

## **Atos S.E.**

Société Européenne

80, quai Voltaire  
95870 Bezons

---

### **Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2013



**Deloitte & Associés**  
185, avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

**Grant Thornton**  
*Membre français de Grant Thornton International*  
100, rue de Courcelles  
75017 Paris

## **Atos S.E.**

Société Européenne

80, quai Voltaire  
95870 Bezons

---

### **Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2013

---

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Atos S.E., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2013 s'établit à 3 277 230 milliers d'euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'usage selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations financières » de la section « Règles et méthodes comptables » de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les prévisions de flux de trésorerie établies par les directions opérationnelles de la société, à revoir les calculs effectués par la société, et à examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la direction.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III. Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.




En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 1<sup>er</sup> avril 2014

Les Commissaires aux comptes

Deloitte & Associés



Christophe Patrier

Grant Thornton

*Membre français de Grant Thornton International*



Victor Anselem





## E.5.4 Comptes Sociaux d'Atos SE

### E.5.4.1 Bilan

<b>ACTIF</b> <b>(en milliers d'euros)</b>	<b>Notes</b>	<b>31 décembre</b> <b>2013</b>	<b>31 décembre</b> <b>2012</b>
Immobilisations incorporelles	Note 1	1 689	3 713
Immobilisations corporelles	Note 2	46	46
Titres de participation	Note 3	3 277 230	3 333 276
Autres immobilisations financières	Note 3	775 336	680 915
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>4 054 301</b>	<b>4 017 950</b>
Clients et comptes rattachés	Note 4	19 889	5 542
Autres créances	Note 4	821 285	452 479
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Note 5	836 006	705 948
<b>Total actif circulant</b>		<b>1 677 180</b>	<b>1 163 969</b>
Comptes de régularisation	Note 6	6 392	8 301
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>5 737 873</b>	<b>5 190 220</b>
<b>PASSIF</b> <b>(en milliers d'euros)</b>	<b>Notes</b>	<b>31 décembre</b> <b>2013</b>	<b>31 décembre</b> <b>2012</b>
Capital social		98 165	85 703
Prime d'émission et de fusion		2 463 918	1 921 173
Réserve légale		8 570	8 551
Autres réserves et report à nouveau		770 746	322 869
Résultat de l'exercice		71 022	499 236
<b>Capitaux propres</b>	Note 7	<b>3 412 421</b>	<b>2 837 532</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	Note 8	<b>57 073</b>	<b>11 236</b>
Dettes financières	Note 9	1 223 866	1 487 327
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 10	32 609	5 625
Autres dettes	Note 10	1 011 904	848 395
<b>Total des dettes</b>		<b>2 268 379</b>	<b>2 341 347</b>
Comptes de régularisation			105
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>5 737 873</b>	<b>5 190 220</b>

#### E.5.4.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2013	31 décembre 2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	Note 11	<b>122 527</b>	<b>63 609</b>
Autres produits d'exploitation		494	1
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>123 021</b>	<b>63 610</b>
Achats consommés		-10 140	-14 896
Impôts et taxes		-2 229	-741
Dotations aux provisions			
Autres charges	Note 12	-26 653	-17 033
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>-39 022</b>	<b>-32 670</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>83 999</b>	<b>30 940</b>
Résultat financier	Note 13	55 618	462 664
<b>Résultat courant</b>		<b>139 617</b>	<b>493 604</b>
Résultat exceptionnel	Note 14	-74 338	-1 997
Participation des salariés		-589	
Impôt sur le résultat	Note 15	6 332	7 629
<b>RESULTAT NET</b>		<b>71 022</b>	<b>499 236</b>

#### E.5.5 Annexes aux comptes d'Atos SE

##### Activité d'Atos SE

Atos SE a pour principales activités :

- la gestion de la marque Atos;
- la détention des participations du Groupe ;
- la centralisation des activités de financement.

Le chiffre d'affaires est constitué des redevances de marque reçues des filiales du Groupe.

La Société Atos SE est la holding du Groupe Atos, dont elle est la société mère, et à ce titre établit des comptes consolidés.

##### Événements majeurs de l'exercice

Le 29 octobre 2009, Atos a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire composé d'obligations convertibles en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) pour un montant de 250 millions d'euros divisé en 5 414 771 parts avec une échéance au 1<sup>er</sup> janvier 2016 et un coupon annuel de 2,5%.

Le 16 septembre 2013, Atos SE a annoncé sa décision de procéder au remboursement anticipé des OCEANE. Le 15 octobre 2013, Atos SE a annoncé le succès de l'opération qui a permis une augmentation de capital de 253,2 millions d'euros avec une conversion de 5 409 571 obligations en 5 571 852 actions.

Dans le même temps, Atos SE a lancé un programme de rachats de ses propres actions pour un montant de 115,8 millions d'euros qui a été réalisé en décembre 2013.

Le 1<sup>er</sup> juillet 2011, Atos a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire (OCEANE) réservé à Siemens dans le cadre de l'acquisition SIS avec une échéance au 1<sup>er</sup> juillet 2016 et un coupon annuel de 1,5%. Il n'y a pas de restriction financière dans le cadre de cet emprunt obligataire. Siemens a vendu l'obligation convertible le 20 mars 2013 à d'autres investisseurs.

Le 15 novembre 2013, Atos SE a annoncé sa décision de procéder au remboursement anticipé des OCEANE. Le nombre des obligations présentées à la conversion s'est élevé à 99,3% du total ; en application du ratio d'échange de 1,02 action par obligation, Atos SE a procédé à la livraison de 5 448 970 actions :

- Admission sur Euronext Paris de 3 676 658 nouvelles actions qui a permis une augmentation de capital de 169,8 millions d'euros.
- Livraison de 1 772 312 actions auto-détenues provenant du rachat d'actions pendant la période du 18 septembre 2013 au 17 décembre 2013.

Les conditions de performance relatives à la première partie des Actions de Performance attribuées le 22 décembre 2011 ont été réalisées et validées par le conseil d'administration du 20 février 2013.

En conséquence, le 22 décembre 2013, la première tranche des actions de performance ont été livrées ainsi :

- 116 282 actions existantes ont été livrées aux bénéficiaires en relation principalement avec les actions LTI MIP venues à expiration ;
- 98 718 actions existantes ont été attribuées dans le cadre du programme de rachats d'actions.

### **Règles et méthodes comptables**

Les comptes de l'exercice 2013 ont été arrêtés dans le respect des principes comptables généraux arrêtés en France (règlement CRC 99-03) et notamment des éléments suivants :

- prudence ;
- continuité d'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique. Les comptes annuels sont établis et présentés en milliers d'euros.

### **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées de logiciels et de malis de fusion.

Les logiciels sont comptabilisés au coût d'acquisition et amortis linéairement sur les durées d'utilisation prévues.

Le mali de fusion acquis antérieurement à l'année 2004 est amorti linéairement sur 20 ans. La Société a appliqué le Règlement CRC 2004-01 relatif au traitement comptable des fusions et opérations assimilées pour les opérations qui sont intervenues à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004. Ces malis de fusion sont sujets à un test de dépréciation annuel à l'issue duquel une dépréciation est constatée lorsque le montant total du mali de fusion et de la valeur brute des titres de participation est supérieur à la valeur d'entreprise.

Cette valeur d'entreprise est déterminée sur la base de projections de flux de trésorerie assises sur les données budgétaires approuvées par la direction et couvrant une période de trois ans.

### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles (bâtiments / agencements) sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisitions excluant toutes charges financières.

L'amortissement est calculé linéairement sur les durées d'utilisation suivantes :

- Constructions : 20 ans
- Agencements et installations : 5 à 10 ans

### **Immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont composées de titres de participation et d'autres immobilisations financières telles qu'actions propres et prêts.

Les titres de participations sont comptabilisés au coût d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée lorsque le coût d'acquisition est supérieur à la valeur d'usage déterminée de la manière suivante :

- pour les entités opérationnelles la valeur d'usage est déterminée sur la base de la valeur d'entreprise ;
- pour les sociétés holding la valeur d'usage est déterminée en tenant compte de leur quote-part de situation nette.

Les actions propres sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les actions Atos ne sont détenues ni dans le cadre d'un contrat de liquidité ni dans le cadre d'attributions d'actions gratuites ou d'option d'achats d'actions.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur d'inventaire est supérieure à la valeur moyenne pondérée des cours de bourse d'Atos du mois de décembre.

Les prêts sont essentiellement des opérations intra-groupes.

### Créances

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Elles sont appréciées individuellement et, le cas échéant, font l'objet d'une dépréciation.

Les créances et comptes rattachés en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de leur actualisation à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion".

### Trésorerie et valeurs mobilières de placement.

Les actions propres sont comptabilisées à leur valeur d'inventaire dans le cadre du contrat de liquidité ou acquises dans le cadre de plans d'attribution d'actions gratuites ou d'options d'achats d'actions.

Pour les actions acquises dans le cadre du contrat de liquidité, une dépréciation est constituée quand la valeur d'inventaire est supérieure à la valeur moyenne pondérée des cours de bourse du mois de décembre.

### Comptes de régularisation

Les charges à répartir comprennent exclusivement des frais d'émission d'emprunt étalés linéairement sur la durée de vie de l'emprunt.

### Provisions pour risques et charges

Les provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaires à l'extinction de l'obligation correspondante.

Quand un titre de participation est complètement déprécié, une provision supplémentaire pour risque peut être constatée lorsque la valeur d'inventaire est supérieure à la valeur d'usage.

## Note 1 Immobilisations incorporelles

### Tableau de variation des immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31 décembre 2012	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	31 décembre 2013
Immobilisations incorporelles brutes	113 918			113 918
Amortissement des immobilisations incorporelles	-9 294	-445		-9 739
Dépréciation des immobilisations incorporelles	-100 911	-1 579		-102 490
Total des amortissements et dépréciations	-110 205	-2 024	-	-112 229
<i>Dont : - exceptionnel</i>		-445	-	
<i>- financier</i>		-1 579		
<b>Valeur nette des immobilisations incorporelles</b>	<b>3 713</b>	<b>-2 024</b>	<b>-</b>	<b>1 689</b>

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées d'un mali de fusion résultant de l'apport d'Atos Investissement 6 à Atos SE en 2004.

Ce mali technique a été affecté aux différents actifs apportés pour permettre un suivi dans le temps de sa valeur et est ventilé par pays comme suit :

- France : 40,8 millions d'euros ;
- Espagne : 63,1 millions d'euros.

Les autres malis de fusion comptabilisés antérieurement à 2004 pour une valeur brute de 9,7 millions d'euros sont dépréciés linéairement.

La dépréciation relative aux malis de fusion s'élève respectivement à :

- France 39,4 millions d'euros ;
- Espagne 63,1 millions d'euros.

## Note 2 Immobilisations corporelles

### Tableau de variation des immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31 décembre 2012	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	31 décembre 2013
Immobilisations corporelles brutes	113	-	-	113
Amortissement des immobilisations corporelles	-67	-	-	-67
<b>Valeur nette des immobilisations corporelles</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46</b>

## Note 3 Immobilisations financières

### Tableau de variation des immobilisations financières brutes

(en milliers d'euros)	31 décembre 2012	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	31 décembre 2013
Titres de participation groupe	3 642 733	14 050	-90 999	3 565 784
Titres de participation hors groupe	124	-	-	124
Actions propres	92	-	-92	0
Autres titres immobilisés	85	-	-	85
<b>Total titres de participation</b>	<b>3 643 034</b>	<b>14 050</b>	<b>-91 091</b>	<b>3 565 993</b>
Prêts et intérêts courus	379 715	71 876	-418	451 173
Autres	301 200	46 146	-23 183	324 163
<b>Total autres immobilisations financières</b>	<b>680 915</b>	<b>118 022</b>	<b>-23 601</b>	<b>775 336</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 323 949</b>	<b>132 072</b>	<b>-114 692</b>	<b>4 341 329</b>

#### Acquisition de titres de participations et autres mouvements :

Atos SE a procédé à l'augmentation de capital de Atos Worldline GmbH anciennement Atos holding GmbH pour un montant de 14.0 millions d'euros.

Atos SE a diminué ses titres de participation dans les entités suivantes :

- Atos Servicos de Tecnologia de Informaçao do Brasil pour 26,2 millions d'euros ;
- Atos Worldline GmbH pour 64,7 millions d'euros ;
- Atos Formation pour 1,8 millier d'euros ;
- Atos Argentina SA pour 26 milliers d'euros.

Ces diminutions sont des cessions dans le Groupe Atos et ont été réalisées dans le but d'améliorer et simplifier son organigramme.

#### Autres immobilisations financières :

Le poste « Autres immobilisations financières » comprend le dépôt versé au titre du programme de titrisation de créances commerciales pour 324,2 million d'euros.

### Tableau de variation des dépréciations sur immobilisations financières

(en milliers d'euros)	31 décembre 2012	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	31 décembre 2013
Titres de participation groupe	-309 527	-68 643	89 616	-288 554
Titres de participation hors groupe	-124	-	-	-124
Actions propres	-22	-	22	0
Autres titres immobilisés	-85	-	-	-85
<b>TOTAL</b>	<b>-309 758</b>	<b>-68 643</b>	<b>89 638</b>	<b>-288 763</b>
<i>Dont financier</i>			22	

Les dotations de la période ont porté principalement sur les dépréciations des titres de participation des entités du Groupe en France (y compris les holdings) pour 67,1 millions d'euros et en Espagne pour 1,4 million d'euros.

Les reprises de la période sont essentiellement dues sur les cessions en Allemagne pour un montant de 50,6 millions d'euros et sur le Brésil pour un montant de 24,8 millions d'euros et sur les investissements dans les entités françaises pour 9,4 millions d'euros et au Maroc pour 4,8 millions d'euros.

**Tableau de valeur nette des immobilisations financières**

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Titres de participation groupe	3 565 784	-288 554	3 277 230
Titres de participation hors groupe	124	-124	-
Actions propres	0	0	0
Autres titres immobilisés	85	-85	-
Prêts et intérêts courus	451 173	-	451 173
Autres	324 163	-	324 163
<b>TOTAL</b>	<b>4 341 329</b>	<b>-288 763</b>	<b>4 052 566</b>

**Tableau de ventilation des prêts et autres immobilisations financières par échéance**

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31 décembre 2013	A moins de 1 an	A plus de 1 an
Prêts et intérêts courus	451 173	129 405	321 768
Autres	324 163	324 163	-
<b>TOTAL</b>	<b>775 336</b>	<b>453 568</b>	<b>321 768</b>

Les charges à payer sur les intérêts s'élèvent à 0,4 million d'euros (2012 : 0,5 million d'euros)

## Tableau des filiales et participations

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31/12/13	Valeur nette au 31/12/13	% de titres détenus	Bénéfice net au 31/12/13	Capitaux propres
<b>I- Filiales (50 % au moins de capital détenu)</b>					
<b>France</b>					
Atos Worldline	110 015	110 015	100%	10 675	132 576
Atos Investissement 5	618 681	618 681	100%	146 318	671 572
Atos Infogérance	146 775	0	92%	-25 222	-1 837
Atos Intégration	127 458	127 458	93%	-13 811	-12 760
Atos Consulting	16 539	16 539	68%	222	578
Atos Participation 2	30 616	30 616	100%	-7	16 122
Atos International	62 278	0	100%	-21 282	-6 769
Atos Investissement 10	11 140	0	100%	-18 472	-19 181
Atos Management France	5 540	0	100%	-3 896	-12 361
Atos Investissement 12	40	25	100%	-5	24
Atos Meda	8 840	5 144	100%	213	-52
Atos Investissement 19	37	37	100%	-3	22
Atos Investissement 20	37	22	100%	-3	22
Atos Investissement 21	37	23	100%	-3	23
Atos WorldGrid	32 328	32 328	100%	3 698	14 457
<b>Italie</b>					
Atos Multimédia Italia	68	68	100%	0	159
Atos Origin Srl	57 183	59	100%	-58	59
<b>Benelux</b>					
St Louis Ré	2 139	2 139	100%	0	2 140
<b>Espagne</b>					
Atos Spain SA	80 390	78 951	100%	1 298	28 129
Group Technic Informatique	751	234	33%	71	234
<b>Allemagne</b>					
Atos Information Technology GMBH	587 072	587 072	100%	64 878	640 394
<b>Pays-Bas</b>					
Atos International BV	1 656 608	1 656 608	100%	-8 360	950 263
<b>Turquie</b>					
Atos Bilisim	11 212	11 212	81%	345	13 830
<b>II – Autres participations</b>					
	124				
<b>TOTAL</b>	<b>3 565 908</b>	<b>3 277 231</b>			

Le total des filiales et participations correspond à des investissements dans des sociétés consolidées et des investissements dans des sociétés non consolidées présentées dans le tableau « Valeur nette des immobilisations financières » ci-dessus.

### Note 4 Clients, comptes rattachés et autres créances

#### Clients, comptes rattachés et autres créances

(en milliers d'euros)	valeur brute au 31 décembre 2013	Dépréciation	valeur nette au 31 décembre 2013	valeur nette au 31 décembre 2012
Clients	5 714	-	5 714	5 498
Clients douteux	289	-245	44	44
Factures à établir	14 130	-	14 130	-
Etat, impôt société	1 973	-	1 973	256
TVA déductible	5 286	-	5 286	1 428
Comptes courants sociétés groupe	767 716	-	767 716	445 251
Autres débiteurs	46 513	-202	46 311	5 544
<b>TOTAL</b>	<b>841 621</b>	<b>-447</b>	<b>841 174</b>	<b>458 021</b>
<i>Dont exploitation</i>		<i>-447</i>		

## Tableau de ventilation des clients, comptes rattachés et autres créances par échéance

(en milliers d'euros)	valeur brute au 31 décembre 2013	A moins de 1 an	A plus de 1 an
Clients	5 714	5 714	-
Clients douteux	289	-	289
Factures à établir	14 130	14 130	-
Etat, impôt société	1 973	1 973	-
TVA déductible	5 286	5 286	-
Comptes courants sociétés groupe	767 716	767 716	-
Autres débiteurs	46 513	46 513	-
<b>TOTAL</b>	<b>841 621</b>	<b>841 332</b>	<b>289</b>

## Tableau des produits à recevoir

(en milliers d'euros)	31 décembre 2013	31 décembre 2012
<b>Montant des produits à recevoir inclus dans les créances :</b>		
Créances clients	-	-
Autres créances	616	2 247
<b>TOTAL</b>	<b>616</b>	<b>2 247</b>

## Note 5 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

### Tableau de la Trésorerie et valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)	valeur brute au 31 décembre 2013	Dépréciation	valeur nette au 31 décembre 2013	valeur nette au 31 décembre 2012
Actions propres – contrat de liquidité	309 097	-	309 097	297 914
Actions propres	2 281	-	2 281	4 973
Actions destinées à être attribuées /plan	-	-	-	-
Valeurs à l'encaissement	452 946	-	452 946	382 418
Disponibilités	71 682	-	71 682	20 643
<b>TOTAL</b>	<b>836 006</b>	<b>0</b>	<b>836 006</b>	<b>705 948</b>

### Mouvement sur les actions propres :

Les 135 900 actions propres destinées à être attribuées sur les plans Management Investment Plan (MIP) et Long Term Incentive Plan (LTI) 2007 et 2008 comptabilisées pour une valeur de 5,0 millions d'euros d'actions ont été attribuées :

- 21 003 actions ont été attribuées dans le cadre des LTI/MIP plans ;
- 114 897 actions ont été attribuées dans le cadre du plan de performance.

Les 36 155 actions existantes au 31 décembre 2013 ont été acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions.

En fonction des conditions de marché et des prévisions de flux de trésorerie à court terme, Atos SE peut à tout moment investir dans des SICAV monétaires ou dans des comptes bancaires rémunérés ayant une maturité inférieure à trois mois.



## Note 6 Comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Ecart de conversion actif	235	
Charges constatées d'avance	1 481	114
Charges à répartir	4 676	8 187
<b>TOTAL</b>	<b>6 392</b>	<b>8 301</b>

## Note 7 Capitaux propres

### Capital social

(en milliers d'euros)	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Nombre de titres	98 165 446	85 703 430
Valeur nominale (en euros)	1	1
<b>Capital social</b>	<b>98 165</b>	<b>85 703</b>

### Tableau de répartition du capital sur les trois derniers exercices

	31 décembre 2013		31 décembre 2012		31 décembre 2011	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Financière Daunou 17	9 399 376	9,6%	18 077 790	21,1%	17 855 541	21,4%
FMR Llc	-	-	-	-	4 121 717	4,9%
Siemens	12 483 153	12,7%	12 483 153	14,6%	12 483 153	14,9%
Conseil d'Administration	49 024	0,0%	16 542	0,0%	15 640	0,0%
Salariés	1 688 640	1,7%	1 806 638	2,1%	1 820 548	2,2%
Auto-contrôle	36 155	0,0%	137 193	0,2%	202 370	0,2%
Public	74 509 098	75,9%	53 182 114	62,1%	47 067 799	56,3%
<b>TOTAL</b>	<b>98 165 446</b>	<b>100,0%</b>	<b>85 703 430</b>	<b>100,0%</b>	<b>83 566 768</b>	<b>100,0%</b>

La société Siemens Beteiligungen Inland GmbH ne dépasse plus le seuil de 15% avec une détention de 12,7% des actions et droits de vote au 31 décembre 2013.

Les actions de la Société détenues par les employés le sont au travers des Fonds Communs de Placement et Plans d'Épargne Entreprise.

La 12<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale du 29 mai 2013 révisée par la deuxième résolution de l'assemblée générale du 27 décembre 2013 a renouvelé l'autorisation de rachat par la Société de ses propres actions. Ces rachats ne pouvaient porter sur plus de 10% du capital social. Au 31 décembre 2013, le nombre d'actions propres détenues s'élevait à 36 155 actions représentant 0,04% du capital.

Le flottant des actions du Groupe exclut les participations détenues par les actionnaires de référence, à savoir les deux principaux actionnaires, Financière Daunou 17 (PAI Partners), détenant 9,6% du capital au 31 décembre 2013 et Siemens Beteiligungen Inland GmbH (détenue par Siemens AG, Groupe Siemens) détenant une participation de 12,7% du capital qu'il s'est engagé à conserver jusqu'au 30 juin 2016.

Aucun autre actionnaire de référence n'a annoncé sa volonté de maintenir une participation stratégique dans le capital émis par le Groupe. Les participations détenues par les dirigeants et les salariés sont également exclues du flottant.

	31 décembre 2013			31 décembre 2012		
	Actions	% Capital	% Droit de vote	Actions	% Capital	% Droit de vote
Auto-détention	36 155	0,0%	-	137 193	0,2%	-
Financière Daunou 17	9 399 376	9,6%	9,6%	18 077 790	21,1%	21,1%
Siemens	12 483 153	12,7%	12,7%	12 483 153	14,6%	14,6%
Conseil d'Administration	49 024	0,0%	0,0%	16 542	0,0%	0,0%
Salariés	1 688 640	1,7%	1,7%	1 806 638	2,1%	2,1%
Flottant	74 509 098	75,9%	75,9%	53 182 114	62,1%	62,1%
<b>Total</b>	<b>98 165 446</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>85 703 430</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Valeur au 31 décembre 2012	Dividendes	Affectation du résultat	Augmentation de capital	Résultat 2013	Valeur au 31 décembre 2013
Capital social	85 703			12 462		98 165
Prime d'émission et de fusion	1 921 173			542 745		2 463 918
Réserve légale	8 551		19			8 570
Autres réserves	25 511					25 511
Report à nouveau	297 358	-51 340	499 217			745 235
Résultat de l'exercice	499 236		-499 236		71 022	71 022
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2 837 532</b>	<b>-51 340</b>	<b>0</b>	<b>555 207</b>	<b>71 022</b>	<b>3 412 421</b>

### Augmentation du capital

Durant l'année 2013, Atos SE a augmenté son capital par émission de nouvelles actions pour une valeur de 555,2 millions d'euros qui a permis la création de 12 462 016 nouvelles actions :

- Distribution du dividende en actions par création de 702 606 nouvelles actions ;
- Remboursement anticipé de l'OCEANE 2009 par création de 5 571 852 nouvelles actions ;
- Remboursement anticipé de l'OCEANE 2011 par création de 3 676 658 nouvelles actions ;
- L'exercice de 2 509 900 options de souscription ;
- La création anticipée de 1 000 actions gratuites.

### Tableau de variation potentielle future de capital

Le capital social de la Société, composé de 98 165 446 actions émises, pourrait être augmenté jusqu'à un maximum de 6,0% par la création de 6 227 543 actions nouvelles :

	31 décembre 2013	31 décembre 2012	Variation
<b>Nombre d'actions</b>	<b>98 165 446</b>	<b>85 703 430</b>	<b>12 462 016</b>
Conversion des Océanes		10 980 950	-10 980 950
Option de souscription d'actions	5 015 053	7 542 180	-2 527 127
Actions de performance	1 212 490	967 300	245 190
<b>Total du capital potentiel</b>	<b>104 392 989</b>	<b>105 193 860</b>	<b>-800 871</b>

Sur le total d'options de souscription d'actions de 5 015 053, aucune option n'avait un prix d'exercice supérieur à 65,79 euros (cours de bourse de clôture au 31 décembre 2013).

## Note 8 Provisions

### Tableau des provisions

(en milliers d'euros)	31 décembre 2012	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31 décembre 2013
Provision pour risques filiales	10 722	38 707	-	-2 257	47 172
Provision pour risques	20	9 881	-	-	9 901
Provision pour litiges	494	-	-	-494	0
<b>TOTAL</b>	<b>11 236</b>	<b>48 588</b>	<b>0</b>	<b>-2 751</b>	<b>57 073</b>
<i>Dont : - exploitation</i>		-	-	-	0
<i>- financier</i>		38 943	-	-2 257	36 686
<i>- Exceptionnel</i>		9 645	-	-	9 645

L'évaluation des titres de participation a donné lieu à une dotation complémentaire pour les filiales suivantes :

- Atos Investissement 10 pour 28,0 millions d'euros ;
- Atos International pour 6,8 millions d'euros ;
- Atos Management France pour 3,9 millions d'euros.

La cession d'Atos Worldline GmbH a conduit à reprendre la provision pour un montant de 2,2 millions d'euros.

La dotation de 9,6 millions d'euros relative au projet Mio Cali couvre l'obligation d'indemnisation des banques ; le montant reçu de Siemens pour cette opération a été comptabilisé en produit exceptionnel. L'attribution des actions Management Investment Plan (MIP) et Long Term Incentive Plan (LTI) 2007 pour les plans à deux ans a conduit à reprendre la provision correspondante constituée d'un montant de 2,1 millions d'euros. Une dotation de 0,2 million a été constituée pour couvrir le risque de perte de change.

## Note 9 Emprunts

### Tableau de l'endettement net

(en milliers d'euros)		A moins de 1 an	A plus de 1 an et 5 ans au plus	Montant brut au 31 décembre 2013	Montant brut au 31 décembre 2012
Emprunts à long et moyen terme		-	-	-	500 000
Soldes créditeurs de banques		840 765	-	840 765	593 721
Emprunts et dettes financières divers		383 101	-	383 101	393 606
<b>Dettes financières</b>		<b>1 223 866</b>	<b>0</b>	<b>1 223 866</b>	<b>1 487 327</b>
Disponibilités	Note 5	71 682		71 682	20 643
<b>Endettement net</b>		<b>1 152 184</b>	<b>0</b>	<b>1 152 184</b>	<b>1 466 684</b>

Les emprunts et dettes financières diverses sont composés :

- des emprunts envers d'autres sociétés du Groupe Atos pour un montant de 363,4 millions d'euros ;
- de l'emprunt EUROFACTOR pour un montant de 6,3 millions d'euros ;
- de la participation des salariés pour un montant total de 13,3 millions d'euros.

Les charges à payer sur les emprunts se sont élevées à 4,7 millions d'euros (8,2 millions d'euros en 2012).

### Structure du crédit syndiqué (2011-2016)

Le 11 avril 2011, Atos a obtenu le renouvellement d'une ligne de crédit revolving multidevises de 1 200 millions d'euros auprès d'un consortium bancaire. L'échéance de cette ligne de crédit est avril 2016. Au 31 décembre 2013, Atos SE n'a pas utilisé cette ligne de crédit revolving multidevises.

## Titrisation

Le programme de titrisation a été renouvelé pendant 5 ans à compter du 18 juin 2013 avec un montant maximum de cession de créances de 500 millions d'euros et un montant maximum de financement de 200 millions d'euros.

Le nouveau programme est structuré en deux compartiments appelés « ON » et « OFF » selon le transfert du risque crédit :

- Le compartiment « ON » est similaire à l'ancien programme ; les créances commerciales sont transférées sur une base régulière à l'institution financière.
- Le compartiment « OFF » est désigné ainsi ; en effet le risque crédit (insolvabilité et non paiement) des clients éligibles à ce compartiment est pleinement cédé à une entité d'une institution financière externe.

Au 31 décembre 2013, Atos SE a cédé :

- 334,2 millions d'euros de créances commerciales dans le compartiment « ON » dont 10 millions d'euros ont fait l'objet d'un paiement en trésorerie ;
- 41,8 millions d'euros de créances commerciales dans le compartiment « OFF » dont tous les risques et avantages ont été transférés.

## Note 10 Dettes, paiements et autres charges.

### Tableau de ventilation des dettes fournisseurs et autres dettes par échéance

(en milliers d'euros)	Valeur brute 31 décembre 2013	A moins de 1 an	A plus de 1 an	Valeur brute au 31 décembre 2012
Fournisseurs et comptes rattachés	32 609	32 609	-	3 286
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 700	1 700	-	1 595
TVA collectée et à payer	2 992	2 992	-	744
Comptes courants groupe	989 513	989 513	-	837 734
Autres dettes	17 699	17 699	-	10 661
<b>TOTAL</b>	<b>1 044 513</b>	<b>1 044 513</b>	-	<b>854 020</b>

### Délais de paiement

Les conditions générales d'achats sont de soixante jours à compter de la date d'émission de la facture sauf dispositions contraires réglementaires ou convenues entre les parties.

Décomposition du solde des dettes fournisseurs à la clôture de l'exercice :

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31 décembre	Entreprises liées	Autres	Factures échues à plus d'un an	Factures échues à moins d'un an	Factures non échues au 31 décembre
<b>2013</b>						
<b>Fournisseurs et dettes</b>	<b>32 609</b>	<b>29 556</b>	<b>3 053</b>	<b>224</b>	<b>25 199</b>	<b>7 186</b>
	100,0%			0,7%	77,3%	22,0%
Fournisseurs	25 753	25 122	631	224	25 199	330
Factures à recevoir	6 856	4 434	2 422	-	-	6 856
<b>2012</b>						
<b>Fournisseurs et dettes</b>	<b>3 286</b>	<b>76</b>	<b>3 210</b>	<b>142</b>	<b>390</b>	<b>2 754</b>
	100,0%			4,3%	11,9%	83,8%
Fournisseurs	553	76	477	142	390	21
Factures à recevoir	2 733	-	2 733	-	-	2 733

### Tableau des charges à payer

(en milliers d'euros)	31 décembre 2013	31 décembre 2012
<b>Montant des charges à payer inclus dans les dettes fournisseurs et autres dettes bilan :</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6856	2733
Autres dettes	497	433
Dettes fiscales et sociales	287	288
<b>TOTAL</b>	<b>7640</b>	<b>3454</b>

## Note 11 Chiffre d'affaires

### Tableau de ventilation du chiffre d'affaires

	31 décembre 2013		31 décembre 2012	
	(en milliers d'euros)	(en %)	(en milliers d'euros)	(en %)
Redevance de marque	116 945	95,4%	59 169	93,0%
Refacturation de frais	2 193	1,8%	230	0,4%
Garanties parentales	3 389	2,8%	4 210	6,6%
<b>Total par nature</b>	<b>122 527</b>	<b>100,0%</b>	<b>63 609</b>	<b>100,0%</b>
France	20 137	16,4%	14 242	22,4%
Etranger	102 390	83,6%	49 367	77,6%
<b>Total par zone géographique</b>	<b>122 527</b>	<b>100,0%</b>	<b>63 609</b>	<b>100,0%</b>

Le chiffre d'affaires issu des redevances de marques s'est élevé à 116,9 millions d'euros, augmentant fortement par rapport à 2012 avec la hausse du taux de redevances facturées aux entités.

## Note 12 Autres charges

### Tableau de ventilation des autres charges

(en milliers d'euros)	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Charges des fonctions Groupe	-26 143	-16 437
Jetons de présence	-497	-433
Autres charges	-13	-163
<b>TOTAL</b>	<b>-26 653</b>	<b>-17 033</b>

Les autres charges comprenaient principalement des dépenses de marketing, communication et relations investisseurs, ressources humaines refacturées à Atos SE par sa filiale Atos International SAS et les autres sociétés holding incluant les honoraires facturés par le Comité International Olympique.

Atos SE n'avait aucun employé au 31 décembre 2013 ni au 31 décembre 2012.

## Note 13 Résultat financier

(en milliers d'euros)	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Dividendes reçus des participations	104 793	681 513
Intérêts de comptes courants	2 683	2 859
Revenus des créances financières	8 989	8 013
Revenus des placements bancaires	1 151	1 077
Reprises de provisions sur titres de participation	89 617	5 000
Reprise de provisions sur actions propres	22	2 456
Reprises de provisions à caractère financier	2 257	15 276
Produit de cession des valeurs mobilières	904	1 481
Différences positives de change	3 355	1 833
Autres produits financiers	11 241	2 070
<b>Total des produits financiers</b>	<b>225 012</b>	<b>721 578</b>
Intérêts sur emprunts classiques et fonds de participation	-11 668	-13 310
Intérêts sur titrisation	-1 595	-1 923
Intérêts sur prêts intragroupe	-1 873	-13 050
Intérêts sur comptes courant Groupe	-3	-95
Provision pour dépréciation de mali de fusion	-1 579	-94 260
Dépréciation des titres de participation	-68 643	-122 156
Dépréciation pour charges à répartir	-2 513	-2 606
Autres provisions à caractère financier	-38 943	-5 508
Intérêts sur crédit court terme	-2 848	-1 901
Différences négatives de change	-2 950	-1 754
Autres charges financières	-36 779	-2 351
<b>Total des charges financières</b>	<b>-169 394</b>	<b>-258 914</b>
<b>Total résultat financier</b>	<b>55 618</b>	<b>462 664</b>

Les dividendes reçus en 2013 ont été versés par Atos Investissement 5 et inclut un dividende exceptionnel de 100,0 millions d'euros.

La reprise de provision à caractère financier a été présentée dans la Note 8 Provisions.

Les autres produits financiers de 11,2 millions d'euros correspondaient à la refacturation aux filiales du Groupe de ces actions gratuites.

Les autres charges financières de 36,8 millions d'euros correspondaient principalement à :

- à l'attribution des actions gratuites pour 11,2 millions d'euros ;
- à la perte réalisée sur l'OCEANE pour 25,5 millions d'euros entre le montant payé pour le programme de rachat d'actions (107,3 millions d'euros) et la valeur des obligations à la date de conversion (81,9 millions d'euros).

La dépréciation des titres de participation a été présentée dans la Note 3 Dépréciations sur immobilisations financières.

Les autres provisions financières ont été présentées dans la Note 8 Provisions.

Les intérêts sur emprunts comprenaient les intérêts sur l'OCEANE pour un montant de 8,5 millions d'euros.

## Note 14 Résultat exceptionnel

Les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise soit parce qu'ils sont inhabituels dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils ne surviennent que rarement.

(en milliers d'euros)	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Produits de cession des immobilisations financières	18 072	-
Autres produits exceptionnels	11 034	1 800
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>29 106</b>	<b>1 800</b>
Amortissement malis de fusion	-445	-445
Valeur comptable de cession des immobilisations financières	-91 000	-
Dotations aux provisions pour risques et charges exceptionnelles	-9 645	-
Autres charges exceptionnelles	-2 354	-3 352
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>-103 444</b>	<b>-3 797</b>
<b>Total résultat exceptionnel</b>	<b>-74 338</b>	<b>-1 997</b>

Les autres produits exceptionnels comprenaient l'accord Siemens pour le contrat UTE Mio Cali pour 9,6 millions d'euros et la part des coûts Worldline relative au projet de filialisation refacturés à Atos International SAS pour 1,4 million d'euros. Les produits de cession des immobilisations comprennent principalement les ventes de participation au sein du Groupe Atos :

- Cession d'Atos Worldline GmbH à Atos Worldline SA pour 14,1 million d'euros ;
- Cession d'Atos formation à Atos Consulting pour 2,5 millions d'euros ;
- Cession d'Atos Servicios de Tecnologia de Informaçao do Brasil à Atos international BV pour 1,5 million d'euros.

La valeur comptable des immobilisations cédées a été présentée dans la Note 3.

Les provisions sont présentées dans la Note 5.

Les autres charges exceptionnelles comprennent essentiellement les coûts du projet de filialisation des activités de paiements d'Atos pour 1,7 million d'euros et un abandon de créance au 30 juin 2013 de 0,4 million d'euros sur des entités brésiliennes.

## Note 15 Impôt

### Convention d'intégration fiscale

Au titre de l'article 223-A du CGI, Atos SE a signé une convention d'intégration fiscale avec un certain nombre de ses filiales avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2001.

Atos SE en tant que Société tête de Groupe, est désignée comme seule redevable de l'impôt sur les sociétés du Groupe formé par elle-même et les sociétés incluses dans l'intégration fiscale :

Les principales modalités de la convention sont :

- le résultat des sociétés intégrées est déterminé comme si elles étaient imposées séparément ;
- les économies d'impôts liées à l'utilisation des déficits des sociétés membres du Groupe ne seront que provisoires car les filiales concernées pourront toujours les utiliser ;
- Atos SE est la seule société redevable de l'impôt supplémentaire qu'elle aura à acquitter en cas de sortie du Groupe d'une société intégrée.

### Allègement et accroissement de la dette future d'impôt d'Atos SE imposée séparément

A la clôture de l'exercice, le montant des allègements et accroissements de la dette future d'impôt se ventile ainsi :

(en milliers d'euros)	Base allègement	Base accroissement
Provisions non déductibles temporairement	-	258
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>258</b>

Les actifs ou passifs différés d'impôt ne figurent pas dans les comptes.

## Ventilation de l'impôt entre résultat courant et résultat exceptionnel

(en milliers d'euros)	Avant impôt	Impôt calculé	Montant net
Résultat courant	139 617	-	139 617
Résultat exceptionnel et participation salariés	-74 927	-	-74 927
Produit impôt	-	6 332	6 332
<b>TOTAL</b>	<b>64 690</b>	<b>6 332</b>	<b>71 022</b>

A la clôture de l'exercice 2013, il n'y avait pas de risque de reversement du produit d'impôt constaté suite à l'intégration fiscale, en application des dispositions de la convention d'intégration fiscale ci-dessous détaillée.

L'impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale est une charge de 21,6 millions d'euros. Le résultat de l'intégration fiscale est un profit de 13,9 millions d'euros avant utilisation des déficits reportables ; après utilisation des déficits reportables, le bénéfice taxable est de 6,1 millions d'euros avec une charge d'impôts de 2,3 millions d'euros.

Le montant total des déficits reportables s'est élevé à 248,8 millions d'euros.

### Note 16 Engagements financiers donnés

(en milliers d'euros)	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Garanties de performance	3 238 115	3 534 566
Garanties bancaires	324	196
<b>TOTAL</b>	<b>3 238 439</b>	<b>3 534 762</b>

Pour divers contrats à long terme, le Groupe émet des garanties de bonne exécution à ses clients. Ces garanties limitées se sont élevées à 3 238,1 millions d'euros au 31 décembre 2013 contre 3 534,6 millions d'euros au 31 décembre 2012.

Dans le cadre du contrat signé avec Siemens pour le rachat de SIS, Atos s'est engagé à faire tous les efforts possibles pour remplacer Siemens afin de devenir le garant des engagements existants au 1<sup>er</sup> juillet 2011.

A la fin de l'exercice 2013, les nouvelles garanties émises en remplacement de Siemens se sont élevées à 1 330,0 millions d'euros dont BBC pour 345,0 millions de livre sterling (412,7 millions d'euros), la National Savings pour 250,0 millions de livre sterling (299,0 millions d'euros) et le Nike Corp pour 125 millions de dollars (91,3 millions d'euros).

Dans le cadre du contrat signé par Atos IT Services UK Limited avec le Comité International Olympique (CIO), Atos SAE (Espagne) a accordé une garantie de performance au CIO dans le cas où l'entité Atos signataire du contrat (ou tout autre société affiliée à qui ou partie des droits et obligations auraient pu être attribués) serait incapable de fournir les services prévus au contrat.

Concernant la facilité de crédit renouvelable multidevisé signé en avril 2011, Atos SE a garanti au consortium de banques représenté par BNP Paribas de couvrir jusqu'à 660,0 millions d'euros les obligations de ses filiales, Atos Telco Services B.V et Atos B.V.

Atos SE a donné une garantie de 154,0 millions d'euros au Stichting Pensionsfonds Atos. Cette garantie est octroyée pour assurer les obligations de paiement de la filiale Atos Pays-Bas B.V dans le cadre du mécanisme du taux de couverture en cas de défaut de paiement des sommes associées.

Suite à la cession de Cellnet en juillet 2004, Atos SE reste lié par une garantie donnée à Schlumberger dans le cadre de relations avec Citicorp pour un montant total de 39,46 millions de dollars américains (28,84 millions d'euros). Cette garantie fait l'objet d'une contre-garantie par l'acquéreur de Cellnet, « Cellnet Holdings Corp ».

Atos SE a donné une garantie de 204 millions d'euros à Esther finance dans le cadre du programme de titrisation avec certaines de ses filiales.



Par ailleurs, Atos SE et Atos BV ont donné à plusieurs de leurs filiales des garanties de support financier pour se conformer aux réglementations locales.

Enfin, dans le cadre de l'accord général avec Siemens relatif au transfert des engagements en matière de retraite au Royaume-Uni, le conseil d'administration d'Atos SE, lors de sa réunion du 29 mars 2011, a accepté de fournir une garantie d'une durée de 20 années au fonds de pension Atos 2011 mise en place pour faciliter le transfert. Le montant maximum de cette garantie s'élève à 200,0 millions de livre sterling.

## **Note 17 Analyse des risques**

### **Risques de marché : Valeur de marché des instruments financiers**

#### **Disponibilités et dépôts à court-terme, clients et comptes rattachés, concours bancaires courants, fournisseurs et comptes rattachés.**

En raison du caractère court terme de ces instruments, le Groupe estime que la valeur comptable constitue une approximation raisonnable de leur valeur de marché au 31 décembre 2013.

#### **Dettes à long et moyen-terme**

Au 31 décembre 2013, Atos SE ne supporte aucune dette relative au crédit syndiqué.

### **Risques de liquidité**

#### **Crédit syndiqué**

La principale source de financement d'Atos est un crédit syndiqué de 1 200 millions d'euros conclu le 11 avril 2011 avec un consortium de banques. L'échéance du contrat est en avril 2016.

Le crédit syndiqué est sujet aux restrictions suivantes :

- Le ratio de levier financier consolidé d'Atos (l'endettement net consolidé divisé par le résultat d'exploitation consolidé retraité des amortissements sur immobilisations corporelles, des charges nettes de retraite et des provisions d'exploitation figurant dans les états financiers consolidés) ne doit pas être supérieur à 2,5 jusqu'à la maturité du crédit syndiqué.
- Le ratio de couverture d'intérêt consolidé d'Atos (le résultat d'exploitation consolidé divisé par les intérêts financiers nets consolidés) ne doit pas être inférieur à 4 jusqu'à la maturité du crédit syndiqué.

#### **Programme de titrisation**

Le programme de titrisation a été renouvelé pour une durée de 5 ans avec Ester Finance filiale appartenant à 100% au Crédit Agricole CIB CALYON notée A par Standard & Poors et A2 par Moody's. Le montant maximum de financement est de 200 millions d'euros.

Les créances commerciales de certaines entités d'Atos basées aux Pays Bas, en France, en Angleterre et en Allemagne sont cédées sur une base récurrente à cette institution de financement. Cette transaction est financée à travers l'émission de billets de trésorerie notés A1P1. Cette note est possible grâce à un dépôt subordonné (en créances) constitué par Atos. Le montant du dépôt est calculé tous les mois et est fonction de certains critères tels que le ratio de dilution, le délai de recouvrement moyen (DSO), de pertes, etc.

Au 31 décembre 2013, Atos SE a cédé :

- 334,2 millions d'euros de créances commerciales dans le compartiment « ON » dont 10 millions d'euros ont été reçus en trésorerie ;
- 41,8 millions d'euros de créances commerciales dans le compartiment « OFF » dont tous les risques et avantages sont transférés à une institution financière externe.

Le Groupe a aligné ses obligations contractuelles au titre de ce programme sur les modalités plus favorables de la facilité de crédit renouvelable multidevises décrites plus haut.

## Risque de liquidité au 31 décembre 2013

Types d' instruments	Fixe / Variable	Ligne (en millions d'euros)	Maturité
Crédit Syndiqué	Variable	1 200	Avril 2016
Programme de titrisation	Variable	200	Juin 2018

### Gestion du risque de contrepartie

Le Groupe possède une procédure stricte d'analyse de risque de contrepartie. Dans le cadre de ses relations commerciales, le Groupe gère le risque de contrepartie avec un portefeuille de clients diversifié et des instruments de suivi des risques.

Sur le plan financier, le Groupe contrôle son risque de contrepartie sur ses placements et sur ses opérations de marché en sélectionnant de façon rigoureuse des intervenants de premier rang et en diversifiant les contreparties bancaires. Le Groupe considère par conséquent qu'il est faiblement exposé au risque de crédit.

### Exposition au risque de marché

Les actifs monétaires du Groupe sont constitués de créances et de prêts, de valeurs mobilières de placement et de disponibilités. Les passifs monétaires sont constitués de dettes financières, de dettes d'exploitation et de dettes diverses.

### Exposition au risque de taux

L'exposition au risque de taux d'intérêt couvre deux natures de risque :

- Un risque de prix lié aux actifs et passifs financiers à taux fixe. En contractant par exemple une dette à taux fixe, l'entreprise est exposée à une perte potentielle d'opportunité en cas de baisse des taux. Une variation de taux aura une incidence sur la valeur de marché des actifs et passifs à taux fixe mais n'affectera pas les produits et charges financières et, par conséquent, le résultat futur de l'entreprise jusqu'à l'échéance de ces actifs et passifs ;
- Un risque de flux de trésorerie lié aux actifs et passifs financiers à taux variable. La Société considère qu'une variation de taux aura peu d'incidence sur la valeur des actifs et passifs financiers à taux variable.

L'objectif d'Atos est aussi de se protéger contre les fluctuations des taux d'intérêt en échangeant une part de sa dette existante assortie de taux variables contre des instruments à taux fixes (SWAP); les accords de SWAP sont conclus avec les plus grands établissements financiers et gérés en central par le Service de trésorerie du Groupe.

### Note 18 Entreprises liées

Les transactions avec les parties liées (Redevances de marques, financement des opérations et intégration fiscale) ont été conclues à des conditions de marché.