

## **Atos S.E.**

Société Européenne

80, quai Voltaire  
95870 Bezons

---

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

Exercice clos le 31 décembre 2014

**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 2014

---

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 2014, 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 2014 s'établit à 4 348 843 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 aux prises de participations et de contrôle et 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 27 mars 2015

Les Commissaires aux comptes

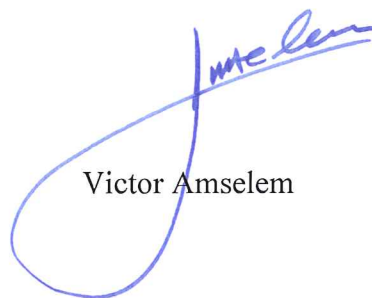
Deloitte & Associés



Christophe Patrier

Grant Thornton

*Membre français de Grant Thornton International*



Victor Amselem

## E.5.4 Comptes sociaux d'Atos SE

### E.5.4.1 Bilan

<b>Bilan</b>				
<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>	
<b>(en milliers d'euros)</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>	
Immobilisations incorporelles	Note 1	1 468	1 689	
Immobilisations corporelles	Note 2	46	46	
Titres de participation	Note 3	4 348 843	3 277 230	
Autres immobilisations financières	Note 3	791 534	775 336	
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>5 141 891</b>	<b>4 054 301</b>	
Clients et comptes rattachés	Note 4	4 987	19 889	
Autres créances	Note 4	179 439	821 285	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Note 5	1 002 037	836 006	
<b>Total actif circulant</b>		<b>1 186 463</b>	<b>1 677 180</b>	
Comptes de régularisation	Note 6	27 434	6 392	
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>6 355 788</b>	<b>5 737 873</b>	
<b>PASSIF</b>				
<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>Notes</b>	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>	
Capital social		101 332	98 165	
Prime d'émission et de fusion		2 653 358	2 463 918	
Réserve légale		10 096	8 570	
Autres réserves et report à nouveau		771 376	770 746	
Résultat de l'exercice		336 393	71 022	
<b>Capitaux propres</b>	Note 7	<b>3 872 555</b>	<b>3 412 421</b>	
<b>Provisions pour risques et charges</b>	Note 8	<b>19 354</b>	<b>57 073</b>	
Dettes financières	Note 9	1 759 375	1 223 866	
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 10	37 833	32 609	
Autres dettes	Note 10	645 867	1 011 904	
<b>Total des dettes</b>		<b>2 443 075</b>	<b>2 268 379</b>	
Comptes de régularisation		20 804		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>6 355 788</b>	<b>5 737 873</b>	

### E.5.4.2 Compte de résultat

<b>Compte de résultat</b>				
<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>Notes</b>	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>	
<b>Chiffre d'affaires</b>	Note 11	<b>116 648</b>	<b>122 527</b>	
Autres produits d'exploitation			494	
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>116 648</b>	<b>123 021</b>	
Achats consommés		-14 096	-10 140	
Impôts et taxes		-873	-2 229	
Dotation aux provisions				
Autres charges	Note 12	-32 952	-26 653	
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>-47 921</b>	<b>-39 022</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>68 727</b>	<b>83 999</b>	
Résultat financier	Note 13	-66 701	55 618	
<b>Résultat courant</b>		<b>2 026</b>	<b>139 617</b>	
Résultat exceptionnel	Note 14	337 829	-74 338	
Participation des salariés		-736	-589	
Impôt sur le résultat	Note 15	-2 726	6 332	
<b>RESULTAT NET</b>		<b>336 393</b>	<b>71 022</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.

### Evénements majeurs de l'exercice

- Introduction en bourse de Worldline

Dans le cadre de l'introduction en bourse de Worldline, Atos SE a cédé des actions existantes sur le marché réglementé Euronext Paris (Compartiment A; Code ISIN: FR0011981968; code mnémonique: WLN).

Les négociations des actions Worldline ont débuté le 27 juin 2014 et le règlement-livraison de l'offre a eu lieu le 1er juillet 2014.

Les fonds levés auprès d'investisseurs français s'élèvent à 384,1 millions d'euros issus des actions existantes (23 415 465 actions existantes) cédées par Atos SE :

- Au 1<sup>er</sup> juillet 2014, Atos a tout d'abord cédé 19 492 013 actions existantes Worldline au prix de 16,4 euros par action, générant un produit de cession de 319,7 millions d'euros,
- ensuite, fin juillet 2014, a été exercée l'option de sur-allocation portant sur 3 923 452 actions existantes supplémentaires, cédées par Atos, au prix de l'offre, soit 16,4 euros par action, correspondant à un montant total d'environ 64,3 millions d'euros.

A l'issue de l'opération d'introduction en bourse (y compris exercice de l'option de sur-allocation), Atos SE détenait 70,43% du capital de Worldline SA.

- Offre Publique d'Achat du groupe Bull

Atos SE a lancé le 26 mai 2014 une offre publique d'achat sur la totalité des actions et des instruments financiers en circulation composant le capital de Bull. Cette offre en numéraire de 4,90 euros par action et 5,55 euros sur les OCEANE valorisait Bull à 620 millions d'euros sur une base totalement diluée, ce qui représente une prime de 30% sur la moyenne du cours de l'action Bull pondérée par les volumes sur les 3 derniers mois (3,77 euros) précédant l'offre.

A la date du règlement livraison fixée au 18 août 2014, Atos détenait 84,25% du capital et des droits de vote de Bull sur la base du capital émis au 31 juillet 2014 ainsi que 18,41% des OCEANE en circulation. Conformément à l'article 232-4 du règlement général de l'AMF, l'offre a été rouverte pour une période de 12 jours de bourse du 25 août au 9 septembre 2014, aux mêmes prix de 4,90 euros par action et de 5,55 euros par OCEANE.

A la suite du règlement-livraison de l'offre publique amicale rouverte visant les titres de Bull effectuée au prix de 4,90 euros par action et de 5,55 euros par OCEANE et d'acquisitions d'actions réalisées au même prix postérieurement à l'annonce des résultats de cette offre, Atos a franchi le seuil de 95% du capital et des droits de vote de Bull et détenait alors 116 993 469 actions représentant 95,56% du capital et des droits de vote de Bull et 11 871 OCEANE, représentant 20,25% des OCEANE en circulation.

Le 1 décembre 2014, Bull a décidé de procéder au remboursement anticipé de ses OCEANE, conformément aux stipulations du contrat d'émission (les OCEANE restant en circulation représentant moins de 10% du nombre d'OCEANE initialement émises par la société).

Consécutivement aux opérations ultérieures de rachats d'actions et d'Océanes et de l'offre publique de retrait, Atos SE détient depuis le 16 décembre 2014 100% des actions de Bull.

Atos ayant pris le contrôle de Bull à la suite de l'offre publique d'achat, le Groupe consolide Bull depuis le 1er septembre 2014.

### Règles et méthodes comptables

Les comptes de l'exercice 2014 ont été arrêtés dans le respect des principes comptables généraux arrêtés en France (règlement 2014-03 de l'ANC) 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 1er 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 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 2013	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	31 décembre 2014
Immobilisations incorporelles brutes	113 918			113 918
Amortissement des immobilisations incorporelles	-9 739	-221		-9 960
Dépréciation des immobilisations incorporelles	-102 490			-102 490
Total des amortissements et dépréciations	-112 229	-221	-	-112 450
<i>Dont : - exceptionnel</i>		-221	-	
<i>- financier</i>				
<b>Valeur nette des immobilisations incorporelles</b>	<b>1 689</b>	<b>-221</b>	<b>-</b>	<b>1 468</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 2013	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	31 décembre 2014
Immobilisations corporelles brutes	113	-	-	113
Amortissement des immobilisations corporelles	-67	-	-	-67
<b>Valeur nette des immobilisations corporelles</b>	<b>46</b>	-	-	<b>46</b>

## Note 3 Immobilisations financières

### Tableau de variation des immobilisations financières brutes

(en milliers d'euros)	31 décembre 2013	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	31 décembre 2014
Titres de participation groupe	3 565 784	1 837 123	-640 846	4 762 061
Titres de participation hors groupe	124	-	-	124
Autres titres immobilisés	85	-	-	85
<b>Total titres de participation</b>	<b>3 643 034</b>	<b>1 837 123</b>	<b>-640 846</b>	<b>4 762 270</b>
Prêts aux sociétés du groupe et intérêts courus	451 173	286 190	-250 000	487 363
Autres	324 163	-	-19 992	304 171
<b>Total autres immobilisations financières</b>	<b>680 915</b>	<b>286 190</b>	<b>-269 992</b>	<b>791 534</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 323 949</b>	<b>2 123 313</b>	<b>-910 838</b>	<b>5 553 804</b>

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

Atos SE a procédé à l'augmentation de capital des entités suivantes :

- Atos International BV pour 1 069,9 millions d'euros;
- Atos Infogérance pour 76,3 millions d'euros;
- Atos Investissement pour 35,0 millions d'euros ;
- Atos Intégration pour 32,9 millions d'euros;
- Atos Management France pour 20,4 millions d'euros.

Atos SE a acquis les titres Bull SA pour 602,7 millions d'euros.

Dans le cadre de l'introduction en bourse de Worldline SA, Atos SE a réduit son investissement dans Worldline SA de 22,2 millions d'euros.

Atos Investissement 5 a fusionné dans Atos SE, en conséquence les titres de participation correspondants ont été annulés pour une valeur de 618,7 millions d'euros.

#### Autres immobilisations financières :

Le poste « Autres immobilisations financières » comprend le dépôt versé au titre du programme de titrisation de créances commerciales pour 304,2 million d'euros.

### Tableau de variation des dépréciations sur immobilisations financières

(en milliers d'euros)	31 décembre 2013	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	31 décembre 2014
Titres de participation groupe	-288 554	-124 664	-	-413 218
Titres de participation hors groupe	-124	-	-	-124
Autres titres immobilisés	-85	-	-	-85
<b>TOTAL</b>	<b>-309 758</b>	<b>-124 664</b>	<b>0</b>	<b>-413 427</b>
<i>Dont financier</i>				

### Tableau de valeur nette des immobilisations financières

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Titres de participation groupe	4 762 061	-413 218	4 348 843
Titres de participation hors groupe	124	-124	-
Autres titres immobilisés	85	-85	-
Prêts et intérêts courus	487 363	-	487 363
Autres	304 171	-	304 171
<b>TOTAL</b>	<b>5 553 804</b>	<b>-413 427</b>	<b>5 140 377</b>

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

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31 décembre 2014	A moins de 1 an	A plus de 1 an
Prêts et intérêts courus	487 363	133 353	354 010
Autres	304 171	304 171	-
<b>TOTAL</b>	<b>791 534</b>	<b>437 524</b>	<b>354 010</b>

Les produits à recevoir sur les intérêts s'élèvent à 4,4 millions d'euros (2013 : 0,4 million d'euros).

**Tableau des filiales et participations**

(en milliers d'euros)

	Valeur brute au 31/12/14	Valeur nette au 31/12/14	% de titres détenus	Bénéfice net au 31/12/14	Capitaux propres
<b>Filiales (50 % au moins de capital détenu)</b>					
<b>France</b>					
Worldline SA	87 849	87 849	70%	1 789	363 114
Bull S.A.	602 680	602 680	100%	-142 654	41 090
Atos Infogérance	223 058	20 251	100%	-56 032	18 414
Atos Intégration	160 313	160 313	95%	-6 923	13 172
Atos Consulting	16 539	16 539	68%	33	2 373
Atos Participation 2	30 616	16 046	100%	-67	16 055
Atos International	62 278	0	100%	583	-6 186
Atos Investissement 10	46 140	0	100%	-206	15 613
Atos Management France	25 922	1 335	100%	-6 687	1 334
Atos Investissement 12	40	21	100%	-3	21
Atos Meda	8 840	5 144	100%	596	544
Atos Investissement 19	37	37	100%	-3	19
Atos Investissement 20	37	18	100%	-3	19
Atos Investissement 21	37	16	100%	-7	16
Atos WorldGrid	32 328	32 328	100%	21	14 478
<b>Italie</b>					
Atos Multimédia Italia	68	68	100%	-4	161
Atos Origin Srl	57 183	59	100%	-6	53
<b>Benelux</b>					
St Louis Ré	2 174	2 174	100%	0	2 175
<b>Espagne</b>					
Atos Spain SA	80 390	78 951	100%	6 453	34 394
Group Technic Informati	751	234	33%	56	290
<b>Allemagne</b>					
Atos Information Technology GMBH	587 072	587 072	100%	-25 931	597 106
<b>Pays-Bas</b>					
Atos International BV	2 726 496	2 726 496	100%	1 149	2 230 430
<b>Turquie</b>					
Atos Bilisim	11 212	11 212	81%	-6 131	8 014
<b>TOTAL</b>	<b>4 762 061</b>	<b>4 348 843</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 2014	Dépréciation	valeur nette au 31 décembre 2014	valeur nette au 31 décembre 2013
Clients et clients douteux	5 010	-245	4 765	5 758
Factures à établir	222	-	222	14 130
Etat, impôt société	6 573	-	6 573	1 973
TVA déductible	6 505	-	6 505	5 286
Comptes courants sociétés groupe	161 906	-	161 906	767 716
Autres débiteurs	4 455	-	4 455	46 311
<b>TOTAL</b>	<b>184 671</b>	<b>-245</b>	<b>184 426</b>	<b>841 174</b>
<i>Dont exploitation</i>		-245		

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

(en milliers d'euros)	valeur brute au 31 décembre 2014	A moins de 1 an	A plus de 1 an
Clients et clients douteux	5 010	4 721	289
Factures à établir	222	222	-
Etat, impôt société	6 573	6 573	-
TVA déductible	6 505	6 505	-
Comptes courants sociétés groupe	161 906	161 906	-
Autres débiteurs	4 455	4 455	-
<b>TOTAL</b>	<b>184 671</b>	<b>184 382</b>	<b>289</b>

### Tableau des produits à recevoir

(en milliers d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013
<b>Montant des produits à recevoir inclus dans les créances :</b>		
Autres créances	1 132	616
<b>TOTAL</b>	<b>1 132</b>	<b>616</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 2014	Dépréciation	valeur nette au 31 décembre 2014	valeur nette au 31 décembre 2013
Actions propres – contrat de liquidité	158 445	-	158 445	309 097
Actions propres	105 644	-1 968	103 676	2 281
Valeurs à l'encaissement	601 375	-	601 375	452 946
Disponibilités	138 541	-	138 541	71 682
<b>TOTAL</b>	<b>1 004 005</b>	<b>-1 968</b>	<b>1 002 037</b>	<b>836 006</b>

## Mouvement sur les actions propres:

Les actions propres ont été acquises en 2014 dans le cadre de :

- L'acquisition de 1 735 579 actions en vue du transfert au fonds de pension néerlandais conformément à l'accord global signé le 18 décembre 2013 pour mettre en œuvre un nouveau régime de retraite aux Pays-Bas ; Au titre de cet accord, Atos SE a versé 113 millions d'euros en actions Atos au cours du premier semestre 2014, sur la base du mécanisme approuvé par l'Assemblée Générale le 27 décembre 2013.
- L'acquisition de 1 884 012 actions dans le cadre du plan de performance dont 230 750 actions ont été attribués aux salariés au cours de l'exercice.

Les 1 689 417 actions existantes au 31 décembre 2014 seront attribuées dans le cadre du plan de performance.

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 2014	31 décembre 2013
Ecart de conversion actif	20 927	235
Charges constatées d'avance	127	1 481
Charges à répartir	6 380	4 676
<b>TOTAL</b>	<b>27 434</b>	<b>6 392</b>

## Note 7 Capitaux propres

### Capital social

(en milliers d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Nombre de titres	101 332 527	98 165 446
Valeur nominale (en euros)	1	1
<b>Capital social</b>	<b>101 333</b>	<b>98 165</b>

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

	31 décembre 2014		31 décembre 2013		31 décembre 2012	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Siemens	12 483 153	12,3%	9 399 376	9,9%	18 077 790	21,1%
Financière Daunou 17	9 502 125	9,4%	9 399 376	9,9%	18 077 790	21,1%
Conseil d'Administration	416 450	0,4%	49 024	0,1%	16 542	0,0%
Salariés	2 790 656	2,8%	1 688 640	1,8%	1 806 638	2,1%
Auto-contrôle	1 689 417	1,7%	36 155	0,0%	137 193	0,2%
Public	74 450 726	73,5%	74 509 098	78,4%	53 182 114	62,1%
<b>TOTAL</b>	<b>101 332 527</b>	<b>100,0%</b>	<b>95 081 669</b>	<b>100,0%</b>	<b>91 298 067</b>	<b>100,0%</b>

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

La 13<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale du 27 mai 2014 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 2014, le nombre d'actions propres détenues s'élevait à 1 689 417 actions représentant 1,7% du capital.

Au cours de l'année 2014, le Groupe a été informé du franchissement à la baisse, par BlackRock Inc., agissant pour le compte de clients et de fonds dont elle assure la gestion, le 28 novembre 2014, du seuil légal de 5% du capital social et des droits de vote, suite à la cession d'actions sur le marché. A cette date, Blackrock Inc. déclarait détenir 4,98% du capital social et des droits de vote de la Société.

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 9,4% du capital au 31 décembre 2014 et Siemens AG détenant une participation de 12,3% 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 2014			31 décembre 2013		
	Actions	% Capital	% Droit de vote	Actions	% Capital	% Droit de vote
Siemens	12 483 153	12,3%	12,3%	12 483 153	12,7%	12,7%
Financière Daunou 17	9 502 125	9,4%	9,4%	9 399 376	9,6%	9,6%
Conseil d'Administration	416 450	0,4%	0,4%	49 024	0,0%	0,0%
Salariés	2 790 656	2,8%	2,8%	1 688 640	1,7%	1,7%
Autocontrôle	1 689 417	1,7%	-	36 155	0,0%	-
Flottant	74 450 726	73,5%	73,5%	74 509 098	75,9%	75,9%
<b>Total</b>	<b>101 332 527</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>98 165 446</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Valeur au 31 décembre 2013	Dividendes	Affectation du résultat	Augmentation de capital	Résultat 2014	Valeur au 31 décembre 2014
Capital social	98 165			3 167		101 332
Prime d'émission et de fusion	2 463 918			189 440		2 653 358
Réserve légale	8 570		1 247	279		10 096
Autres réserves	25 511					25 511
Report à nouveau	745 235	-69 146	69 775			745 864
Résultat de l'exercice	71 022		-71 022		336 393	336 393
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>3 412 421</b>	<b>-69 146</b>	<b>0</b>	<b>192 886</b>	<b>336 393</b>	<b>3 872 554</b>

#### Augmentation du capital

Durant l'année 2014, Atos SE augmenté son capital par :

- émission de nouvelles actions pour une valeur de 139,7 millions d'euros qui a permis la création de 3 167 081 nouvelles actions dans le cadre de :
  - La distribution du dividende en actions par création de 567 574 nouvelles actions ;
  - La création de 699 100 actions nouvelles dans le cadre du programme Sprint ;
  - L'exercice de 1 900 407 options de souscription.
- L'enregistrement d'une prime de fusion de 52,9 millions d'euros au titre de la fusion avec Atos Investissement 5.

## Tableau de variation potentielle future de capital

Le capital social de la Société, composé de 101 332 527 actions émises, pourrait être augmenté jusqu'à un maximum de 2,8% par la création de 2 806 747 actions nouvelles :

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	Variation
<b>Nombre d'actions</b>	<b>101 332 527</b>	<b>98 165 446</b>	<b>3 167 081</b>
Option de souscription d'actions	2 806 747	5 015 053	-2 208 306
Actions de performance		1 212 490	-1 212 490
<b>Total du capital potentiel</b>	<b>104 139 274</b>	<b>104 392 989</b>	<b>-253 715</b>

Sur le total d'options de souscription d'actions de 2 806 747, aucune option n'avait un prix d'exercice supérieur à 66,3 euros (cours de bourse de clôture au 31 décembre 2014).

## Note 8 Provisions

### Tableau des provisions

(en milliers d'euros)	31 décembre 2013	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31 décembre 2014
Provision pour risques filiales	47 172	-	-	-37 719	9 453
Provision pour risques	9 901	235	-	-235	9 901
Provision pour litiges	0	-	-	-	0
<b>TOTAL</b>	<b>57 073</b>	<b>235</b>	<b>0</b>	<b>-37 954</b>	<b>19 354</b>
<i>Dont : - exploitation</i>		-	-	-	0
<i>- financier</i>		235	-	-37 954	-37 719
<i>- Exceptionnel</i>		-	-	-	0

L'évaluation des titres de participation a donné lieu à une reprise de provision pour les entités suivantes :

- Atos Investissement 10 pour 24,8 millions d'euros ;
- Atos Management France pour 12,4 millions d'euros.
- Atos International pour 0,6 million d'euro.

## 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 2014	Montant brut au 31 décembre 2013
Soldes créditeurs de banques	880 098	-	880 098	840 765
Emprunts et dettes financières divers	879 277	-	879 277	383 101
<b>Dettes financières</b>	<b>1 759 375</b>	<b>0</b>	<b>1 759 375</b>	<b>1 223 866</b>
Disponibilités	Note 5	138 541	138 541	71 682
<b>Endettement net</b>	<b>1 620 834</b>	<b>0</b>	<b>1 620 834</b>	<b>1 152 184</b>

Les emprunts et dettes financières diverses sont composés:

- du crédit syndiqué pour un montant de 200,0 millions d'euros ;
- de la participation des salariés pour un montant total de 11,8 millions d'euros;
- des emprunts envers d'autres sociétés du Groupe Atos pour un montant de 656,5 millions d'euros;
- de l'emprunt EUROFACTOR pour un montant de 5,1 millions d'euros;
- de l'endettement Rothschild pour un montant de 5,8 millions d'euros.

Les charges à payer sur les emprunts se sont élevées à 6,4 millions d'euros (4,7 millions d'euros en 2013).

### Structure du crédit syndiqué (2014-2019)

Le 6 novembre 2014, Atos a signé le renouvellement d'une ligne de crédit revolving multidevises de 1 800 millions d'euros auprès de grandes institutions financières bancaires. L'échéance de cette ligne de crédit est novembre 2019 avec possibilité de la prolonger jusqu'à novembre 2021. Au 31 décembre 2014, Atos SE a utilisé 200 millions d'euros sur cette ligne de crédit.

### 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 2014	A moins de 1 an	A plus de 1 an	Valeur brute au 31 décembre 2013
Fournisseurs et comptes rattachés	37 833	37 833	-	32 609
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 647	1 647	-	1 700
TVA collectée et à payer	73	73	-	2 992
Comptes courants groupe	574 048	574 048	-	989 513
Autres dettes	70 099	70 099	-	17 699
<b>TOTAL</b>	<b>683 700</b>	<b>683 700</b>	<b>-</b>	<b>1 044 513</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>2014</b>						
<b>Fournisseurs et dettes</b>	<b>37 833</b>	<b>29 505</b>	<b>8 328</b>	<b>85</b>	<b>14 329</b>	<b>23 419</b>
	100,0%			0,2%	37,9%	61,9%
Fournisseurs	15 282	14 070	1 212	85	14 329	868
Factures à recevoir	22 551	15 435	7 116	-	-	22 551
<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

#### Tableau des charges à payer

(en milliers d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013
<b>Montant des charges à payer inclus dans les dettes fournisseurs et autres dettes bilan :</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	22 551,00	6 856,00
Autres dettes	490,00	497,00
Dettes fiscales et sociales	188,00	287,00
<b>TOTAL</b>	<b>23 229,00</b>	<b>7 640,00</b>



## Note 11 Chiffre d'affaires

Tableau de ventilation du chiffre d'affaires

	31 décembre 2014		31 décembre 2013	
	(en milliers d'euros)	(en %)	(en milliers d'euros)	(en %)
Redevance de marque	110 324	94.6%	116 945	95.4%
Refacturation de frais	2 229	1.9%	2 193	1.8%
Garanties parentales	4 095	3.5%	3 389	2.8%
<b>Total par nature</b>	<b>116 648</b>	<b>100.0%</b>	<b>122 527</b>	<b>100.0%</b>
France	17 651	15.1%	20 137	16.4%
Etranger	98 997	84.9%	102 390	83.6%
<b>Total par zone géographique</b>	<b>116 648</b>	<b>100.0%</b>	<b>122 527</b>	<b>100.0%</b>

## Note 12 Autres charges

Tableau de ventilation des autres charges

(en milliers d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Charges des fonctions Groupe	-32 428	-26 143
Jetons de présence	-490	-497
Autres charges	-34	-13
<b>TOTAL</b>	<b>-32 952</b>	<b>-26 653</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 2014 ni au 31 décembre 2013.

## Note 13 Résultat financier

(en milliers d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Dividendes reçus des participations	45 096	104 793
Intérêts de comptes courants	3 318	2 683
Revenus des créances financières	22 161	8 989
Revenus des placements bancaires	1 771	1 151
Reprises de provisions sur titres de participation		89 617
Reprise de provisions sur actions propres		22
Reprises de provisions à caractère financier	37 955	2 257
Produit de cession des valeurs mobilières	1 037	904
Différences positives de change	131	3 355
Autres produits financiers		11 241
<b>Total des produits financiers</b>	<b>111 469</b>	<b>225 012</b>
Intérêts sur emprunts classiques et fonds de participation	-4 757	-11 668
Intérêts sur titrisation	-1 669	-1 595
Intérêts sur prêts intragroupe	-18 202	-1 873
Intérêts sur comptes courant Groupe	-20	-3
Provision pour dépréciation de mali de fusion		-1 579
Dépréciation des titres de participation	-124 664	-68 643
Dépréciation pour charges à répartir	-4 629	-2 513
Autres provisions à caractère financier	-2 204	-38 943
Intérêts sur crédit court terme	-3 448	-2 848
Différences négatives de change	-203	-2 950
Autres charges financières	-18 374	-36 779
<b>Total des charges financières</b>	<b>-178 170</b>	<b>-169 394</b>
<b>Total résultat financier</b>	<b>-66 701</b>	<b>55 618</b>

Les dividendes reçus en 2014 ont été versés principalement par Worldline SA. La reprise de provision liée à l'évaluation des titres de participation a été présentée dans la Note 8 Provisions.

Les autres charges financières de 18,4 millions d'euros correspondaient principalement à :

- l'attribution des actions gratuites pour 15,8 millions d'euros ;
- la perte réalisée sur le fonds de pension néerlandais pour 2,6 millions et correspondant à la différence entre le montant payé pour le programme de rachat d'actions (115,6 millions d'euros) et le montant remboursé par Atos NL (113,0 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.

#### 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 2014	31 décembre 2013
Produits de cession des immobilisations financières	384 014	18 072
Autres produits exceptionnels	245	11 034
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>384 259</b>	<b>29 106</b>
Amortissement malis de fusion	-221	-445
Valeur comptable de cession des immobilisations financières	-33 847	-91 000
Dotations aux provisions pour risques et charges exceptionnelles		-9 645
Autres charges exceptionnelles	-12 362	-2 354
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>-46 430</b>	<b>-103 444</b>
<b>Total résultat exceptionnel</b>	<b>337 829</b>	<b>-74 338</b>

Les produits de cession proviennent essentiellement de la cession des titres Worldline SA pour 384 millions d'euros.

La valeur comptable des immobilisations cédées a été présentée dans la Note 3 et inclut également les coûts liés à la cession des titres Worldline SA.

Les provisions sont présentées dans la Note 5.

Les autres charges exceptionnelles comprennent essentiellement les coûts liés à l'acquisition des titres.

#### 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	-	236
<b>TOTAL</b>	-	<b>236</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	2 026	-	2 026
Résultat exceptionnel et participation salariés	337 093	-	337 093
Impôt	-	-2 726	-2 726
<b>TOTAL</b>	<b>339 119</b>	<b>-2 726</b>	<b>336 393</b>

A la clôture de l'exercice 2014, 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 13,7 millions d'euros avant utilisation des déficits reportables ; après utilisation des déficits reportables, le bénéfice taxable s'élève à 6,3 millions d'euros avec une charge d'impôts de 2,6 millions d'euros. Le montant total des déficits reportables s'est élevé à 241,5 millions d'euros.

## Note 16 Engagements financiers donnés

(en milliers d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Garanties de performance	3 810 685	3 238 115
Garanties bancaires	324	325
<b>TOTAL</b>	<b>3 811 009</b>	<b>3 238 440</b>

Pour divers contrats à long terme, le Groupe émet des garanties de performance à ses clients. Ces garanties limitées se sont élevées à 3 810,7 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 3 238,1 millions d'euros à fin décembre 2013. Cette augmentation de 572,6 millions d'euros est principalement due à l'émission en 2014 de nouvelles garanties parentales dont Ministry of Justice (Royaume-Uni) pour 150,0 millions de livres sterling (190,7 millions d'euros), Achmea Holding N.V. (Pays-Bas) pour 180,7 millions d'euros et Schlumberger (France) pour 112,3 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 tout 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 multidevise signée en Novembre 2014, 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 International B.V.

Atos SE a donné une garantie de 204,0 millions d'euros à Ester Finance dans le cadre d'un programme de titrisation impliquant certaines de ses filiales.

Par ailleurs, Atos SE et Atos International B.V. 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 livres 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 2014.

#### Dettes à long et moyen-terme

Au 31 décembre 2014, Atos SE a utilisé 200 millions d'euros sur le crédit syndiqué.

### Risques de liquidité

#### Crédit syndiqué

Le 6 novembre 2014, Atos a signé avec un syndicat d'établissements financiers une nouvelle facilité de crédit renouvelable multidevises d'un montant de 1,8 milliards d'euros, à échéance novembre 2019. Atos disposera d'une option d'extension de la maturité de la facilité de crédit jusqu'en novembre 2021.

La facilité de crédit est utilisable pour financer les besoins généraux du Groupe, et remplace la facilité de crédit existante d'un montant de 1,2 milliards d'euros, mise en place en avril 2011, et dont l'échéance était avril 2016.

La facilité de crédit renouvelable inclut un ratio financier qui est le ratio de levier financier consolidé (endettement net divisé par la marge opérationnelle avant amortissement et dépréciation) qui ne peut être supérieur à 2,5.

#### Programme de titrisation

Le 18 juin 2013, Atos a renouvelé son programme de titrisation pour une période de 5 ans pour un montant maximum de cession de créances de 500 millions d'euros et une limite au montant maximum de financement fixée à 200,0 millions d'euros.

Ce nouveau programme de titrisation est structuré en deux compartiments appelés "ON" et "OFF":

- le compartiment "ON" similaire au précédent programme (les créances sont inscrites au bilan du Groupe) est le compartiment par défaut dans lequel les créances sont cédées. L'utilisation de ce compartiment a été faite à son seuil minimal;
- le Compartiment "OFF" est conçu de manière à ce que le risque crédit (insolvabilité et retard de paiement) associé aux créances cédées des débiteurs éligibles au programme soit entièrement transféré au cessionnaire.

Au 31 décembre 2014, Atos SE a cédé:

- 314,2 millions d'euros de créances commerciales dans le compartiment « ON » dont 10 millions d'euros ont été reçus en trésorerie ;
- 41,5 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 multidevise décrites plus haut.

#### Risque de liquidité au 31 décembre 2014

Types d' instruments	Fixe / Variable	Ligne (en millions d'euros)	Maturité
Crédit Syndiqué	Variable	1 800	Novembre 2019
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

Il n'existe pas de transaction avec les parties liées (Redevances de marques, financement des opérations et intégration fiscale) qui n'aurait pas été conclue à des conditions de marché.