

On April 15, 2004 we have changed our name to Capgemini.

To help you achieve measurably faster, better and more sustainable results we have taken this opportunity to formalize our core strengths into what we call the Collaborative Business Experience.

Our clients tell us that what makes Capgemini different is the unique, collaborative way in which we help them take advantage of opportunities and solve their problems. Collaboration has long been a recognized cornerstone of our approach to business and is part of our DNA. We believe that success and collaboration go hand in hand and we have been a pioneer in developing collaborative practices such as our innovative Accelerated Solutions Environment (ASE), which helps companies create rich strategic and technology solutions in record time.

Why do we place so much emphasis on collaboration?

We believe that collaboration is the business imperative of our time. For a decision to be both relevant and effective in today's complex and unpredictable environment, few companies can succeed alone.

In our work with thousands of the world's best companies we have found that there are four key elements to successful collaboration: Targeting Value, Mitigating Risk, Optimizing Capabilities and Aligning the Organization. However, Capgemini's Collaborative Business Experience is not a one-size-fits-all approach. The more complex the challenge and the situation, the more collaboration is required. We adapt the level of collaboration based on the nature of your needs and complexity.

**The document you have downloaded, which refers to Cap Gemini Ernst & Young, was issued prior to our name change. It has not been modified to refer to Capgemini since it is part of our archives.**



RAPPORT SEMESTRIEL  
30 JUIN 2002



HALF-YEAR REPORT  
30 JUNE 2002







## SOMMAIRE / TABLE OF CONTENTS

Principales données financières / Financial highlights	2/3
Rapport d'activité semestriel / Interim financial review	4/5
Comptes semestriels consolidés / Interim consolidated financial statements	12/13

# PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

## AU 30 JUIN 2002

(en millions d'euros)

	Comptes consolidés		Comptes pro forma
	1 <sup>er</sup> semestre 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2002	1 <sup>er</sup> semestre 2001
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	4 440	3 733	4 440
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	269	10	269
<b>MARGE D'EXPLOITATION</b>	6,1%	0,3%	6,1%
<b>RÉSULTAT NET (part du Groupe)</b>	111	(256)	83
<b>RENTABILITÉ NETTE</b>	2,5%	(6,9%)	1,9%
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b>			
- Nombre moyen d'actions retraité	126 766 449	126 366 859	126 766 449
- Résultat net dilué (part du Groupe) en euros	0,88	(2,04)	0,66
<b>Trésorerie Nette</b>	362	247	362
<b>NOMBRE TOTAL DE COLLABORATEURS</b>			
au 30 juin	60 254	55 497	60 254

# FINANCIAL HIGHLIGHTS

AT JUNE 30, 2002

(in € millions)

	Consolidated accounts		Pro forma accounts
	1st half 2001	1st half 2002	1st half 2001
<b>OPERATING REVENUE</b>	4,440	3,733	4,440
<b>OPERATING INCOME</b>	269	10	269
<b>OPERATING MARGIN</b>	6.1%	0.3%	6.1%
<b>NET INCOME/(LOSS)</b>	111	(256)	83
<b>NET MARGIN</b>	2.5%	(6.9%)	1.9%
<b>EARNINGS PER SHARE</b>			
- Adjusted average number of shares	126,766,449	126,366,859	126,766,449
- Diluted net income (loss) in €	0.88	(2.04)	0.66
<b>Net cash and cash equivalents</b>	362	247	362
<b>TOTAL NUMBER OF EMPLOYEES</b>			
at June 30	60,254	55,497	60,254

## L'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2002

En 2001, le Groupe a procédé à des restructurations afin d'adapter sa structure de coûts à une baisse de la demande que l'ensemble des observateurs s'accordait alors à considérer comme temporaire et susceptible de s'infléchir courant 2002.

Ces restructurations, qui ont eu pour effet de faire passer l'effectif du Groupe de 59 549 personnes début 2001 à 57 760 personnes début 2002 (dont plus de 1000 personnes en période de préavis), avaient été calibrées en prenant pour hypothèse que l'activité se stabiliserait à partir de la fin du premier semestre 2002. Or, malgré une stabilisation du chiffre d'affaires au deuxième trimestre 2002 par rapport au premier trimestre 2002, le marché est resté difficile et imprévisible, et la perspective d'une reprise en cours d'année s'est progressivement éloignée.

Au premier semestre 2002, l'activité a été en recul de 14,5% à taux de change et périmètre constants par rapport à celle du premier semestre 2001. Cette évolution défavorable ne doit pas occulter la signature d'importants contrats avec des clients prestigieux, tant dans le domaine du conseil et des projets (Nieman Marcus, Daimler Chrysler, Royal Dutch Shell, ABN Amro, Ford Motor Company,...) que dans celui de l'infogérance (Hydro One, Werklinq, Nasdaq Europe, Llyods TSB, BHP Ltd Australia, Clarian Health Partners,...).

Dans ces conditions, et afin d'améliorer la marge d'exploitation du Groupe qui n'a été que de 0,3% au premier semestre, la réduction d'effectifs d'environ 1000 personnes lancée en fin de premier trimestre a été complétée par un plan de 2500 licenciements supplémentaires annoncés fin juin, qui concerne les pays et secteurs où l'activité a été la plus affectée, en particulier les secteurs des télécommunications et de la finance. Au premier semestre 2002, l'ensemble des coûts de restructuration s'est élevé à 122 millions d'euros et l'effectif au 30 juin 2002 ressort à 55 497 personnes.

Par ailleurs, le Groupe a également tiré les conséquences du fait qu'au cours des dix-huit derniers mois, la demande a changé non seulement en volume – l'investissement émanant des secteurs jusque là les plus porteurs (Finance, Télécommunications et Haute Technologie) ayant été sévèrement réduit – mais également dans ses caractéristiques : comportements d'achat, exigence d'un retour immédiat sur investissement, réduction de la taille des contrats, etc. Dans ces conditions, et sans attendre les effets d'une reprise économique et des investissements dont personne aujourd'hui ne s'aventure à pronostiquer la date, le Groupe a décidé de modifier en profondeur son organisation en lançant fin juin un programme de transformation baptisé LEAP !

Ce programme a pour principaux objectifs :

- d'articuler l'organisation et la gestion du Groupe autour de ses principaux métiers : Conseil, Technologie, Infogérance et Assistance Technique de proximité ; les effets positifs attendus de cette nouvelle organisation, qui sera mise en place à compter du 1er janvier 2003, s'analysent tant en termes de dynamique commerciale que d'efficacité opérationnelle;
- d'alléger les structures fonctionnelles en supprimant d'ici juin 2003 environ 3000 postes aujourd'hui non directement facturables, les personnes concernées étant affectées à des fonctions de ventes ou de production ou à défaut, appelées à quitter le Groupe ;
- de réduire les charges de structure du Groupe de manière significative, et ce notamment par le biais de programmes de centralisation des achats, d'optimisation des fonctions administratives et de rationalisation de notre parc de centres de calcul (infogérance) et de bureaux ;
- d'accélérer l'industrialisation de la production de nos services par une utilisation plus systématique de nos centres de développement applicatif dans notre activité d'intégration de systèmes. Ces centres sont localisés dans des zones à coûts salariaux inférieurs, ce qui constitue une variable importante d'ajustement de nos coûts.

La mise en œuvre de ce programme de transformation est conforme au calendrier fixé fin juin et devrait commencer à porter ses fruits dès les derniers mois de l'exercice en cours.

# INTERIM FINANCIAL REVIEW

## FIRST-HALF 2002 BUSINESS REVIEW

In 2001, the Group carried out a restructuring plan designed to adapt its cost structure to a falloff in demand, pending a market rebound which all observers expected to see in 2002.

This restructuring plan, which resulted into a reduction in the number of Group employees to 57,760 persons at January 1, 2002 (including 1,000 people working out their notice period) from 59,549 one year earlier, was designed assuming that revenues would stabilize at the end of first-half 2002. However, although second quarter 2002 revenues held firm compared with the first quarter, the market remained difficult and unpredictable, and the probability of a rebound during the year has become increasingly remote.

First-half 2002 revenues contracted by 14.5%, like-for-like, compared with the same period of 2001. It should be noted however that major contracts were signed with top-drawer clients in the areas of consulting (Nieman Marcus, Daimler Chrysler, Royal Dutch Shell, ABN Amro, Ford Motor Company, etc.) and outsourcing (Hydro One, Werkliq, Nasdaq Europe, Lloyds TSB, BHP Ltd Australia and Clarian Health Partners, etc.).

In this context, in order to improve the Group's operating margin - which stood at a mere 0.3% in the first half - elimination of a further 2,500 jobs was announced at the end of June 2002, on top of the 1,000 jobs cut at the end of the first quarter. This additional capacity adjustment focuses on the countries and sectors that have been the hardest hit by the market slowdown, especially the telecoms and financial services sectors. Total restructuring costs incurred in the first half of 2002 came to €122 million and the number of Group employees amounts to 55,497 persons at June 30, 2002.

Also, the Group has drawn conclusion out of both quantitative and qualitative changes in demand over the last eighteen months. Investment by what were previously the most buoyant sectors (financial services, telecoms and high technology) has been severely curtailed. At the same time, the Group has seen a change in purchasing practices: clients are looking for an immediate return on investment, and the average size of contracts has become smaller. Without waiting for a market rebound that no one is currently able to predict, the Group has decided to extensively reshape the organization by implementing an ambitious transformation program, dubbed LEAP!

The key objectives of this program, launched at the end of June, are to:

- Structure the Group's organization and management around its core businesses: consulting, business solutions and technology, outsourcing and local technical support. The new organization, which will be up and running on January 1, 2003, should fuel increased sales momentum backed by enhanced operating efficiency.
- Streamline support structures, by eliminating around 3,000 jobs that do not directly contribute to generating revenues by June 2003. Wherever possible, the staff concerned will be re-assigned to sales or production positions, otherwise will have to leave the Group.
- Significantly reduce Group overheads. This will be achieved by implementing centralized procurement programs, improving administrative efficiency, and rationalizing data center (outsourcing) and office facilities.
- Step up the pace of service production "industrialization" through more systematic use by the systems integration business of the Group's applications development centers. These centers are located in countries with lower labor costs and their increased use will therefore have an appreciable impact on the cost base.

These transformation programs are being implemented in accordance with the timeline drawn up at the end of June and should begin to pay dividends in the final months of this year.



## ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS ET DES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

### Le compte de résultat consolidé

- **Les produits d'exploitation** s'élèvent à 3 733 millions d'euros, en recul de 15,9 % sur ceux du premier semestre 2001 (4 440 millions d'euros). A taux de change et périmètre constants, cette baisse est de 14,5 %.

En revanche l'analyse séquentielle par trimestre fait apparaître une stabilisation progressive avec un chiffre d'affaires de 1 873 millions d'euros au 1er trimestre et 1 860 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre.

La répartition géographique du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2002 est peu différente de celle du premier semestre 2001, avec toutefois des évolutions contrastées :

- L'Amérique du Nord constitue toujours la première région du Groupe avec un chiffre d'affaires de 1 214 millions d'euros au 30 juin 2002, soit 32 % du chiffre d'affaires consolidé (34 % au premier semestre 2001). Par rapport au second semestre 2001, le chiffre d'affaires dans cette région est en recul de 8 % à taux et périmètre constants, conséquence de difficultés persistantes dans les secteurs des Télécommunications, de la Finance et de la Haute Technologie, secteurs auxquels les opérations nord-américaines étaient tout particulièrement exposées ;
- en France, le chiffre d'affaires s'élève à 659 millions d'euros au 30 juin 2002, soit 18 % du chiffre d'affaires du premier semestre 2002 contre 16 % du premier semestre 2001 ; la croissance des secteurs Public et Energie a été particulièrement remarquable, leur contribution au chiffre d'affaires France étant passée de 12 % au premier semestre 2001 à 18 % au premier semestre 2002.
- au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires s'élève à 631 millions d'euros au 30 juin 2002, soit 17 % du chiffre d'affaires du Groupe (contribution stable par rapport au premier semestre 2001). L'activité au Royaume-Uni a souffert d'une demande faible dans les secteurs des Télécommunications, de la Finance et de la Haute Technologie ; en revanche le secteur Public a fortement progressé et représente, au 30 juin 2002, 20 % du chiffre d'affaires de cette zone contre 10 % au premier semestre 2001.
- au Benelux, le chiffre d'affaires s'élève à 479 millions d'euros au 30 juin 2002, soit 13 % du chiffre d'affaires du Groupe (12 % pour le premier semestre 2001) ; dans cette région, la bonne performance du secteur Energie, "Utilities" & Chimie n'a pas compensé les évolutions négatives enregistrées sur les secteurs des Télécommunications, de la Finance, de la Haute Technologie, des Produits de consommation et Distribution .

L'analyse du chiffre d'affaires consolidé par lignes de services et par secteurs fait ressortir quelques évolutions notables, reflet des premiers succès de la politique d'ajustement de notre portefeuille de services :

- l'Infogérance représente 27 % du chiffre d'affaires du Groupe au 30 juin 2002 contre 20 % au 30 juin 2001, alors que l'activité projet (Conseil et Intégration de Systèmes) voit sa contribution passer de 80 % à 73 % entre les 30 juin 2001 et 2002, essentiellement du fait de la faible demande en Intégration de Systèmes ;
- se sont notablement renforcés : le secteur Public (16 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2002 contre 7 % au 30 juin 2001), et dans une moindre mesure le secteur Energie, "Utilities" & Chimie, passé de 11 % à 16 %. A l'opposé, les trois secteurs les plus touchés par le ralentissement de la demande (Télécommunications, Finance, Haute Technologie) représentent ensemble 41 % du chiffre d'affaires du Groupe au 30 juin 2002 contre 53 % au 30 juin 2001. La contribution des autres secteurs est restée globalement stable.

- **Le résultat d'exploitation** s'élève à 10 millions d'euros, soit une marge d'exploitation de 0,3 % au premier semestre 2002 contre 6,1 % au premier semestre 2001 et 3,9 % au second. Cette détérioration de la marge provient du fait que le taux d'utilisation a été tout au long du premier semestre en dessous de l'objectif de 73 % que le Groupe s'était fixé. La situation est contrastée selon les régions : si la détérioration de la marge entre le second semestre 2001 et le premier semestre 2002 est particulièrement sensible en Europe du sud, en Europe centrale et sur la zone Asie-Pacifique, la situation au Royaume-Uni semble se stabiliser (-16 millions d'euros au premier semestre 2002 contre -31 millions d'euros au deuxième semestre 2001). L'Amérique du Nord et les pays Nordiques sont à l'équilibre et deux régions présentent une marge largement supérieure à la moyenne du Groupe : le Bénélux (4,8 %) et la France (5,3 %).

- **Le résultat financier** s'établit à une perte de 1 million d'euros contre un profit de 9 millions d'euros au premier semestre 2001. Cette variation résulte essentiellement de la baisse des revenus financiers liés à la diminution de la valeur des placements.

## COMMENTS ON THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE GROUP AND THE COMPANY

### Consolidated statement of income

- **Operating revenue** for the period contracted by 15.9% to €3,733 million from €4,440 million for first-half 2001. Based on a comparable Group structure and at constant exchange rates, the decline was 14.5%.

However, revenues gradually stabilized over the period, with the second quarter revenues coming in at €1,860 million compared with €1,873 million in the first quarter.

The geographic breakdown of consolidated revenues was largely unchanged compared with first-half 2001, but the Group's performance in the various regions was uneven:

- With revenues of €1,214 million, North America remains the Group's largest geographic market, accounting for 32% of total consolidated revenue versus 34% in first-half 2001. Compared with second-half 2001, revenues from this region contracted 8% like-for-like, reflecting the ongoing problems faced by the Telecoms, Financial Services and High Technology sectors, to which North-American operations were particularly exposed.
- In France, first-half 2002 revenues totaled €659 million, representing 18% of the consolidated total versus 16% in the same period of 2001. The Public Services and Energy sectors enjoyed exceptionally strong growth, raising their contribution to domestic revenues to 18% from 12% in first-half 2001.
- In the United Kingdom, revenues came to €631 million, representing 17% of the Group total, unchanged from first-half 2001. The UK business was adversely affected by weak demand in the Telecoms, Financial Services and High Technology sectors. By contrast, Public Services sector revenues advanced strongly, accounting for 20% of total UK revenues versus 10% in first-half 2001.
- In Benelux, revenues amounted to €479 million, representing 13% of the Group total versus 12% in first-half 2001. The robust performance of the Energy, Utilities and Chemicals sector did not offset declines in revenues from the Telecoms, Financial Services, High Technology, Consumer Goods and Retail sectors.

The analysis of consolidated operating revenue by service line and by sector testifies to the emerging success of the Group's policy of realigning its service offering:

- Outsourcing accounted for 27% of consolidated operating revenues in first-half 2002 versus 20% in the same period of 2001, while the relative contribution of project work (consulting and systems integration) fell back to 73% from 80%, primarily due to lower systems integration revenues.
  - Public Services sector revenues surged to 16% of the Group total from 7% in first-half 2001, and the contribution of the Energy, Utilities and Chemicals sector climbed to 16% from 11%.
  - The three sectors that were the hardest hit by the falloff in demand (Telecoms, Financial Services and High Technology) together accounted for 41% of consolidated revenue versus 53% in first-half 2001.
  - The relative contributions of the other sectors remained more or less unchanged.
- **Operating income** came to €10 million, representing 0.3% of revenue versus 6.1% in first-half 2001 and 3.9% in the second half. The lower margin stemmed from the fact that the staff utilization rate remained below the 73% Group's target during the first half. The picture was mixed, according to the region. While margins deteriorated significantly between second-half 2001 and first-half 2002 in Southern Europe, Central Europe and the Asia-Pacific region, in the United Kingdom operating performance seems to be stabilizing (- €16 million in first-half 2002 against - €31 million in second-half 2001). Operations in North America and Nordic Countries broke even. Two regions achieved margins well above the Group average - Benelux with 4.8% and France with 5.3%.
- The Group had **net interest expense** of €1 million in first-half 2002, as opposed to net interest income of €9 million in the same period of 2001. The negative swing was primarily due to the decline in value of short-term investments, which had the effect of reducing investment income.

- **Les autres produits et charges** (net) s'élevèrent à -141 millions d'euros et sont principalement composés de :
  - 122 millions d'euros de coûts de restructuration :
    - 111 millions d'euros sont liés aux réductions d'effectifs lancées au cours du premier semestre, principalement aux Etats-Unis, en Grande Bretagne, en Europe du sud, dans les pays nordiques et dans l'ensemble des activités télécommunication du Groupe;
    - 11 millions d'euros concernent principalement des coûts de fermeture de locaux;
  - 19 millions d'euros, composés essentiellement de l'effet de l'actualisation de l'actif d'impôt à long terme reconnu sur l'acquisition des activités nord-américaines d'Ernst & Young à hauteur de 12 millions d'euros, et de pertes sur créances financières.
- **La charge d'impôt** de 21 millions d'euros constatée dans les comptes consolidés au 30 juin est à comparer à une charge d'impôt de 100 millions d'euros pour le premier semestre 2001. La variation s'explique à la fois par la diminution des résultats imposables des zones géographiques, partiellement compensée par une non reconnaissance, en application du principe de prudence, d'actifs d'impôts différés sur les pertes reportables du premier semestre 2002 générées principalement en Asie-Pacifique et en Italie.
- **La réévaluation de la valeur des parts de marché** des activités télécommunication du Groupe aux Etats-Unis se traduit par une charge exceptionnelle de 85 millions d'euros.
- **Le résultat net part du Groupe** s'élève à -256 millions d'euros (contre 111 millions au premier semestre 2001), après prise en compte du résultat des sociétés mises en équivalence, des intérêts minoritaires, de l'amortissement des écarts d'acquisition et de la dépréciation des parts de marché. Au 30 juin 2002, le résultat net dilué par action s'élève à -2,04 euros contre 0,88 euros au 30 juin 2001.

## Le bilan consolidé

- La situation nette de l'ensemble consolidé (capitaux propres et intérêts minoritaires) s'établit à 3 833 millions d'euros, soit, par rapport au 31 décembre 2001, une diminution de 509 millions d'euros qui résulte principalement des mouvements suivants :
  - le résultat net consolidé part du Groupe des six premiers mois (-256 millions d'euros),
  - la variation de la réserve de conversion (-204 millions d'euros) qui traduit principalement l'évolution du dollar américain par rapport à l'euro,
  - la distribution de 50 millions d'euros de dividendes par la société mère Cap Gemini SA au titre de l'exercice 2001,
  - les augmentations de capital de 12 millions d'euros consécutives à des levées d'options par les salariés du Groupe,
  - l'élimination nette (-6 millions d'euros) des actions retournées à Cap Gemini S.A. par des anciens associés d'Ernst & Young ayant quitté le Groupe.
- La diminution, pour un montant de 197 millions d'euros, des actifs à long terme entre le 31 décembre 2001 et le 30 juin 2002, résulte principalement des mouvements suivants :
  - la dépréciation exceptionnelle pour 85 millions d'euros de la valeur des parts de marché des activités télécommunication du Groupe aux Etats-Unis,
  - la constatation d'écarts d'acquisition de 34 millions d'euros relatifs à l'acquisition de 49 % de New Horizon et au rachat d'une partie des activités de la société Werklinq,
  - l'acquisition nette d'immobilisations corporelles, principalement aux Etats-Unis (+34 millions d'euros) et en France (+29 millions d'euros),
  - l'effet de la conversion des actifs en devises pour -196 millions d'euros (dont -101 millions d'euros sur l'impôt différé actif à long terme).
- Les créances d'exploitation nettes incluent les clients et comptes rattachés nets pour 1 992 millions d'euros (contre 2 068 millions d'euros au 31 décembre 2001), soit une diminution de 3,7 % qu'il convient de comparer à une diminution des produits d'exploitation de 6,1 % entre le deuxième semestre 2001 et le premier semestre 2002.
- La trésorerie nette consolidée au 30 juin 2002 s'élève à 247 millions d'euros contre 698 millions au 31 décembre 2001, la variation s'expliquant essentiellement par :
  - un flux de trésorerie d'exploitation négatif de 274 millions d'euros qui intègre une dégradation du besoin en fonds de roulement pour 193 millions d'euros; à l'effet habituel de saisonnalité qui s'exerce sur le cash flow s'est ajouté l'impact des coûts de restructuration;
  - un flux de trésorerie d'investissements négatifs de 130 millions d'euros,
  - le paiement de 50 millions d'euros de dividendes.

- **Other revenues and expenses (net)** represented a net expense of €141 million. This item consists mainly of:
  - €122 million in restructuring costs, including:
    - €111 million in costs linked to the staff cutbacks launched in the first half, mainly in the United States, the United Kingdom, Southern Europe, the Nordic countries and across all of the Group's Telecoms activities, and
    - €11 million related mainly to facilities closures.
  - €19 million in other expenses, including the €12 million impact of discounting of the long-term deferred tax asset recognized at the time of acquisition of the Ernst & Young businesses in North America, and losses on financial receivables.
- **Income tax** for the period amounted to €21 million compared with €100 million in first-half 2001. The decrease reflects the decline in taxable income in the various geographic regions, partly compensated by the prudent non-recognition of deferred tax assets in respect of tax loss carryforwards generated in first-half 2002, primarily in the Asia-Pacific region and Italy.
- **The value attributed to the market share** of the Group's Telecoms business in the United States was written down by €85 million during the period. This charge is included in amortization of goodwill in the consolidated statement of income.
- **The Group ended** the period with a net loss of €256 million as opposed to net income of €111 million for first-half 2001, after taking into account the Group's equity in the results of affiliates, minority interests, goodwill amortization and the write-down of market shares. The diluted loss per share was €2.04, compared with diluted earnings per share of €0.88 in first-half 2001.

### Consolidated balance sheet

- At June 30, 2002, shareholders' equity including minority interests stood at €3,833 million. The €509 million decrease compared with the December 31, 2001 figure was primarily attributable to the following movements:
  - inclusion of the first-half net loss of €256 million,
  - a €204 million negative translation adjustment, primarily concerning the US dollar,
  - payment of the Cap Gemini SA 2001 dividend, in the amount of €50 million,
  - share issues amounting to €12 million, on exercise of employee stock options,
  - elimination of shares returned to Cap Gemini SA by former Ernst & Young partners who have left the Group, leading to a net reduction in shareholders' equity of €6 million.
- The €197 million decrease in non-current assets compared with December 31, 2001 stemmed mainly from:
  - the €85 million write-down of the market share of the United States Telecoms business,
  - the recognition of €34 million worth of goodwill arising on acquisition of an additional 49% interest in New Horizon and of part of the business of Werklinq.
  - net additions to property, plant and equipment, mainly in the United States (€34 million) and France (€29 million)
  - net negative translation adjustments to assets in foreign currencies in the amount of €196 million, including a €101 million negative adjustment to long-term deferred tax assets.

Accounts and notes receivable include net trade receivables of €1,992 million versus €2,068 million at December 31, 2001. The 3.7% decrease should be set against the 6.1% decline in operating revenue between second-half 2001 and first-half 2002.

- Cash and cash equivalents amounted to €247 million at June at June 30, 2002 against €698 million at December 31, 2001, the variation being mainly due to the following factors:
  - cash flows from operating activities represented a net outflow of €274 million, including a €193 million negative change in working capital; besides, restructuring costs came in addition to the usual seasonality impact on cash flow;
  - cash flow provided by investing activities represented a net outflow of €130 million;
  - €50 million dividends were paid;

## Les comptes de la société mère Cap Gemini S.A.

- Le total des produits d'exploitation et des produits financiers du premier semestre 2002 de Cap Gemini SA s'élève à 151 millions d'euros contre 165 millions d'euros pour le premier semestre 2001, une diminution principalement due à de moindres redevances facturées aux filiales du Groupe.
- Le résultat avant impôt du premier semestre 2002 est un bénéfice de 387 millions d'euros contre 157 millions d'euros au 30 juin 2001.

## Modification de la Gouvernance du Groupe et des équipes dirigeantes

Faisant usage du pouvoir qui lui en avait été donné par l'Assemblée Générale du 25 avril dernier - et dans le cadre de la loi sur les Nouvelles Régulations Economiques (N.R.E.) - le Conseil d'Administration du 24 juillet 2002 :

- a décidé de dissocier les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général,
- a réélu M. Serge Kampf dans les fonctions de Président du Conseil,
- a nommé M. Paul Hermelin dans celles de Directeur Général pour la durée de son mandat d'administrateur.

Le Conseil d'Administration a enregistré la démission de trois administrateurs – MM. Pierre Hessler, Geoff Unwin et Guy de Wouters – et a coopté pour leur succéder :

- M. Jean-René Fourtou, vice Président du Conseil de Surveillance d'Aventis et nouveau P.-D.G. de Vivendi Universal (qui est aussi un "ancien du Groupe" puisqu'il avait été de 1976 à 1986 le P.-D.G. de l'une de ses composantes, Bossard Consultants)
- M. Jean-Bernard Lafonta, Directeur Général de Wendel Investissement (ex C.G.I.P.)
- M. Phil Laskawy, ancien chairman d'Ernst & Young.

Les 11 administrateurs de Cap Gemini S.A. sont donc maintenant :

MM. Serge Kampf, Président du Conseil	Jean-Bernard Lafonta
Ernest-Antoine Seillière, Vice Président	Phil Laskawy
Christian Blanc	Ruud van Ommeren
Jean-René Fourtou	Terry Ozan
Paul Hermelin	Bruno Roger
Michel Jalabert	

Enfin, le Conseil a décidé de coopter en qualité de nouveaux censeurs MM. Pierre Hessler et Geoff Unwin en remplacement respectivement de M. Phil Laskawy, nommé administrateur, et de M. Chris van Breugel, appelé aux fonctions de Président du Groupe SOGETI.

Paul Hermelin, Directeur général du Groupe (C.E.O.) a décidé de s'entourer d'une nouvelle équipe de managers et de structurer la direction du Groupe avec la nomination d'un Directeur des opérations (C.O.O.), Alexandre Haeffner, ancien responsable de l'unité Telecom, Media et Réseaux et la confirmation de William Bitan dans le rôle de Directeur Financier (CFO). Cette direction générale est renforcée par l'arrivée de Paul Cole, Directeur commercial et responsable du programme de transformation du Groupe et de John McCain, ancien membre du comité exécutif d'EDS.

## Perspectives pour l'exercice 2002

Dès le début de l'été, il est devenu évident que la reprise de l'activité initialement attendue pour le second semestre 2002 n'interviendrait pas au mieux avant 2003 et les perspectives économiques se sont au contraire dégradées. Les entreprises favorisent le désendettement par rapport à l'investissement, ce qui affecte très directement la dépense informatique. Dans notre métier, la pression sur les prix que subit l'ensemble de l'Europe atteint désormais le niveau qui prévalait sur le marché nord-américain et au Royaume-Uni dès 2001.

Tenant compte d'un marché qui semble devoir rester durablement atone, le Conseil a retenu comme priorité stratégique le redressement de la marge opérationnelle et invité la direction générale à privilégier les activités présentant la meilleure rentabilité.

Dans ce contexte, le Groupe anticipe aujourd'hui un chiffre d'affaires pour le second semestre inférieur d'environ 7% à celui du premier semestre (à taux de change et périmètre constants) mais maintient l'objectif de marge qu'il s'était fixé pour ce second semestre. Pour cela, il accélère la mise en œuvre des mesures annoncées en juin dernier dans le cadre du programme LEAP ! : ajustement des capacités de production (qui a déjà permis de porter le taux d'activité à 73% au cours du troisième trimestre) et réduction de la structure des coûts.

## Comment on the Cap Gemini SA financial statements

- In first-half 2002, Cap Gemini SA's combined operating revenues and interest income totaled €151 million versus €165 million in the same period of 2001. The decrease stemmed mainly from a reduction in management fees billed to Group subsidiaries.
- Income before tax came to €387 million in first-half 2002 compared with €157 million in first-half 2001.

## CORPORATE GOVERNANCE AND MANAGEMENT CHANGES

At the meeting held on July 24, 2002, the Board of Directors decided to act on the authorization given by shareholders at the April 25 Annual Shareholders' Meeting pursuant to the corporate governance provisions of the "NRE" Act, by separating the functions of Chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer. Serge Kampf was re-elected as Chairman of the Board and Paul Hermelin was appointed Chief Executive Officer for the remainder of his term as director.

The Board of Directors also noted the resignation of three directors - Pierre Hessler, Geoff Unwin and Guy de Wouters - and appointed the following persons as their successors, subject to ratification at the General Shareholders' Meeting:

- Jean-René Fourtou, Vice Chairman of the Supervisory Board of Aventis and new Chairman and CEO of Vivendi Universal. Jean-René Fourtou knows the Group well, having been Chairman and CEO of one of the Group's businesses, Bossard Consultants, from 1976 to 1986.
- Jean-Bernard Lafonta, Chief Executive Officer of Wendel Investissement (formerly C.G.I.P.)
- Phil Laskawy, former Chairman of Ernst & Young.

Following these appointments, the 11 members of the Cap Gemini SA Board are now:

Serge Kampf, Chairman	Jean-Bernard Lafonta
Ernest-Antoine Seillière, Vice Chairman	Phil Laskawy
Christian Blanc	Ruud van Ommeren
Jean-René Fourtou	Terry Ozan
Paul Hermelin	Bruno Roger
Michel Jalabert	

The Board also decided to appoint Pierre Hessler and Geoff Unwin as non-voting directors ("Censors") to replace Phil Laskawy, appointed as director, and Chris van Breugel, who has taken up a position as Chairman of the Sogeti Group.

Paul Hermelin, Group CEO, has decided to enlist the support of a new group of managers and to structure Group senior management by appointing Alexandre Haeffner, former head of the Telecom, Media and Networks sector, as Chief Operating Officer and confirming William Bitan as Chief Financial Officer. The senior management team has been strengthened with the arrival of Paul Cole, Director in charge of sales and marketing and the Group transformation program, and John McCain, former member of the EDS Executive Committee.

## OUTLOOK FOR 2002

Since the beginning of the summer, it became clear that the business recovery initially expected for the second half of 2002 would not occur before 2003 at best, and the economic outlook has on the contrary deteriorated. Companies are favoring debt reduction over investment, which is directly affecting IT spending. In our industry, the price pressure in the whole of Europe is now reaching the levels which were already being felt on the North American market and in the United Kingdom from 2001 onwards.

Since it is probable that the sluggishness of the market will be long-lasting, the Board has confirmed that the recovery of the operating margin is the strategic priority and has asked the management to privilege the more profitable areas of our business.

In this context, the Group is now anticipating a second half revenue around 7% lower than for the first half (at constant exchange rates and perimeter) but maintains the margin objective set for this second half. In order to achieve this, it is accelerating the implementation of the measures announced last June as part of the LEAP! program: adjustment of delivery capacity (which has already brought the utilization rate up to 73% in the third quarter) and cost structure reduction.

# COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS 2002

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RELATIFS A LA PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2002

Aux actionnaires de CAP GEMINI S.A.,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société 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 semestriels consolidés de la société Cap Gemini SA et de ses filiales (le Groupe "Cap Gemini Ernst & Young"), établis en euros, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2002, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. 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 oeuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes semestriels consolidés 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 oeuvre 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 semestriels consolidés, établis conformément aux règles et principes comptables français, et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation à la fin de ce semestre.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3 de l'annexe qui expose un changement de méthode comptable lié à la première application du règlement CRC n° 2000-06 du 7 décembre 2000 relatif aux passifs.

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

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

Fait à Paris, le 16 octobre 2002

### Les Commissaires aux Comptes

**COOPERS & LYBRAND AUDIT**  
Membre de PricewaterhouseCoopers  
Bernard Rasclé

**KPMG AUDIT**  
Département de KPMG S.A.  
Jean-Luc Decornoy - Frédéric Quélin  
Associé Associé

# 2002 INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

## STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 2002

To the shareholders of CAP GEMINI S.A.,

In our capacity as statutory auditors and in accordance with section L. 232-7 of the Commercial Code, we have performed a limited review of the accompanying interim consolidated financial statements ("tableau d'activité et de résultats") of Cap Gemini S.A. and its subsidiaries (the "Cap Gemini Ernst & Young Group") for the period from January 1 to June 30, 2002, presented in euro. We have also reviewed the information contained in the Interim Report.

These interim consolidated financial statements are the responsibility of the Board of Directors. Our responsibility, based on our limited review, is to report our conclusions concerning these financial statements.

We conducted our limited review in accordance with the standards generally accepted in France. Those standards require that we perform limited procedures to obtain reasonable assurance, below the level resulting from a full audit, that the interim consolidated financial statements do not contain any material errors. A limited review of interim financial statements consists principally of applying analytical procedures and making inquiries of persons responsible for financial and accounting matters. It is substantially less in scope than an audit.

Based on our limited review, we are not aware of any material modifications that should be made to the accompanying interim consolidated financial statements in order to present fully the consolidated results of operations for the six-month period ended June 30, 2002 and the consolidated financial position and assets and liabilities of the Cap Gemini Ernst & Young Group at that date, in accordance with French generally accepted accounting principles.

Note 3 to the interim consolidated financial statements provides details of a change of accounting method arising from the adoption of standard CRC 2000-06 of December 7, 2000 concerning liabilities. This emphasis of matter does not affect the conclusions expressed above.

As required by professional standards generally accepted in France, we have also reviewed the information given in the interim report accompanying the consolidated financial statements that were the subject of our limited review.

We have no matters to report concerning the fairness of this information or its consistency with the interim consolidated financial statements.

Paris, October 16, 2002

### The Statutory Auditors

**COOPERS & LYBRAND AUDIT**  
Member of PricewaterhouseCoopers  
Bernard Rasclé

**KPMG Audit,**  
Department of KPMG S.A.  
Jean-Luc Decornoy - Frédéric Quélin  
Partner Partner



COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS  
POUR L'EXERCICE 2001 ET POUR LES PREMIERS SEMESTRES CLOS  
LES 30 JUIN 2001 ET 2002

(en millions d'euros)

	Exercice 2001		1 <sup>er</sup> semestre 2001		1 <sup>er</sup> semestre 2002	
	Montants	%	Montants	%	Montants	%
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>8 416</b>	<b>100,0</b>	<b>4 440</b>	<b>100,0</b>	<b>3 733</b>	<b>100,0</b>
Charges d'exploitation	(7 993)	(95,0)	(4 171)	(93,9)	(3 723)	(99,7)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>423</b>	<b>5,0</b>	<b>269</b>	<b>6,1</b>	<b>10</b>	<b>0,3</b>
Produits/frais financiers (net)	6	0,1	9	0,2	(1)	(0,0)
Autres produits et charges (net)	(139)	(1,7)	(53)	(1,2)	(141)	(3,8)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES</b>	<b>290</b>	<b>3,4</b>	<b>225</b>	<b>5,1</b>	<b>(132)</b>	<b>(3,5)</b>
Impôts	(104)	(1,2)	(100)	(2,3)	(21)	(0,6)
<b>RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES AVANT AMORTISSEMENT DES ÉCARTS D'ACQUISITION ET DÉPRÉCIATION DES PARTS DE MARCHÉ</b>	<b>186</b>	<b>2,2</b>	<b>125</b>	<b>2,8</b>	<b>(153)</b>	<b>(4,1)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(3)	-	(1)	-	(1)	-
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	1	-
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE) AVANT AMORTISSEMENT DES ÉCARTS D'ACQUISITION ET DÉPRÉCIATION DES PARTS DE MARCHÉ</b>	<b>183</b>	<b>2,2</b>	<b>124</b>	<b>2,8</b>	<b>(153)</b>	<b>(4,1)</b>
Amortissement des écarts d'acquisition et dépréciation des parts de marché	(31)	(0,4)	(13)	(0,3)	(103)	(2,8)
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>152</b>	<b>1,8</b>	<b>111</b>	<b>2,5</b>	<b>(256)</b>	<b>(6,9)</b>

	Exercice 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2002
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>	<b>124 799 003</b>	<b>124 607 381</b>	<b>125 421 877</b>
Nombre moyen potentiellement dilutif d'options de souscription d'actions	2 715 671	2 159 068	944 982
<b>NOMBRE MOYEN D' ACTIONS RETRAITÉ</b>	<b>127 514 674</b>	<b>126 766 449</b>	<b>126 366 859</b>
<b>NOMBRE D' ACTIONS EN FIN DE PÉRIODE</b>	<b>125 244 256</b>	<b>125 100 296</b>	<b>125 476 765</b>
Résultat net (part du Groupe)	152	111	(256)
Résultat net par action (en euros) (1)	1,22	0,89	(2,04)
Résultat net dilué par action (en euros) (2)	1,20	0,88	(2,04)
Résultat net par action (en euros) (3)	1,22	0,89	(2,04)

(1) résultat net part du Groupe rapporté au nombre moyen d'actions

(2) résultat net part du Groupe rapporté au nombre moyen d'actions retraité, à l'exception du 30 juin 2002, où le résultat dilué par action, étant négatif, est identique au résultat de base

(3) résultat net part du Groupe rapporté au nombre d'actions en fin de période

Le résultat net du Groupe après amortissement des écarts d'acquisition mais avant intérêts minoritaires ressort à -257 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2002, soit -6,9 % des produits d'exploitation contre 111 millions d'euros et 2,5 % pour le 1<sup>er</sup> semestre 2001 (et 152 millions d'euros et 1,8 % pour l'exercice 2001).

## CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001

AND THE SIX-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2001 AND 2002

<i>(in € millions)</i>	2001 (12 months)		First-half 2001 (6 months)		First-half 2002 (6 months)	
	Amounts	%	Amounts	%	Amounts	%
<b>OPERATING REVENUE</b>	<b>8,416</b>	<b>100.0</b>	<b>4,440</b>	<b>100.0</b>	<b>3,733</b>	<b>100.0</b>
Operating expenses	(7,993)	(95.0)	(4,171)	(93.9)	(3,723)	(99.7)
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>423</b>	<b>5.0</b>	<b>269</b>	<b>6.1</b>	<b>10</b>	<b>0.3</b>
Interest income/(expense), net	6	0.1	9	0.2	(1)	(0.0)
Other revenue and expenses, net	(139)	(1.7)	(53)	(1.2)	(141)	(3.8)
<b>NET INCOME/(LOSS) OF FULLY CONSOLIDATED COMPANIES BEFORE TAX</b>	<b>290</b>	<b>3.4</b>	<b>225</b>	<b>5.1</b>	<b>(132)</b>	<b>(3.5)</b>
Income tax	(104)	(1.2)	(100)	(2.3)	(21)	(0.6)
<b>INCOME/(LOSS) OF FULLY CONSOLIDATED COMPANIES BEFORE AMORTIZATION OF GOODWILL AND WRITE-DOWN OF MARKET SHARES</b>	<b>186</b>	<b>2.2</b>	<b>125</b>	<b>2.8</b>	<b>(153)</b>	<b>(4.1)</b>
Equity in net results of affiliates	(3)	-	(1)	-	(1)	-
Minority interests	-	-	-	-	1	-
<b>NET INCOME/(LOSS) BEFORE AMORTIZATION OF GOODWILL AND WRITE-DOWN OF MARKET SHARES</b>	<b>183</b>	<b>2.2</b>	<b>124</b>	<b>2.8</b>	<b>(153)</b>	<b>(4.1)</b>
Amortization of goodwill and write-down of market shares	(31)	(0.4)	(13)	(0.3)	(103)	(2.8)
<b>NET INCOME/(LOSS)</b>	<b>152</b>	<b>1.8</b>	<b>111</b>	<b>2.5</b>	<b>(256)</b>	<b>(6.9)</b>

	2001 (12 months)	First-half 2001 (6 months)	First-half 2002 (6 months)
<b>AVERAGE NUMBER OF SHARES</b>	<b>124,799,003</b>	<b>124,607,381</b>	<b>125,421,877</b>
Weighted average number of stock options	2,715,671	2,159,068	944,982
<b>ADJUSTED AVERAGE NUMBER OF SHARES</b>	<b>127,514,674</b>	<b>126,766,449</b>	<b>126,366,859</b>
<b>NUMBER OF SHARES AT PERIOD-END</b>	<b>125,244,256</b>	<b>125,100,296</b>	<b>125,476,765</b>
Net income/(loss)	152	111	(256)
Primary earnings/(loss) per share (in euros) (1)	1.22	0.89	(2.04)
Diluted earnings/(loss) per share (in euros) (2)	1.20	0.88	(2.04)
Primary earnings/(loss) per share (in euros) (3)	1.22	0.89	(2.04)

(1) Earnings/(loss) per share based on average number of shares

(2) Earnings/(loss) per share based on adjusted average number of shares, except in first-half 2002 when the Group incurred a loss and diluted loss per share is therefore the same as the primary loss per share

(3) Earnings/(loss) per share based on number of shares at the period-end.

In the six months ended June 30, 2002, the Group had a consolidated net loss of €257 million before minority interests but after amortization of goodwill, representing a negative margin of 6.9% on operating revenue. In 2001, net income before minority interests but after amortization of goodwill came to €111 million for the first-half and €152 million for the full year, representing 2.5% and 1.8% of operating revenue respectively.

## BILANS CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2001, AU 31 DÉCEMBRE 2001 ET AU 30 JUIN 2002

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2001	31 décembre 2001	30 juin 2002
<b>ACTIF</b>			
Immobilisations incorporelles	1 831	1 830	1 689
Immobilisations corporelles	535	490	516
Immobilisations financières	111	89	91
<b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>2 477</b>	<b>2 409</b>	<b>2 296</b>
Impôt différé actif à long terme	868	863	779
<b>TOTAL DES ACTIFS À LONG TERME</b>	<b>3 345</b>	<b>3 272</b>	<b>3 075</b>
Créances d'exploitation (net)	2 716	2 176	2 057
Créances diverses	338	322	344
Créances financières et placements à court terme	274	503	568
Banques	353	484	276
<b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>3 681</b>	<b>3 485</b>	<b>3 245</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7 026</b>	<b>6 757</b>	<b>6 320</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital social	1 001	1 002	1 004
Primes d'émission et d'apport	2 126	2 112	2 110
Réserves et résultat consolidés	1 184	1 189	683
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 311</b>	<b>4 303</b>	<b>3 797</b>
Intérêts minoritaires	43	39	36
<b>SITUATION NETTE DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>4 354</b>	<b>4 342</b>	<b>3 833</b>
Dettes financières à long terme	101	120	113
Provisions et autres passifs à long terme	235	237	217
<b>TOTAL DES PASSIFS À LONG TERME</b>	<b>336</b>	<b>357</b>	<b>330</b>
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	164	169	484
Dettes d'exploitation (net)	1 955	1 708	1 564
Dettes diverses	217	181	109
<b>TOTAL DES PASSIFS À COURT TERME</b>	<b>2 336</b>	<b>2 058</b>	<b>2 157</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7 026</b>	<b>6 757</b>	<b>6 320</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>362</b>	<b>698</b>	<b>247</b>

## CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

AT JUNE 30, 2001, DECEMBER 31, 2001 AND JUNE 30, 2002

<i>(in € millions)</i>	June 30, 2001	December 31, 2001	June 30, 2002
<b>ASSETS</b>			
Intangible assets	1,831	1,830	1,689
Property, plant and equipment	535	490	516
Investments	111	89	91
<b>TOTAL FIXED ASSETS</b>	<b>2,477</b>	<b>2,409</b>	<b>2,296</b>
Long-term deferred tax assets	868	863	779
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>3,345</b>	<b>3,272</b>	<b>3,075</b>
Accounts and notes receivable, net	2,716	2,176	2,057
Other receivables	338	322	344
Financial receivables and short-term investments	274	503	568
Cash	353	484	276
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>3,681</b>	<b>3,485</b>	<b>3,245</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>7,026</b>	<b>6,757</b>	<b>6,320</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>			
Share capital	1,001	1,002	1,004
Additional paid-in capital	2,126	2,112	2,110
Retained earnings	1,184	1,189	683
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>4,311</b>	<b>4,303</b>	<b>3,797</b>
Minority interests	43	39	36
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY, INCLUDING MINORITY INTERESTS</b>	<b>4,354</b>	<b>4,342</b>	<b>3,833</b>
Long-term debt	101	120	113
Provisions and other long-term liabilities	235	237	217
<b>TOTAL LONG-TERM LIABILITIES</b>	<b>336</b>	<b>357</b>	<b>330</b>
Short-term debt and bank overdrafts	164	169	484
Accounts and notes payable	1,955	1,708	1,564
Other payable	217	181	109
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>2,336</b>	<b>2,058</b>	<b>2,157</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>7,026</b>	<b>6,757</b>	<b>6,320</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS NET OF SHORT AND LONG-TERM DEBT</b>	<b>362</b>	<b>698</b>	<b>247</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS  
 POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2001  
 ET POUR LES PREMIERS SEMESTRES 2001 ET 2002

(en millions d'euros)	Exercice 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2002
<b>FLUX D'EXPLOITATION</b>			
Résultat net (part du Groupe)	152	111	(256)
Intérêts minoritaires			(1)
<b>RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES</b>	<b>152</b>	<b>111</b>	<b>(257)</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements	217	100	190
Provisions	44	14	5
Variation des impôts différés	(62)	6	(31)
Plus-values sur cessions d'immobilisations	(57)	(32)	2
Autres éléments	4	0	10
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES (I)</b>	<b>298</b>	<b>199</b>	<b>(81)</b>
Flux de trésorerie liés :			
- aux créances d'exploitation (net) (A)	82	(400)	83
- aux dettes d'exploitation (net) (B)	(196)	59	80
- aux créances et dettes diverses (C)	165	82	(356)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (II=A+B+C)</b>	<b>51</b>	<b>(259)</b>	<b>(193)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION (III=I+II)</b>	<b>349</b>	<b>(60)</b>	<b>(274)</b>
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
	(295)	(153)	(136)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
	132	62	5
	(163)	(91)	(131)
Acquisitions d'immobilisations financières			
	(267)	(241)	(12)
Produits de cession d'immobilisations financières			
	14	8	0
	(253)	(233)	(12)
Incidence des variations de périmètre			
	22	8	13
<b>FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENTS (IV)</b>	<b>(394)</b>	<b>(316)</b>	<b>(130)</b>
<b>FLUX DE CAPITAUX</b>			
Augmentations de capital en numéraire (dont exercice de stock-options)			
	30	21	12
Minoritaires sur augmentations de capital des filiales			
		-	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
	(149)	(149)	(50)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
	(4)	(1)	(1)
Emission/remboursement d'emprunts			
	22	15	312
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (V)</b>	<b>(101)</b>	<b>(114)</b>	<b>273</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE (III+IV+V)</b>	<b>(146)</b>	<b>(490)</b>	<b>(131)</b>
<b>TRÉSORERIE D'OUVERTURE</b>	<b>1 003</b>	<b>1 003</b>	<b>875</b>
<b>TRÉSORERIE DE CLÔTURE</b>	<b>875</b>	<b>545</b>	<b>712</b>
Incidence des variations de cours des devises			
	18	32	(32)
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>(146)</b>	<b>(490)</b>	<b>(131)</b>

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001  
AND THE SIX-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30, 2001 AND 2002

<i>(in € millions)</i>	<b>2001 (12 months)</b>	<b>First-half 2001 (6 months)</b>	<b>First-half 2002 (6 months)</b>
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>			
Net income/(loss)	152	111	(256)
Minority interests			(1)
<b>NET INCOME/(LOSS) OF FULLY CONSOLIDATED COMPANIES</b>	<b>152</b>	<b>111</b>	<b>(257)</b>
Adjustments to reconcile net income of fully consolidated companies to cash flow of fully consolidated companies:			
Depreciation and amortization	217	100	190
Provisions	44	14	5
Changes in deferred taxes	(62)	6	(31)
(Gains)/losses on disposals of fixed assets	(57)	(32)	2
Other	4	0	10
<b>CASH FLOW OF FULLY CONSOLIDATED COMPANIES (I)</b>	<b>298</b>	<b>199</b>	<b>(81)</b>
Cash flow related to:			
Accounts and notes receivable, net (A)	82	(400)	83
Accounts and notes payable, net (B)	(196)	59	80
Other receivables and payables, net (C)	165	82	(356)
<b>NET MOVEMENT IN WORKING CAPITAL (II=A+B+C)</b>	<b>51</b>	<b>(259)</b>	<b>(193)</b>
<b>NET CASH PROVIDED/(USED) BY OPERATIONS (III=I+II)</b>	<b>349</b>	<b>(60)</b>	<b>(274)</b>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>			
Acquisitions of property, plant and equipment and intangible assets	(295)	(153)	(136)
Disposals of property, plant and equipment and intangible assets	132	62	5
	(163)	(91)	(131)
Acquisitions of investments	(267)	(241)	(12)
Disposals of investments	14	8	0
	(253)	(233)	(12)
Effect of changes in Group structure	22	8	13
<b>NET CASH PROVIDED/(USED) BY INVESTING ACTIVITIES (IV)</b>	<b>(394)</b>	<b>(316)</b>	<b>(130)</b>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>			
Increase in share capital (including exercise of stock-options)	30	21	12
Minority interests in increase in share capital of subsidiaries		-	
Dividends paid to parent company shareholders	(149)	(149)	(50)
Dividends paid to minority shareholders of consolidated companies	(4)	(1)	(1)
Net change in borrowings	22	15	312
<b>NET CASH (USED)/PROVIDED BY FINANCING ACTIVITIES (V)</b>	<b>(101)</b>	<b>(114)</b>	<b>273</b>
<b>CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (III+IV+V)</b>	<b>(146)</b>	<b>(490)</b>	<b>(131)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>	<b>1,003</b>	<b>1,003</b>	<b>875</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT YEAR-END</b>	<b>875</b>	<b>545</b>	<b>712</b>
Effect of exchange rate movements on cash and cash equivalents	18	32	(32)
<b>CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>(146)</b>	<b>(490)</b>	<b>(131)</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2001 AU 30 JUIN 2002

(en millions d'euros)

	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission et d'apport	Actions propres	Réserves	Capitaux propres du Groupe
<b>Au 1<sup>er</sup> JANVIER 2001</b>	<b>124 305 544</b>	<b>995</b>	<b>2 073</b>	<b>(33)</b>	<b>1 113</b>	<b>4 148</b>
Augmentations de capital par levée d'options	1 147 082	9	21	-	-	30
Apport des activités conseil d'Ernst & Young	-	-	49	-	-	49
Dividendes distribués au titre de 2000	-	-	-	-	(149)	(149)
Elimination de 39 486 actions propres retournées en 2001	-	-	3	(5)	-	(2)
Annulation de 208 370 actions dans le capital social de Cap Gemini SA	(208 370)	(2)	(34)	36	-	-
Précompte sur exercice 2000	-	-	-	-	(15)	(15)
Ecart de conversion	-	-	-	-	90	90
Résultat net (part du Groupe)	-	-	-	-	152	152
<b>Au 31 DÉCEMBRE 2001</b>	<b>125 244 256</b>	<b>1 002</b>	<b>2 112</b>	<b>(2)</b>	<b>1 191</b>	<b>4 303</b>
Augmentations de capital par levée d'options	469 861	4	8	-	-	12
Elimination nette de 217 452 actions propres retournées au cours du premier semestre 2002	-	-	12	(18)	-	(6)
Annulation de 237 352 actions dans le capital social de Cap Gemini SA	(237 352)	(2)	(18)	20	-	-
Apport des activités conseil d'Ernst & Young	-	-	(4)	-	-	(4)
Dividendes distribués au titre de 2001	-	-	-	-	(50)	(50)
Ecart de conversion	-	-	-	-	(202)	(202)
Résultat net (part du Groupe)	-	-	-	-	(256)	(256)
<b>Au 30 JUIN 2002</b>	<b>125 476 765</b>	<b>1 004</b>	<b>2 110</b>	<b>0</b>	<b>683</b>	<b>3 797</b>

## CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS EQUITY FROM JANUARY 1, 2001 TO JUNE 30, 2002

(in € millions)

	Number of shares	Share capital	Additional paid-in capital	Treasury stock	Retained earnings	Shareholders' equity
<b>At JANUARY 1, 2001</b>	<b>124,305,544</b>	<b>995</b>	<b>2,073</b>	<b>(33)</b>	<b>1,113</b>	<b>4,148</b>
Increase in share capital upon exercise of stock options	1,147,082	9	21	-	-	30
Acquisition of the Ernst & Young consulting business	-	-	49	-	-	49
Dividends paid	-	-	-	-	(149)	(149)
Elimination of Cap Gemini SA shares (39,486 shares) returned to the Company in 2001	-	-	3	(5)	-	(2)
Cancellation of Cap Gemini SA shares (208,370 shares)	(208,370)	(2)	(34)	36	-	-
Dividend equalization tax for 2000	-	-	-	-	(15)	(15)
Translation adjustments	-	-	-	-	90	90
Net income	-	-	-	-	152	152
<b>At DECEMBER 31, 2001</b>	<b>125,244,256</b>	<b>1,002</b>	<b>2,112</b>	<b>(2)</b>	<b>1,191</b>	<b>4,303</b>
Increase in share capital upon exercise of stock options	469,861	4	8	-	-	12
Elimination of Cap Gemini SA shares (217,452 shares) returned in first-half 2002	-	-	12	(18)	-	(6)
Cancellation of Cap Gemini SA shares (237,352 shares)	(237,352)	(2)	(18)	20	-	-
Acquisition of the Ernst & Young consulting business	-	-	(4)	-	-	(4)
Dividends paid	-	-	-	-	(50)	(50)
Translation adjustments	-	-	-	-	(202)	(202)
Net loss	-	-	-	-	(256)	(256)
<b>At JUNE 30, 2002</b>	<b>125,476,765</b>	<b>1,004</b>	<b>2,110</b>	<b>0</b>	<b>683</b>	<b>3,797</b>



# NOTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

## 1 - Principes comptables

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec les principes et normes comptables français et notamment avec le règlement n°99-02 du Comité de la Réglementation Comptable homologué le 22 juin 1999 et, pour les comptes semestriels, avec la recommandation n°99.R.01 du 18 mars 1999 émise par le Conseil National de la Comptabilité.

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont détaillés dans les "Notes sur les comptes consolidés du Groupe Cap Gemini Ernst & Young" incluses dans le Document de Référence 2001. La note 3 ci-dessous présente la première application au 1<sup>er</sup> Janvier 2002 du règlement CRC n°2000-06 du 7 décembre 2000 relatif aux passifs.

## 2 - Evolution du périmètre de consolidation au premier semestre 2002

Aucun mouvement de périmètre significatif n'a eu lieu durant le premier semestre 2002.

## 3 - Comptes pro forma relatifs à la première application du règlement CRC n°2000-06

La première application au 1<sup>er</sup> janvier 2002 du règlement CRC n°2000-06 du 7 décembre 2000 sur les passifs n'a pas d'impact sur les capitaux propres d'ouverture. Son application rétroactive au premier semestre 2001 a pour seuls effets de décaler la reconnaissance de coûts et de provisions pour restructuration de l'exercice 2000 sur le premier semestre 2001 ainsi que du premier semestre 2001 sur le second semestre 2001, entraînant les modifications suivantes sur le compte de résultat au 30 juin 2001 : le poste "Autres produits et charges" passe ainsi de -53 millions à -97 millions d'euros, le poste "Impôts" de -100 millions d'euros à -83 millions d'euros et le résultat net de 111 millions d'euros à 83 millions d'euros.

### COMPTES DE RÉSULTAT PRO FORMA AU 30 JUIN 2001 ET RÉEL AU 30 JUIN 2002

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2001 pro forma		1 <sup>er</sup> semestre 2002	
	Montants	%	Montants	%
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>4 440</b>	<b>100,0</b>	<b>3 733</b>	<b>100,0</b>
Charges d'exploitation	(4 171)	(93,9)	(3 723)	(99,7)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>269</b>	<b>6,1</b>	<b>10</b>	<b>0,3</b>
Produits/frais financiers (net)	9	0,2	(1)	(0,0)
Autres produits et charges (net)	(97)	(2,2)	(141)	(3,8)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES</b>	<b>181</b>	<b>4,1</b>	<b>(132)</b>	<b>(3,5)</b>
Impôts	(83)	(1,9)	(21)	(0,6)
<b>RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES AVANT AMORTISSEMENT DES ÉCARTS D'ACQUISITION ET DÉPRÉCIATION DES PARTS DE MARCHÉ</b>	<b>97</b>	<b>2,2</b>	<b>(153)</b>	<b>(4,1)</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1)	-	(1)	-
Intérêts minoritaires	-	-	1	-
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE) AVANT AMORTISSEMENT DES ÉCARTS D'ACQUISITION ET DÉPRÉCIATION DES PARTS DE MARCHÉ</b>	<b>96</b>	<b>2,2</b>	<b>(153)</b>	<b>(4,1)</b>
Amortissement des écarts d'acquisition et dépréciation des parts de marché	(13)	(0,3)	(103)	(2,8)
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>83</b>	<b>1,9</b>	<b>(256)</b>	<b>(6,9)</b>

# NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

## 1 - Accounting policies

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with French generally accepted accounting principles, including Accounting Standards Committee (CRC) standard 99-02 of June 22, 1999 and, for the interim financial statements, in accordance with National Accounting Board (CNC) recommendation 99.R.01 dated March 18, 1999.

Details of the accounting principles applied by the Group are set out in the "Notes to the Cap Gemini Ernst & Young Group consolidated financial statements" included in the 2001 Reference Document. Standard CRC 2000-06 dated December 7, 2000, dealing with liabilities, was applied for the first time as from January 1, 2002. See note 3 below for details.

## 2 - Changes in the scope of consolidation during first-half 2002

No significant changes in scope occurred in the first half of 2002.

## 3 - Pro forma accounts showing the impact of applying standard CRC 2000-06

The adoption, effective from January 1, 2002, of standard CRC 2000-06 of December 7, 2000, dealing with liabilities, had no impact on opening shareholders' equity. The only effect of apply this standard retrospectively, as from the first half of 2001, would be to defer the recognition of 2000 restructuring costs and provisions to the first half of 2001 and first-half 2001 restructuring costs and provisions to the second half of the year. The impact on the income statement for the six months ended June 30, 2001 would be a change in "Other revenues and expenses" from a net expense of €53 million to a net expense €97 million, a decrease in "Income tax" to €83 million from €100 million and a decrease in net income to €83 million from €111 million.

PRO FORMA STATEMENT OF INCOME FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 2001  
AND PUBLISHED STATEMENT OF INCOME FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 2002

<i>(in € millions)</i>	First-half 2001 pro forma		First-half 2002	
	Amounts	%	Amounts	%
<b>OPERATING REVENUE</b>	<b>4,440</b>	<b>100.0</b>	<b>3,733</b>	<b>100.0</b>
Operating expenses	(4,171)	(93.9)	(3,723)	(99.7)
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>269</b>	<b>6.1</b>	<b>10</b>	<b>0.3</b>
Interest income/(expense), net	9	0.2	(1)	(0.0)
Other revenue and expenses, net	(97)	(2.2)	(141)	(3.8)
<b>INCOME/(LOSS) OF FULLY CONSOLIDATED COMPANIES BEFORE TAX</b>	<b>181</b>	<b>4.1</b>	<b>(132)</b>	<b>(3.5)</b>
Income tax	(83)	(1.9)	(21)	(0.6)
<b>NET INCOME/(LOSS) OF FULLY CONSOLIDATED COMPANIES BEFORE AMORTIZATION OF GOODWILL AND WRITE-DOWN OF MARKET SHARES</b>	<b>97</b>	<b>2.2</b>	<b>(153)</b>	<b>(4.1)</b>
Equity in net results of affiliates	(1)	-	(1)	-
Minority interests	-	-	1	-
<b>NET INCOME/(LOSS) BEFORE AMORTIZATION OF GOODWILL AND WRITE-DOWN OF MARKET SHARES</b>	<b>96</b>	<b>2.2</b>	<b>(153)</b>	<b>(4.1)</b>
Amortization of goodwill and write-down of market shares	(13)	(0.3)	(103)	(2.8)
<b>NET INCOME/(LOSS)</b>	<b>83</b>	<b>1.9</b>	<b>(256)</b>	<b>(6.9)</b>

#### 4 - Charges d'exploitation

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2001	Exercice 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2002
Salaires et charges sociales	2 623	4 941	2 351
Frais de déplacement	314	596	252
<b>TOTAL</b>	<b>2 937</b>	<b>5 537</b>	<b>2 603</b>
<i>En % du total des charges d'exploitation</i>	70%	69%	70%
<i>En % du total des produits d'exploitation</i>	66%	66%	70%

A noter que, s'agissant de l'effectif auquel se rapportent ces charges, le premier semestre 2002 s'est traduit par une sortie nette de 2 263 collaborateurs (Cf. note 11). Le solde net des embauches et des départs était une entrée nette de 705 collaborateurs supplémentaires sur le premier semestre 2001, et une diminution nette de 1 789 collaborateurs sur l'ensemble de l'exercice 2001.

#### 5 - Autres produits et charges (net)

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2001	Exercice 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2002
Coûts de restructuration	(85)	(181)	(122)
Plus et moins-values sur titres et cessions de titres et d'activités	4	37	-
Plus-values sur cessions d'actifs corporels	28	20	5
Effet de l'actualisation des actifs d'impôts différés à long terme	-	20	(12)
Provision pour dépréciation des titres	-	(18)	-
Pertes sur créances financières	-	-	(11)
Profits et pertes de change (net)	3	(2)	(1)
Autres	(3)	(15)	-
<b>TOTAL</b>	<b>(53)</b>	<b>(139)</b>	<b>(141)</b>

Au premier semestre 2001, les autres produits et charges (net) sont de -53 millions d'euros et sont principalement composés de :

- 85 millions d'euros de coûts de restructuration liés, pour l'essentiel, aux réductions d'effectifs portant sur un total d'environ 2 700 personnes, principalement aux Etats-Unis, en Grande Bretagne, dans les pays nordiques et dans l'ensemble des activités télécoms du Groupe,
- 29 millions d'euros de plus-value de cession correspondant à la cession de la majeure partie de nos activités de "business process outsourcing" au Royaume-Uni, réalisée au premier semestre 2001.

Au premier semestre 2002, les autres produits et charges (net) de -141 millions d'euros sont principalement composés de 122 millions d'euros de coûts de restructuration dont :

- 111 millions d'euros directement liés aux réductions d'effectifs,
- 11 millions d'euros d'autres charges de structure, principalement liées aux coûts de fermeture des locaux.

## 4 - Operating expenses

<i>(in € millions)</i>	First-half 2001 (6 months)	2001 (12 months)	First-half 2002 (6 months)
Payroll costs	2 623	4 941	2 351
Travel expenses	314	596	252
<b>TOTAL</b>	<b>2 937</b>	<b>5 537</b>	<b>2 603</b>
<i>As a % of total operating expenses</i>	70%	69%	70%
<i>As a % of total operating revenues</i>	66%	66%	70%

In the first half of 2002, the number of employees was reduced by 2,263 persons (net of recruitments) (see note 11). In 2001, the number of employees increased by 705 persons (net) in the first half and decreased by 1,789 persons (net) over the full year.

## 5 - Other revenues and expenses (net)

<i>(in € millions)</i>	First-half 2001 (6 months)	2001 (12 months)	First-half 2002 (6 months)
Restructuring costs	(85)	(181)	(122)
Gains/(losses) on disposals of shares and businesses	4	37	-
Gains/(losses) on disposals of property, plant and equipment	28	20	5
Effect of discounting of long-term deferred tax assets	-	20	(12)
Write-downs of investments	-	(18)	-
Losses on financial receivables	-	-	(11)
Foreign exchange gains/(losses), net	3	(2)	(1)
Other	(3)	(15)	-
<b>TOTAL</b>	<b>(53)</b>	<b>(139)</b>	<b>(141)</b>

For the first-half 2001, the Group had net other expenses of €53 million, mainly comprising:

- €85 million in restructuring costs in connection with the reduction in the number of employees affecting approximately 2,700 persons, mainly in the United States, United Kingdom and Nordic countries and across all the Group's telecom activities.
- €29 million gain on disposal corresponding to the sale of the majority of the Group's "business process outsourcing" activities in the United Kingdom in the first half of 2001.

For first-half 2002, the Group had net other expenses of €141 million, mainly corresponding to restructuring costs of €122 million. These costs include:

- €111 million directly related to staff cutbacks
- €11 million in other expenses, mainly facilities closure costs

## 6 - Impôts

La charge d'impôt du 1<sup>er</sup> semestre 2002 s'élève à 21 millions d'euros pour un résultat avant impôt de -132 millions d'euros.

Cette charge d'impôt qui a été établie sans reconnaître d'actifs d'impôts différés sur certaines pertes reportables du premier semestre 2002 principalement en Asie-Pacifique (-6,6 millions d'euros) et en Italie (-5,3 millions d'euros), provient notamment des éléments suivants :

- Mise à jour au 30 juin 2002 des hypothèses retenues lors de la reconnaissance, au 31 décembre 2000, d'un actif d'impôt différé lié à l'apport des activités conseil d'Ernst & Young aux Etats-Unis (voir note 19 aux états financiers dans le Document de Référence du 31 décembre 2001) qui conduit à la constatation d'une charge de 21,5 millions d'euros : 12 millions d'euros enregistrés en "autres produits et charges" résultant de l'actualisation des économies d'impôt futures et 9,5 millions d'euros enregistrés en impôts.
- Prise en compte d'impôts forfaitaire, non fonction du résultat fiscal, supportés essentiellement aux Etats-Unis et en Italie, pour un montant de 8 millions d'euros.

Il convient de souligner que, par mesure de prudence, aucun impôt différé n'a été reconnu sur les conséquences fiscales des moins values nettes à court terme (1,8 milliards d'euros éliminés dans les comptes consolidés) générées en France en raison des opérations de réorganisation juridiques des activités Nord Américaines du Groupe.

Cette position pourrait être revue dans les comptes consolidés du 31 décembre 2002 en fonction d'un avis du Comité d'Urgence du Conseil National de la Comptabilité à paraître sur le sujet.

## 7 - Amortissement des écarts d'acquisition et dépréciation des parts de marché

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2001	Exercice 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2002
Amortissement des écarts d'acquisition	(13)	(31)	(18)
Dépréciation des parts de marché	-	-	(85)
<b>TOTAL</b>	<b>(13)</b>	<b>(31)</b>	<b>(103)</b>

Le résultat net du groupe inclut une dépréciation exceptionnelle de 85 millions d'euros de la valeur des parts de marché figurant à l'actif du bilan au titre des activités télécoms du Groupe aux Etats-Unis.

## 6 - Income tax

Income tax for first-half 2002 was €21 million on a pre-tax loss of €132 million.

The tax charge was determined without recognizing deferred tax assets in respect of certain tax loss carryforwards arising during the period, mainly in the Asia-Pacific region (€6.6 million) and Italy (€5.3 million).

The tax charge for the period reflects:

- The updating, at June 30, 2002, of the assumptions applied at the time of the December 31, 2000 recognition of a deferred tax asset related to the acquisition of the Ernst & Young consulting business in the United States (see note 19 to the consolidated financial statements in the 2001 reference document). The total charge amounted to €21.5 million, including €12 million corresponding to the discounting of the future tax saving which were recorded under "Other revenues and expenses" and €9.5 million recorded under "Income tax".
- An €8 million charge corresponding to the standard minimum tax payable in certain countries – mainly the United States and Italy – which is not based on taxable income.

No deferred tax impact has been recognized in respect of net short-term capital losses arising in France in connection with the legal reorganization of the Group's North American operations. These losses, in the amount of €1.8 billion, have been eliminated in consolidation. This position may be revised in the 2002 annual consolidated financial statements, depending on the recommendations of the French National Accounting Board ("CNC") emerging issues task force, which are due to be published shortly.

## 7 - Amortization of goodwill and write-downs of market shares

(in € millions)

	First-half 2001 (6 months)	2001 (12 months)	First-half 2002 (6 months)
Amortization of goodwill	(13)	(31)	(18)
Write-downs of market shares	-	-	(85)
<b>TOTAL</b>	<b>(13)</b>	<b>(31)</b>	<b>(103)</b>

The net loss for the first half of 2002 includes a €85 million exceptional write-down of the value of market shares carried in the balance sheet and relating to the Group's Telecoms operations in the United States.

## 8 - Plans d'options de souscription d'actions

L'Assemblée Générale des actionnaires a autorisé le 24 mai 1996 et le 23 mai 2000 le Directoire ou le Conseil d'Administration à consentir à un certain nombre de collaborateurs du Groupe, en une ou plusieurs fois, et ce pendant un délai de cinq ans, des options donnant droit à la souscription d'actions.

Les principales caractéristiques de ces deux plans, en vigueur au 30 juin 2002, sont résumées dans le tableau ci-après (aucune option n'a été attribuée au cours du premier semestre) :

	Plan 1996	Plan 2000	
<i>Date de l'Assemblée</i>	<i>24 mai 1996</i>	<i>23 mai 2000</i>	
<b>Nombre total d'options pouvant être consenties</b>	<b>6 000 000</b>	<b>12 000 000</b>	
Date des premières attributions au titre de ce plan	1 <sup>er</sup> juillet 1996	1 <sup>er</sup> septembre 2000	1 <sup>er</sup> octobre 2001
Délai maximum d'exercice des options à compter de leur date d'attribution	6 ans	6 ans	5 ans
Prix de souscription en % de la moyenne des vingt séances de Bourse précédant l'octroi	80%	80%	100%
Prix de souscription (par action et en euros) des différentes attributions :			
• Plus bas	29,31	139,00	60,00
• Plus haut	178,00	161,00	60,00
Nombre total d'actions souscrites au 30 juin 2002	1 639 220	néant	néant
Nombre d'actions au 30 juin 2002 pouvant être souscrites sur des options précédemment consenties et non encore exercées	3 625 864 (1)	2 407 450 (2)	3 199 000
Dont options détenue par quatre des onze membres du Conseil d'Administration	120 000	-	15 000

(1) Soit 397 932 actions au prix de 29,31 euros, 362 278 actions au prix de 39,52 euros, 468 914 actions au prix de 56,98 euros, 486 415 actions au prix de 87,96 euros, 206 200 actions au prix de 114 euros, 473 325 actions au prix de 118 euros, 490 800 actions au prix de 178 euros, 387 000 actions au prix de 161 euros et 353 000 actions au prix de 144 euros.

(2) Soit 1 279 450 actions au prix de 161 euros et 1 128 000 actions au prix de 139 euros.

Il est rappelé que dans l'hypothèse d'une publication par Euronext d'un avis de recevabilité d'une Offre Publique visant la totalité des titres de capital et des titres donnant accès au capital ou aux droits de vote de la société, les titulaires d'options de souscription d'actions pourront - s'ils le souhaitent - lever aussitôt la totalité des options qui leur ont été consenties (ou le solde en cas de levée(s) partielle(s) déjà effectuée(s)).

## 8 - Stock option plans

At the May 24, 1996 and May 23, 2000 Annual Shareholders' Meetings, the Directoire and the Board of Directors, respectively, were given a five-year authorization to grant stock options to a certain number of Group employees on one or several occasions.

The principal features of the two plans in force as at June 30, 2002 are summarized in the table below (no options were granted during the first six months of 2002).

	1996 Plan		2000 Plan	
<i>Date of Shareholders' Meeting</i>	<i>May 24, 1996</i>		<i>May 23, 2000</i>	
<b>Total number of stock options</b>	<b>6,000,000</b>		<b>12,000,000</b>	
First options granted on	July 1, 1996	September 1, 2000	October 1, 2001	
Exercise period	6 years	6 years	5 years	
Exercise price as a % of the average of the prices quoted for Cap Gemini SA shares over the twenty trading days preceding the date of grant	80%	80%	100%	
Exercise price per share in €				
• Min.	29.31	139.00	60.00	
• Max	178.00	161.00	60.00	
Total number of shares subscribed at June 30, 2002	1,639,220	none	none	
Potential number of shares to be created on exercise of options outstanding at June 30, 2002	3,625,864 (1)	2,407,450 (2)	3,199,000	
Of which options held by four of the eleven members of the Board of Directors	120,000	-	15,000	

(1) i.e. 397,932 shares at a price of €29.31 each, 362,278 shares at €39.52, 468,914 shares at €56.98, 486,415 shares at €87.96, 206,200 shares at €114, 473,325 shares at €118, 490,800 shares at €178, 387,000 shares at €161 and 353,000 shares at €144.

(2) i.e. 1,279,450 shares at a price of €161 each and 1,128,000 shares at a price of €139 each.

In the event of an authorized tender offer to acquire the Company's shares and other securities giving access to the Company's capital or voting rights, all outstanding stock options would become immediately exercisable.



## 9 - Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires qui comprennent la quote-part de la situation nette des filiales détenues par des tiers s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2001	Exercice 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2002
<b>Au 1<sup>er</sup> JANVIER</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>39</b>
Minoritaires sur augmentation de capital des filiales	-	-	-
Intérêts minoritaires dans le résultat du Groupe	-	-	(1)
Rachat des minoritaires de Cap Gemini NV	(29)	(29)	-
Réserve de conversion des minoritaires et autres	1	(3)	(2)
Dividendes versés par les filiales aux minoritaires	(4)	(4)	-
<b>EN FIN DE PÉRIODE</b>	<b>43</b>	<b>39</b>	<b>36</b>

Les 36 millions d'euros au 30 juin 2002 correspondent principalement aux intérêts minoritaires de Cisco Systems dans Cap Gemini Telecom SA.

## 10 - Trésorerie nette

La trésorerie nette est constituée de la trésorerie diminuée des dettes financières à court terme et à long terme :

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2001	Exercice 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2002
Dettes financières	(183)	(177)	(465)
Trésorerie	545	875	712
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>362</b>	<b>698</b>	<b>247</b>

a) les dettes financières s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2001	Exercice 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2002
Dettes financières à long terme	101	120	113
Dettes financières à court terme	82	57	352
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>183</b>	<b>177</b>	<b>465</b>

b) la trésorerie s'analyse comme la somme des créances financières, des placements à court terme et du disponible en banque diminué des découverts bancaires :

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2001	Exercice 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2002
Créances financières et placements à court terme	274	503	568
Banques	353	484	276
Découverts bancaires	(82)	(112)	(132)
<b>TRÉSORERIE</b>	<b>545</b>	<b>875</b>	<b>712</b>

c) Les dettes financières à court terme et les découverts bancaires s'additionnent donc de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2001	Exercice 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2002
Dettes financières à court terme	82	57	352
Découverts bancaires	82	112	132
<b>DETTES FINANCIÈRES À COURT TERME ET DÉCOUVERTS BANCAIRES</b>	<b>164</b>	<b>169</b>	<b>484</b>

## 9 - Minority interests

Minority interests, corresponding to third parties' equity in the net assets of subsidiaries, can be analyzed as follows:

<i>(in € millions)</i>	<b>First-half 2001 (6 months)</b>	<b>2001 (12 months)</b>	<b>First-half 2002 (6 months)</b>
<b>At January 1</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>39</b>
Minority interests in increase in share capital of subsidiaries	-	-	-
Minority interests in net income of subsidiaries	-	-	(1)
Purchase of Cap Gemini NV minority interests	(29)	(29)	-
Minority interests in cumulative translation adjustments and other	1	(3)	(2)
Dividends paid by subsidiaries to minority interests	(4)	(4)	-
<b>At period-end</b>	<b>43</b>	<b>39</b>	<b>36</b>

Minority interests at June 30, 2002 totaled €36 million, principally comprising Cisco Systems' minority interest in Cap Gemini Telecom SA.

## 10 - Net cash

Net cash corresponds to cash and cash equivalents net of short and long-term debt:

<i>(in € millions)</i>	<b>June 30, 2001</b>	<b>December 31, 2001</b>	<b>June 30, 2002</b>
Debt	(183)	(177)	(465)
Cash and cash equivalents	545	875	712
<b>NET CASH</b>	<b>362</b>	<b>698</b>	<b>247</b>

a) Debt breaks down as follows:

<i>(in € millions)</i>	<b>June 30, 2001</b>	<b>December 31, 2001</b>	<b>June 30, 2002</b>
Long-term debt	101	120	113
Short-term debt	82	57	352
<b>TOTAL DEBT</b>	<b>183</b>	<b>177</b>	<b>465</b>

b) Cash and cash equivalents correspond to financial receivables, short-term investments and cash, less bank overdrafts:

<i>(in € millions)</i>	<b>June 30, 2001</b>	<b>December 31, 2001</b>	<b>June 30, 2002</b>
Financial receivables and short-term investments	274	503	568
Cash	353	484	276
Bank overdrafts	(82)	(112)	(132)
<b>TOTAL CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>545</b>	<b>875</b>	<b>712</b>

c) Short-term debt and bank overdrafts break down as follows:

<i>(in € millions)</i>	<b>June 30, 2001</b>	<b>December 31, 2001</b>	<b>June 30, 2002</b>
Short-term debt	82	57	352
Bank overdrafts	82	112	132
<b>SHORT-TERM DEBT AND BANK OVERDRAFTS</b>	<b>164</b>	<b>169</b>	<b>484</b>

## 11 - Effectifs

Les effectifs en fin de période se répartissent ainsi entre les principales zones géographiques du Groupe :

Effectifs en fin de période	30 juin 2001		31 décembre 2001		30 juin 2002	
	Effectifs	%	Effectifs	%	Effectifs	%
Amérique du Nord	11 458	19	9 810	17	10 057	18
Grande-Bretagne et Irlande	8 712	14	7 906	14	7 444	14
Pays Nordiques	5 194	9	5 149	9	4 633	8
Bénélux	9 808	16	9 862	17	9 487	17
Allemagne et Europe Centrale	3 411	6	3 555	6	3 283	6
France	13 908	23	14 045	24	13 733	25
Europe du Sud	5 718	10	5 546	10	5 001	9
Asie-Pacifique	2 045	3	1 887	3	1 859	3
<b>TOTAL</b>	<b>60 254</b>	<b>100</b>	<b>57 760</b>	<b>100</b>	<b>55 497</b>	<b>100</b>

## 12 - Activité par zone géographique

(en millions d'euros)

Produits d'exploitation	1 <sup>er</sup> semestre 2001		Exercice 2001		1 <sup>er</sup> semestre 2002	
	Montants	%	Montants	%	Montants	%
Amérique du Nord	1 525	34	2 848	34	1 214	32
Grande-Bretagne et Irlande	750	17	1 414	17	631	17
Pays Nordiques	304	7	577	7	258	7
Bénélux	520	12	1 036	12	479	13
Allemagne et Europe Centrale	289	7	519	6	240	6
France	710	16	1 367	16	659	18
Europe du Sud	239	5	439	5	178	5
Asie-Pacifique	103	2	216	3	74	2
<b>TOTAL</b>	<b>4 440</b>	<b>100</b>	<b>8 416</b>	<b>100</b>	<b>3 733</b>	<b>100</b>

(en millions d'euros)

Résultat d'exploitation	1 <sup>er</sup> semestre 2001	Exercice 2001	1 <sup>er</sup> semestre 2002
	Montants	Montants	Montants
Amérique du Nord	114	178	3
Grande-Bretagne et Irlande	28	(3)	(16)
Pays Nordiques	8	10	-
Bénélux	73	128	23
Allemagne et Europe Centrale	12	25	(6)
France	31	83	35
Europe du Sud	11	12	(16)
Asie-Pacifique	(8)	(10)	(13)
<b>TOTAL</b>	<b>269</b>	<b>423</b>	<b>10</b>

Les produits et résultats d'exploitation par géographie incluent les activités télécom, média et réseaux de la société commune créée avec Cisco ainsi que les activités de Sogeti.

Les coûts centraux et transnationaux sont répartis au prorata du chiffre d'affaires de chaque géographie.

## 11 - Number of employees

The number of employees at the period-end by geographic area was as follows:

Total no. of employees at	June 30, 2001		December 31, 2001		June 30, 2002	
	No. of employees	%	No. of employees	%	No. of employees	%
North America	11,458	19	9,810	17	10,057	18
United Kingdom & Ireland	8,712	14	7,906	14	7,444	14
Nordic countries	5,194	9	5,149	9	4,633	8
Benelux	9,808	16	9,862	17	9,487	17
Germany and Central Europe	3,411	6	3,555	6	3,283	6
France	13,908	23	14,045	24	13,733	25
Southern Europe	5,718	10	5,546	10	5,001	9
Asia-Pacific	2,045	3	1,887	3	1,859	3
<b>TOTAL</b>	<b>60,254</b>	<b>100</b>	<b>57,760</b>	<b>100</b>	<b>55,497</b>	<b>100</b>

## 12 - Geographic segment information

(in € millions)

Operating revenues	First-half 2001 (6 months)		2001 (12 months)		First-half 2002 (6 months)	
	Amounts	%	Amounts	%	Amounts	%
North America	1,525	34	2,848	34	1,214	32
United Kingdom & Ireland	750	17	1,414	17	631	17
Nordic countries	304	7	577	7	258	7
Benelux	520	12	1,036	12	479	13
Germany and Central Europe	289	7	519	6	240	6
France	710	16	1,367	16	659	18
Southern Europe	239	5	439	5	178	5
Asia-Pacific	103	2	216	3	74	2
<b>TOTAL</b>	<b>4,440</b>	<b>100</b>	<b>8,416</b>	<b>100</b>	<b>3,733</b>	<b>100</b>

(in € millions)

Operating income/(loss)	First-half 2001 (6 months)		2001 (12 months)		First-half 2002 (6 months)	
	Amounts	Amounts	Amounts	Amounts	Amounts	Amounts
North America	114	178	3			
United Kingdom & Ireland	28	(3)	(16)			
Nordic countries	8	10	-			
Benelux	73	128	23			
Germany and Central Europe	12	25	(6)			
France	31	83	35			
Southern Europe	11	12	(16)			
Asia-Pacific	(8)	(10)	(13)			
<b>TOTAL</b>	<b>269</b>	<b>423</b>	<b>10</b>			

Operating revenues and operating income by geographic segment include telecoms, media and network operations by the joint venture set up with Cisco and the operations of Sogeti.

Costs related to shared services are allocated pro rata to revenue.

(en millions d'euros)

**Actif immobilisé**

	1 <sup>er</sup> semestre 2001		Exercice 2001		1 <sup>er</sup> semestre 2002	
	Montants	%	Montants	%	Montants	%
Amérique du Nord	561	23	500	21	406	18
Grande-Bretagne et Irlande	697	28	684	28	653	28
Pays Nordiques	126	5	126	5	129	6
Bénélux	459	18	437	18	473	20
Allemagne et Europe Centrale	152	6	186	8	157	7
France	424	17	401	17	429	19
Europe du Sud	45	2	59	2	37	1
Asie-Pacifique	13	1	16	1	12	1
<b>TOTAL</b>	<b>2 477</b>	<b>100</b>	<b>2 409</b>	<b>100</b>	<b>2 296</b>	<b>100</b>

(en millions d'euros)

**Clients et Comptes rattachés (net)**

	1 <sup>er</sup> semestre 2001		Exercice 2001		1 <sup>er</sup> semestre 2002	
	Montants	%	Montants	%	Montants	%
Amérique du Nord	552	21	420	20	437	22
Grande-Bretagne et Irlande	426	17	325	17	315	16
Pays Nordiques	151	6	117	6	104	5
Bénélux	346	13	277	13	269	14
Allemagne et Europe Centrale	215	8	174	8	171	9
France	560	22	460	22	447	22
Europe du Sud	248	10	225	11	199	10
Asie-Pacifique	67	3	70	3	50	2
<b>TOTAL</b>	<b>2 565</b>	<b>100</b>	<b>2 068</b>	<b>100</b>	<b>1 992</b>	<b>100</b>

(in € millions)

**Property, plant and equipment**

	June 30, 2001		December 31, 2001		June 30, 2002	
	Amounts	%	Amounts	%	Amounts	%
North America	561	23	500	21	406	18
United Kingdom & Ireland	697	28	684	28	653	28
Nordic countries	126	5	126	5	129	6
Benelux	459	18	437	18	473	20
Germany and Central Europe	152	6	186	8	157	7
France	424	17	401	17	429	19
Southern Europe	45	2	59	2	37	1
Asia-Pacific	13	1	16	1	12	1
<b>TOTAL</b>	<b>2,477</b>	<b>100</b>	<b>2,409</b>	<b>100</b>	<b>2,296</b>	<b>100</b>

(in € millions)

**Trade accounts and notes receivable**

	June 30, 2001		December 31, 2001		June 30, 2002	
	Amounts	%	Amounts	%	Amounts	%
North America	552	21	420	20	437	22
United Kingdom & Ireland	426	17	325	17	315	16
Nordic countries	151	6	117	6	104	5
Benelux	346	13	277	13	269	14
Germany and Central Europe	215	8	174	8	171	9
France	560	22	460	22	447	22
Southern Europe	248	10	225	11	199	10
Asia-Pacific	67	3	70	3	50	2
<b>TOTAL</b>	<b>2,565</b>	<b>100</b>	<b>2,068</b>	<b>100</b>	<b>1,992</b>	<b>100</b>







