûts de nouvelles mesures de réduction d'effectifs et de rationalisation des locaux qui devraient être engagées au début du deuxième semestre 2003. Une reprise de 23,7 millions d'euros, correspondant aux frais de restructuration du premier semestre, a été effectuée au cours de la même période.

Provisions opérationnelles

| (en millions d'euros) | 31/12/01 | Autres (a) | Dotations | Reprises | 31/12/02 | Autres (b) | Dotations | Reprises | 30/06/03 |
|---|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|------------|-------------|---------------|-------------|
| Provisions pour engagements sur projets | 18,1 | 2,0 | 9,4 | (15,4) | 14,1 | (0,7) | 5,0 | (9,0) | 9,4 |
| Provisions pour réorganisation | 4,2 | 1,2 | 27,7 | (5,2) | 27,9 | 0,1 | 15,9 | (23,5) | 20,4 |
| Autres | 35,9 | 8,9 | 15,3 | (16,0) | 44,1 | 3,6 | 3,1 | (9,5) | 41,3 |
| Provisions opérationnelles | 58,2 | 12,1 | 52,4 | (36,6) | 86,1 | 3,0 | 24,0 | (42,0) | 71,1 |

(a) Ajustements relatifs aux écarts d'acquisition et de conversion. (b) Ecart de conversion.

Les provisions opérationnelles concernent essentiellement des frais de restructuration, des engagements sur projets, les primes de remboursement des obligations convertibles et des risques et charges divers. L'augmentation des provisions opérationnelles en 2002 provenait essentiellement des réductions d'effectifs engagées en raison des surcapacités constatées. Au premier semestre 2003, le Groupe a continué à résoudre en sa faveur des litiges et des différends relatifs à des projets.

Pour faire face aux conditions de marché difficiles, le Groupe a poursuivi la mise en œuvre son plan de restructuration au cours du semestre, en particulier dans les activités Conseil et Intégration de Systèmes. Les autres provisions sont restées stables.

Provisions pour retraite et engagements assimilés

| (en millions d'euros) | 31/12/01 | Autres (a) | Dotations | Reprises | 31/12/02 | Autres (b) | Dotations | Reprises | 30/06/03 |
|---------------------------------|-------------|------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Provisions pour retraite | 93,0 | 4,8 | 16,8 | (5,2) | 109,4 | (0,9) | 15,6 | (4,1) | 120,0 |

(a) Ajustements relatifs aux écarts d'acquisition et de conversion. (b) Ecart de conversion.

L'augmentation des provisions pour retraite et engagements assimilés en 2003 est liée principalement aux régimes de retraite à prestations définies aux Pays-Bas. La diminution enregistrée sur la même période est liée principalement aux réductions d'effectifs en Italie et en Allemagne.

M. Endettement net

| (en millions d'euros) | 30/06/03 | | | | | | 31/12/02 | 30/06/02 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|
| | Montant | A 1 an | A 2 ans | A 3 ans | A 4 ans | A 5 ans et plus | Montant | Montant |
| Emprunt obligataire | (173,0) | | (173,0) | | | | 173,0 | (173,0) |
| Crédit bail | (11,0) | (8,5) | (2,0) | (0,3) | (0,1) | (0,1) | (17,2) | (19,3) |
| Emprunt à long terme | (584,9) | (99,0) | (156,7) | (152,6) | (125,3) | (51,3) | (636,7) | (181,8) |
| Dettes financières diverses | (40,7) | (23,9) | (2,0) | (2,2) | (5,5) | (7,1) | (35,3) | (12,5) |
| Dettes financières | (809,5) | (131,4) | (333,7) | (155,0) | (130,9) | (58,5) | (862,1) | (386,6) |
| Valeurs mobilières de placement | 30,1 | 30,1 | | | | | 133,1 | 100,3 |
| Disponibilités | 393,8 | 393,8 | | | | | 288,7 | 104,9 |
| Trésorerie disponible | 423,9 | 423,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 421,8 | 205,2 |
| Endettement net | (385,6) | 292,6 | (333,7) | (155,0) | (130,9) | (58,5) | (440,3) | (181,4) |

N. Autres dettes et comptes de régularisation

| (en millions d'euros) | 30/06/03 | 31/12/02 | 30/06/02 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 91,2 | 87,2 | 78,2 |
| Personnel et comptes rattachés | 151,4 | 176,4 | 151,9 |
| Sécurité Sociale et autres organismes sociaux | 106,5 | 106,6 | 92,0 |
| Etat - Taxe sur la valeur ajoutée | 96,0 | 102,3 | 97,5 |
| Etat – Impôts sur les sociétés | 37,4 | 39,0 | 29,0 |
| Impôts différés passif | 9,6 | 9,7 | 9,9 |
| Dettes sur acquisitions de participations | 0,1 | 4,6 | 7,6 |
| Créditeurs divers et autres dettes d'exploitation | 38,8 | 29,3 | 56,2 |
| Produits constatés d'avance | 67,8 | 47,1 | 63,7 |
| Total | 598,8 | 602,2 | 586,0 |

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITÉ DES COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Période du 1er janvier 2003 au 30 juin 2003

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 1er janvier 2003 au 30 juin 2003, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

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

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

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

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

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 10 septembre 2003
Les Commissaires aux Comptes,

Deloitte Touche Tohmatsu
Jean-Paul Picard
Jean-Marc Lumet

Amyot Exco Grant Thornton
Daniel Kurkdjian
Vincent Papazian

5. INFORMATIONS BOURSIÈRES

Capital

Situation au 30 juin 2003

Les actions de la Société sont admises au Premier Marché d'Euronext Paris (indices SBF 120 et Euronext 100), sous le code valeur Euroclear 5173 et ne font pas l'objet de cotation sur une autre place. Les actions de la Société sont cotées à Paris depuis 1995. Atos Origin SA est la seule société cotée du Groupe.

Aucun changement n'est intervenu dans le capital de la Société depuis le 31 décembre 2002. Au 30 juin 2003, le capital social, qui s'élève à 44,1 millions d'euros, est divisé en 44 055 676 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 1 euro chacune. Le 16 août 2003, la Société a émis 3 657 000 actions ordinaires nouvelles, suite à la conversion des 3 657 000 obligations remboursables en actions émises en contrepartie de l'acquisition de KPMG Consulting au Royaume-Uni et aux Pays-Bas en août 2002. Compte tenu de la conversion des ORA, le nombre d'actions en circulation au 30 juin 2003 était de 47 712 676.

Répartition du capital

A la connaissance du Directoire, aucun changement significatif n'est intervenu dans la répartition du capital au cours du premier semestre 2003.

Au 30 juin 2003, les associés de KPMG Audit détenaient 1 871 359 ORA et les consultants de KPMG Consulting détenaient 370 000 ORA. Conformément à l'accord de mise en vente ordonnée des titres sur le marché ('Orderly Marketing Agreement'), ces actionnaires sont autorisés, sous certaines conditions, à céder leurs actions nouvellement émises depuis le 16 août 2003. Les associés d'Atos KPMG Consulting détiennent 1 415 641 actions nouvelles qu'ils doivent conserver pendant quatre ans au maximum, avec la possibilité de céder chaque année 25% de leurs actions à partir du 16 août 2003.

Capital potentiel

Le nombre d'options de souscription d'actions attribuées aux salariés au cours de la période s'élève à 856 657 et 110 655 options ont été attribuées aux membres du Directoire. Ces options ont été attribuées sur la base d'un cours de 25,92 euros. La précédente attribution annuelle a eu lieu en décembre 2001. Par ailleurs, 134 630 options de souscription d'actions ont été annulées.

Des Bons de Souscription d'Actions (BSA) de catégorie B ont été attribués à Philips en octobre 2000. Ces bons pouvaient être exercés sous réserve que le cours de l'action Atos Origin atteigne 208 euros d'ici le 30 juin 2003, ce qui n'a pas été le cas. Ils ont donc été annulés.

Sur la base de 47 712 676 actions émises, anciennes ORA comprises, le capital de la Société pourrait être augmenté de 6 997 056 actions nouvelles représentant 12,8% du capital après dilution. Cette augmentation interviendrait en cas d'exercice des options de souscription d'actions attribuées aux salariés (4 709 055 options), de conversion des obligations convertibles (1 440 501 obligations) et d'exercice du solde des BSA attribués aux associés de KPMG Consulting en complément de prix (847 500 BSA).

L'exercice de la totalité des options et bons de souscription d'actions et la conversion de toutes les obligations auraient pour effet d'augmenter les capitaux propres de 514,4 millions d'euros et le capital social de 7,0 millions d'euros. Toutefois, plus de 70% des options et bons de souscription d'actions attribués aux salariés sont assortis de conditions d'exercice mentionnant un cours supérieur au cours de Bourse au 30 juin 2003 (30,12 euros). Compte tenu de l'évolution du cours de Bourse, la probabilité de conversion des obligations 2004 reste faible (prix d'exercice : 131 euros par action).

Le marché du titre

Sur la base d'un cours de clôture de 38,10 euros et d'un nombre d'actions en circulation de 47 712 676 (ORA converties comprises), la capitalisation boursière du Groupe s'élève à 1 818 millions d'euros à fin août 2003.

Sur la base d'un cours de clôture de 23,20 euros au 31 décembre 2002, le cours de l'action du Groupe enregistre une hausse de 64% sur les huit premiers mois de l'exercice 2003. Le nombre moyen journalier d'actions échangées a été de 170 000 au cours des huit premiers mois 2003, contre 193 000 sur l'exercice 2002.

6. 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 de l'information et en diffusant régulièrement des documents d'information. Le site internet du Groupe contient des communiqués de presse et d'autres annonces. En outre, des rencontres ont lieu régulièrement avec les investisseurs existants et potentiels. La fidélité des investisseurs est indispensable au développement à long terme du Groupe, dont l'objectif est d'attirer et de fidéliser les actionnaires disposés à investir à long terme dans la réussite de la Société.

Engagement envers les actionnaires

Atos Origin a pour objectif d'atteindre une croissance de son résultat net et de son bénéfice par action supérieure à la moyenne du secteur des services informatiques. Notre politique est de réinvestir en totalité les bénéfices réalisés, dans l'optique de créer de la valeur pour nos actionnaires à moyen et long termes.

Notre ambition est de créer un environnement économique durable dans lequel notre action commerciale peut se développer efficacement et dans lequel les risques futurs encourus par nos activités sont continuellement revus et accompagnés d'actions les minimisant.

A cet effet, nous nous assurons qu'il existe une vraie structure de gouvernement d'entreprise à deux niveaux, fondée sur une séparation claire des tâches et des responsabilités du Directoire et du Conseil de Surveillance. Ces deux instances veillent à préserver les intérêts de toutes les parties prenantes de la société, suivent régulièrement et attentivement la performance du Groupe et considèrent l'ensemble des types de risques afférents à notre activité, qu'ils soient commerciaux, opérationnels, juridiques, sociaux ou environnementaux.

Contacts

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

Directeur, Relations Investisseurs

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

Manager, Relations Investisseurs

Bertrand Labonde
Tel. : + 33 (0) 1 49 00 93 51
E-mail : bertrand.labonde@atosorigin.com

Secrétariat

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

Documentation

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

- Un rapport annuel, déposé auprès de la Commission des Opérations de Bourse sous le numéro D 03-460
- 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 la COB

Les documents juridiques (statuts, procès-verbaux d'assemblées générales, rapports des Commissaires aux Comptes...) peuvent être consultés, sur rendez-vous, 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. Elle est en outre mandatée par Atos Origin pour la gestion des comptes nominatifs purs.

Calendrier des annonces

- Vendredi 14 novembre 2003
Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2003
- Vendredi 13 février 2004
Chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2003
- Mars 2004
Résultats annuels 2003

CONTACTS

Siège Social

France

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

Pays-Bas

Polarisavenue 97
2132 JH Hoofddorp
Tél. : +31 (0)23 566 70 00

Allemagne

Curierstrasse 5
D-70563 Stuttgart
Tél. : +49 (0)711 73 77-0

Friesenstrasse 13
D-20097 Hambourg
Tél. : +49 (0) 40-7886-0

Niederkasseler Lohweg 18
D-40547 Düsseldorf
Tél. : +49 (0)211 522 84-0

Atos Origin Processing Services GmbH

Hahnstrasse 25
D-60528 Frankfurt/Main
Tél. : +49 (0)69 66 57-10

Andorre

Calle Sant. Salvador, 10, 2º 7ª
Andorre la Vieille
Tél. : +376 82 54 47

Arabie Saoudite

Origin Soft-Tech
Po Box 30862
Al Khobar 31952
Tél. : +966 388 75111

Argentine

Vedia 3892 P.B.
C1430 DAL - Buenos Aires
Tél. : +54 (0)11 4546 5500

Australie

Level 16, 15 Blue Street
North Sydney, NSW 2060
Tél. : +61 2 8907 4000

Autriche

Triester Strasse 66
A-1101 Vienne
Tél. : +43 (0)1 60543-0

Belgique

Minervastraat 7
B-1930 Zaventem
Tél. : +32 (0)2 712 28 00

International Competences & Alliances (ICA)

Imperiastraat 12
B-1930 Zaventem
Tél. : +32 (0)2 712 37 77

Bésil

Rua Itapaiúna, 2434-2o
Andar-Santa Amaro
CEP: 05707-001
Morumbi
São Paulo - SP
Tél. : + 55 11 37 79 23 44

Chine

11/F, Unicom International Tower
No. 547 Tian Mu Xi Road
Shanghai 200070
République populaire de Chine
Tél. : +86 21 6354 1616

Danemark

Lautrupvang 10
DK-2750 Ballerup
Tél. : +45 4478 4000

Egypte

10 Abd Rhaman Rafie Street
Mohandessin
Giza Cairo
Tél. : +002023313 888

Espagne

Calle Sardenya, 521 - 523
08024 Barcelone
Tél. : +34 93 219 21 00

Etats-Unis

430 Mountain Avenue
Murray Hill, New Jersey
Etats-Unis 07974
Tél. : +908-771-3000

France

Multimédia et Services
Tour Manhattan
5-6, place de l'Iris
92926 Paris La Défense Cedex
Tél. : +33 (0)1 70 92 13 40

Infogérance

Tour Manhattan
5-6, place de l'Iris
92926 Paris La Défense Cedex
Tél. : +33 (0)1 70 92 13 40

Entreprises Services

24, quai Gallieni
92156 Suresnes Cedex
Tél. : +33 (0)1 73 29 30 00

Intégration de Systèmes

Immeuble Les Miroirs
18, avenue d'Alsace
92926 Paris La Défense Cedex
Tél. : +33 (0)1 55 91 20 00

Atos Odyssee

6-8, boulevard Haussmann
75009 Paris
Tél. : +33 (0)1 73 03 20 00

AtosEuronext

6-8, boulevard Haussmann
75009 Paris
Tél. : +33 (0)1 73 03 03 03

Hong Kong

43/F Hopewell Centre
17 Kennedy Road
Wanchai
Tél. : +852 2280 6000

Hongrie

Fehérvári út 84 A
H-1119 Budapest
Tél. : +36 1 382 1900

Inde

Unit No. 126/127, SDF IV, SEEPZ,
Andheri (East), Mumbai - 400 096
Tél. : +91 22 2829 2743

Italie

Piazza IV Novembre 3
20124 Milan
Tél. : +39 02 667 221

Japon

4-11-38 Toyo, Koto-ku
USC Building 6th floor
Tokyo 135-0016
Tél. : +813 5683 8711

Luxembourg

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

Malaisie

Unit No. 1101 Level 11 Uptown 1
1 Jalan SS21/58,
Damansara Uptown
47400 Petaling Jaya
Selangor Darul Ehsan
West Malaysia
Tél. : +60 3 7728 9277

Pays-Bas

Papendorpseweg 91 & 93
3528 BJ Utrecht
Tél. : +31 (0)30 299 44 44

Atos KPMG Consulting

Rijnzathe 10
3454 PV De Meern
Tél. : +31 (0)30 658 1658

Pérou

Av. Ricardo Rivera Navarrete, 788, 6º
San Isidro-Lima
Tél. : +51 1 212 53 92

Pologne

Aleje Jerozolimskie 195 b
02-222 Varsovie
Tél. : +48 22 5710800

Portugal

Av. 5 de Outubro 73C 1º
Edifício Goya Escritorio 4
1050 - 049 Lisbonne
Tél. : +351 21 359 31 50

Royaume-Uni

Whyteleafe Business Village
Whyteleafe Hill
Whyteleafe
Surrey CR3 OAT
Tél. : +44 (0)1883 626682

Atos KPMG Consulting

1-2 Dorset Rise
London
EC4Y 8EN
Tél. : +44 (0)20 7896 5000

Singapour

8 Temasek Boulevard
07-01 Suntec Tower Three
Singapour 038988
Tél. : +65 6333 8000

Suède

Atos Consulting AB
Wallingatan 11
111 60 Stockholm
Tél. : +46 8 53 20 531

Suisse

Industriestrasse 19
CH-8304 Wallisellen
Tél. : +41 (0) 1 877 6969

Taiwan

9F., No.117, Sec 3
Ming Sheng E. Rd.
Taipei, Taiwan
République de Chine
Tél. : +886 2 2514 2500

Thaïlande

200 Moo 4, 25th Floor
Jasmine International Tower
Room No. 2502
Chaengwattana Road Pakkret,
Nonthaburi 11120
Tél. : +662 582 0955

ENGAGEMENT VIS À VIS DE NOS CLIENTS

Atos Origin fournit des services et des solutions informatiques innovants, moteurs importants pour l'avenir. Ils apportent à nos clients une forte valeur ajoutée et leur assurent un avantage compétitif significatif - Turning Client Vision into Results.

Nous continuerons à développer notre expertise par la création d'alliances, de partenariats et de joint-ventures. C'est une excellente opportunité d'accroître l'activité ; cette formule permet un partage des risques et des bénéfices entre les deux parties, qui anticipent ensemble les besoins du troisième millénaire - Realizing Business Potential Together.

Atos Origin s'engage à mettre en œuvre et maintenir un service d'excellence et à poursuivre sa démarche de développement continu dans ses relations avec ses clients - Anticiper et Répondre aux attentes de nos clients.