

Atos S.A.

Société Anonyme

80, quai Voltaire

95870 Bezons

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

Exercice clos le 31 décembre 2011

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

Grant Thornton
100, rue de Courcelles
75017 Paris

Atos S.A.

Société Anonyme
80, quai Voltaire
95870 Bezons

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2011

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 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Atos S.A., 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, portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2011 s'établit à 2 799 984 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 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 participation 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 4 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés



Christophe Patrier

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International



Vincent Fumbourt

C.6.4 Comptes Sociaux d'Atos SA

C.6.4.1 Bilan

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Immobilisations incorporelles	Note 1	98 418	98 887
Immobilisations corporelles	Note 2	46	222
Titres de participation	Note 3	2 800 044	2 309 114
Autres immobilisations financières	Note 3	691 828	530 982
Total actif immobilisé		3 590 336	2 939 205
Clients et comptes rattachés	Note 4	16 806	6 393
Autres créances	Note 4	337 966	367 618
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Note 5	379 171	163 532
Total actif circulant		733 943	537 543
Comptes de régularisation	Note 6	10 986	3 754
TOTAL DE L'ACTIF		4 335 265	3 480 502
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2 011	31 décembre 2 010
Capital social		83 567	69 914
Prime d'émission et de fusion		1 845 408	1 414 123
Réserve légale		8 354	6 972
Autres réserves et report à nouveau		320 712	285 921
Résultat de l'exercice		44 034	69 674
Capitaux propres	Note 7	2 302 075	1 846 604
Provisions pour risques et charges	Note 8	23 117	32 780
Dettes financières	Note 9	1 212 832	847 165
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 10	20 917	16 083
Autres dettes	Note 10	776 107	737 318
Total des dettes		2 009 856	1 600 566
Comptes de régularisation		217	552
TOTAL DU PASSIF		4 335 265	3 480 502

C.6.4.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Chiffre d'affaires	Note 11	40 655	42 097
Autres produits d'exploitation		62	301
Produits d'exploitation		40 717	42 398
Achats consommés		-12 929	-11 908
Impôts et taxes		-448	-551
Dotation aux provisions		-66	-136
Autres charges	Note 12	-12 712	-11 753
Charges d'exploitation		-26 155	-24 348
Résultat d'exploitation		14 562	18 050
Résultat financier	Note 13	32 970	45 997
Résultat courant		47 532	64 047
Résultat exceptionnel	Note 14	-12 065	-7 275
Impôt sur le résultat	Note 15	8 567	12 902
RESULTAT NET		44 034	69 674

C.6.5 Annexes aux comptes sociaux d'Atos SA

Activité d'Atos SA

Atos SA 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 SA 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

Le 11 avril 2011, Atos SA a renouvelé le crédit syndiqué pour un montant de 1 200 millions d'euros avec un consortium de banques ; ce renouvellement a généré des frais d'émission d'emprunt pour un montant de 9,3 millions d'euros comptabilisé en charges à répartir.

Le 1^{er} juillet 2011, Atos a acquis, auprès de Siemens AG, 100% de Siemens IT Solutions and Services, un leader européen des prestations de service informatique qui offre une expertise technologique et une connaissance des processus industriels de ses clients afin de fournir des solutions sur toute leur chaîne informatique.

L'accord a donné naissance à une nouvelle entreprise qui fait partie du Top 10 mondial des sociétés de services informatiques, bénéficiant d'une complémentarité exceptionnelle des deux entités regroupées, sur les plans géographiques, commerciaux et industriels.

Par cet accord, Siemens devient le premier client d'Atos.

Règles et méthodes comptables

Les comptes de l'exercice 2011 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^{er} 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 mentionnée ci-dessus ;
- 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-groupe.

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.

Les actions destinées à être attribuées sur les plans Management Investment Plan (MIP) et Long Term Incentive Plan (LTI) ont été évaluées à la valeur d'achat pour celles acquises en 2008, et à la valeur nette comptable au 31 décembre 2007 pour les autres, en application de l'avis 2008-17 du CNC, du règlement 08-15, art 6 du CRC et de la recommandation du CNC n° 2009-R-01 du 5 février 2009.

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.

Une provision pour charges est comptabilisée pour les actions gratuites et les options d'achat d'actions de façon à étaler le coût des attributions d'actions gratuites et des plans d'options d'achat d'actions sur la durée d'acquisition des droits par les bénéficiaires, conformément à l'avis 2008-17 du CNC, au règlement 08-15, art 6 du CRC et à la recommandation du CNC n° 2009-R-01 du 5 février 2009.

Note 1 Immobilisations incorporelles

Tableau de variation des immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31 décembre 2010	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	31 décembre 2011
Immobilisations incorporelles brutes	113 918			113 918
Amortissement des immobilisations incorporelles	-8 380	-469		-8 849
Dépréciation des immobilisations incorporelles	-6 651			-6 651
Total des amortissements et dépréciations	-15 031	-469	-	-15 500
<i>Dont : - exceptionnel</i>		-469	-	
Valeur nette des immobilisations incorporelles	98 887	-469	-	98 418

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées d'un mali de fusion résultant de l'apport d'Atos Investissement 6 à Atos SA 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 : 63,8 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.

Note 2 Immobilisations corporelles

Tableau de variation des immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31 décembre 2010	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	31 décembre 2011
Immobilisations corporelles brutes	2 684	-	-2 571	113
Amortissement des immobilisations corporelles	-2 462	-66	2 461	-67
<i>Dont exploitation</i>		-66	-	
Valeur nette des immobilisations corporelles	222	-66	-110	46

Le 30 septembre 2011, Atos SA a cédé un immeuble à Vineuil dont la valeur nette comptable était de 0,1 million d'euros et le prix de cession était de 0,5 million d'euros.

Note 3 Immobilisations financières

Tableau de variation des immobilisations financières brutes

(en milliers d'euros)	31 décembre 2010	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	31 décembre 2011
Titres de participation groupe	2 467 605	524 750	-	2 992 355
Titres de participation hors groupe	139	-	-	139
Actions propres	92	-	-	92
Autres titres immobilisés	85	-	-	85
Total titres de participation	2 467 921	524 750	-	2 992 671
Prêts et intérêts courus	129 887	-	-194	129 693
Autres	401 095	273 443	-112 403	562 135
Total autres immobilisations financières	530 982	273 443	-112 597	691 828
TOTAL	2 998 903	798 193	-112 597	3 684 499

Acquisition de titres de participations et autres mouvements

Atos SA a procédé à des augmentations de capital pour les filiales suivantes :

- Atos Intégration pour 36,9 millions d'euros ;
- Atos Spain SAE pour 27,0 millions d'euros ;
- Atos Meda pour 8,8 millions d'euros ;
- Atos Management France pour 5,5 millions d'euros.

Atos SA a racheté les titres d'Atos Intégration détenus précédemment par Atos Infogérance pour un montant de 17,0 millions d'euros.

Atos SA a acquis à Siemens les titres Atos IT Solutions and Services GmbH pour 428,5 millions d'euros.

Atos SA a échangé des titres Atos Intégration contre des titres Atos Worldgrid pour un montant de 32,3 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 288,7 millions d'euros ;
- la créance due par Siemens au titre de l'ajustement de prix d'acquisition de Siemens IT Solutions and Services pour 273,4 millions d'euros s'analysant ainsi :
 - Ajustement de prix sur autres éléments 144,4 millions d'euros ;
 - Ajustement de prix sur coûts de restructuration 116,6 millions d'euros ;
 - Remboursement par Siemens des actions Kyros 42 pour 12,4 millions d'euros.

Tableau de variation des dépréciations sur immobilisations financières

(en milliers d'euros)	31 décembre 2010	Acquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	31 décembre 2011
Titres de participation groupe	-158 541	-34 332	517	-192 356
Titres de participation hors groupe	-139	-	-	-139
Actions propres	-43	-4	-	-47
Autres titres immobilisés	-85	-	-	-85
TOTAL	-158 808	-34 336	517	-192 627
<i>Dont financier</i>		-34 336		

Les dotations de la période portent sur :

- Atos Infogérance pour 25,9 millions d'euros ;
- Atos Management France pour 5,5 millions d'euros ;
- Atos Servicios de Tecnologia Informatica pour 2,4 millions d'euros ;
- Group Technic Informatic pour 0,6 million d'euros.

Tableau de valeur nette des immobilisations financières

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Titres de participation groupe	2 992 355	-192 356	2 799 999
Titres de participation hors groupe	139	-139	-
Actions propres	92	-47	45
Autres titres immobilisés	85	-85	-
Prêts et intérêts courus	129 693	-	129 693
Autres	562 135	-	562 135
TOTAL	3 684 499	-192 627	3 491 872

Tableau de ventilation des prêts et autres immobilisations financières par échéance

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31 décembre 2011	A moins de 1 an	A plus de 1 an
Prêts et intérêts courus	129 693	129 693	-
Autres	562 135	562 135	-
TOTAL	691 828	691 828	-

Les charges à payer sur les intérêts s'élèvent à 0,4 million d'euros (2010 : 0,3 million d'euros)

Tableau des filiales et participations

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31/12/11	Valeur nette au 31/12/11	% de titres détenus	Bénéfice net au 31/12/11	Capitaux propres
I- Filiales (50 % au moins de capital détenu)					
France					
Atos Worldline	110 015	110 015	100%	19 504	130 240
Atos Investissement 5	618 681	618 681	100%	-606	624 403
Atos Infogérance	101 776	75 908	92%	-5 716	9 613
Atos Formation	2	2	100%	585	1 078
Atos Intégration	82 490	82 490	92%	-22 004	-19 682
Atos Consulting	16 539	9 073	68%	1 866	2 933
Atos Participation 2	30 616	24 249	100%	477	16 801
Atos International	30 878	0	100%	-2 032	-15 277
Atos Investissement 10	11 140	11 140	100%	-9 108	1 228
Atos Management France	5 540	0	100%	-4 354	-3 083
Atos Investissement 12	40	32	100%	-3	31
Atos Meda	8 840	8 840	100%	-612	144
Atos Investissement 19	37	37	100%	-7	29
Atos Investissement 20	37	37	100%	-7	29
Atos Investissement 21	37	37	100%	-7	29
Atos WorldGrid	32 328	32 328	100%	-289	22 748
Italie					
Atos Multimédia Italia	68	68	100%		171
Atos Origin Srl	57 183	156	100%	640	156
Benelux					
St Louis Ré	2 139	2 139	100%		2 140
Espagne					
Atos Spain SAE	80 390	80 390	100%	-26 846	24 392
Group Technic Informativ	751	183	100%	-68	183
Allemagne					
Atos Information Technology GMBH	160 750	160 750	100%	863	95 394
Atos Holding GMBH	50 637	0	100%	-112	-2 133
Atos IT Solutions and Services GMBH	428 538	428 538	100%	-416 445	789 313
Pays-Bas					
Atos International BV	1 139 608	1 139 608	100%	26 947	246 407
Brésil					
Atos Serviços de Tecnologia da Informação do Brasil Ltda	23 285	15 273	55%	10 051	6 074
II - Autres participations					
	150	25			
TOTAL	2 992 494	2 799 999			

Le solde des titres de participation correspond aux titres de participation Groupe et hors Groupe présentés dans le tableau de valeur nette des immobilisations financières ci-avant.

Note 4 Clients, comptes rattachés et autres créances

Clients, comptes rattachés et autres créances

(en milliers d'euros)	valeur brute au 31 décembre 2011	Dépréciation	valeur nette au 31 décembre 2011	valeur nette au 31 décembre 2010
Clients	1 715	-	1 715	3 271
Clients douteux	289	-245	44	44
Factures à établir	15 047	-	15 047	3 078
Etat, impôt société	-	-	-	760
TVA déductible	3 397	-	3 397	2 528
Comptes courants sociétés Groupe	333 426	-	333 426	361 790
Autres débiteurs	1 345	-202	1 143	2 540
TOTAL	355 219	-447	354 772	374 011
<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 2011	A moins de 1 an	A plus de 1 an
Clients	1 715	1 715	-
Clients douteux	289	-	289
Factures à établir	15 047	15 047	-
Etat, impôt société	-	-	-
TVA déductible	3 397	3 397	-
Comptes courants sociétés Groupe	333 426	333 426	-
Autres débiteurs	1 345	1 345	-
TOTAL	355 219	354 930	289

Tableau des produits à recevoir

(en milliers d'euros)	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Montant des produits à recevoir inclus dans les créances :		
Créances clients	15 047	3 078
Autres créances	463	432
TOTAL	15 510	3 510

Note 5 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Tableau de Trésorerie et valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)	valeur brute au 31 décembre 2011	Dépréciation	valeur nette au 31 décembre 2011	valeur nette au 31 décembre 2010
Actions propres – contrat de liquidité	68 554	-	68 554	88 593
Fonds commun de placement	-	-	-	-
Actions propres	5 074	-319	4 755	4 995
Actions destinées à être attribuées /plan	2 231	-	2 231	4 187
Valeurs à l'encaissement	299 946	-	299 946	50 000
Disponibilités	3 685	-	3 685	15 757
TOTAL	379 490	-319	379 171	163 532

Les 201 077 actions propres destinées à être attribuées sur les plans Management Investment Plan (MIP) et Long Term Incentive Plan (LTI) 2007 et 2008 sont comptabilisées pour une valeur de 7,0 millions d'euros. 4,8 millions d'euros ne sont pas alloués car les conditions d'attribution ne sont pas remplies.

Note 6 Comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Charges constatées d'avance	193	118
Charges à répartir	10 793	3 636
TOTAL	10 986	3 754

C.6.5.1 Notes sur le bilan

Note 7 Capitaux propres

Capital social

(en milliers d'euros)	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Nombre de titres	83 566 768	69 914 077
Valeur nominale (en euros)	1	1
CAPITAL SOCIAL	83 567	69 914

Tableau de répartition du capital sur les trois derniers exercices

	31 décembre 2011		31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Financière Daunou 17	17 855 541	21,37%	17 442 839	24,95%	15 765 838	22,60%
Centaurus	-	-	-	-	1 332 140	1,91%
Pardus	-	-	1 821 869	2,61%	7 000 004	10,04%
FMR Llc	4 121 717	4,93%	3 498 744	5,00%	-	-
Siemens	12 483 153	14,94%	-	-	-	-
Conseil d'Administration	15 640	0,02%	14 640	0,02%	14 938	0,02%
Salariés	1 820 548	2,18%	2 523 605	3,61%	2 279 112	3,27%
Auto-contrôle	202 370	0,24%	253 551	0,36%	652 152	0,94%
Public	47 067 799	56,32%	44 358 829	63,45%	42 676 278	61,21%
Total	83 566 768	100,00%	69 914 077	100,00%	69 720 462	100,00%
Titres nominatifs	13 790 586	16,50%	1 403 026	2,01%	1 629 770	2,34%
Titres au porteur	69 776 182	83,50%	68 511 051	97,99%	68 090 692	97,66%
Total	83 566 768	100,00%	69 914 077	100,00%	69 720 462	100,00%

Le Fonds FMR Llc a informé la société du franchissement du seuil de 5% en baisse en portant sa participation à hauteur de 4,99% des actions et des droits de vote le 18 novembre 2011.

La société Siemens Beteiligungen a dépassé les seuils de 5% ,10% et 15% le 1^{er} juillet 2011 par l'attribution des 12 483 153 actions en contrepartie de l'unique action du Groupe SIS.

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

La 4^{ème} résolution de l'Assemblée Générale du 1^{er} juin 2011 a renouvelé l'autorisation de rachat par la société de ses propres actions. Ces rachats ne peuvent porter sur plus de 10% du capital social. Au 31 décembre 2011, le nombre d'actions propres détenues s'élève à 202 370 actions représentant 0,2% du capital.

Le flottant des actions du Groupe exclut les participations détenues par les actionnaires de référence, à savoir Financière Daunou 17 (PAI Partners), détenant 21,4% du capital et Siemens détenant 14,9% au 31 décembre 2011. Aucun autre actionnaire ne détient ou a annoncé détenir une participation supérieure à 5% du capital émis par le Groupe. Les participations détenues par les dirigeants et les salariés sont également exclues du flottant.

	31 décembre 2011			31 décembre 2010		
	Actions	% Capital	% Droit de vote	Actions	% Capital	% Droit de vote
Auto-détention	202 370	0,24%	0,24%	253 551	0,36%	0,36%
Financière Daunou 17	17 855 541	21,37%	21,37%	17 442 839	25,00%	25,00%
Siemens	12 483 153	14,94%	14,94%			
Conseil d'Administration	15 640	0,02%	0,02%	14 640	0,00%	0,00%
Salariés	1 820 548	2,18%	2,18%	2 523 605	3,60%	3,60%
Flottant	51 189 516	61,26%	61,26%	49 679 442	71,06%	71,10%
Total	83 566 768	100,00%	100,00%	69 914 077	100,00%	100,00%

Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Valeur au 31 décembre 2010	Dividendes	Affectation du résultat	Augmentation de capital	Résultat 2011	Valeur au 31 décembre 2011
Capital social	69 914			13653		83 567
Prime d'émission et de fusion	1 414 123			431 285		1 845 408
Réserve légale	6 972		19	1363		8 354
Autres réserves	25 511					25 511
Report à nouveau	260 410	-34 864	69 655			295 201
Résultat de l'exercice	69 674		-69 674		44 034	44 034
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	1 846 604	-34 864	0	446 301	44 034	2 302 075

Tableau de variation potentielle future de capital

Le capital social de la société, composé de 83 566 768 actions émises, pourrait être augmenté jusqu'à un maximum de 23,1% par la création de 19 328 137 actions nouvelles, par l'exercice des options de souscription d'actions attribuées aux salariés et la conversion en actions nouvelles de l'OCEANE comme suit :

	31 décembre 2011	31 décembre 2010	Variation
Nombre d'actions	83 566 768	69 914 077	13 652 691
Conversion des OCEANE	10 796 902	5 414 771	5 382 131
Option de souscription d'actions	8 531 235	9 477 800	-946 565
Total du capital potentiel	102 894 905	84 806 648	18 088 257

Sur le total d'options de souscription d'actions de 8 531 235, 2 651 270 options ont un prix d'exercice supérieur à 50 euros.

Note 8 Provisions

Tableau des provisions

(en milliers d'euros)	31 décembre 2010	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31 décembre 2 011
Provision pour risques filiales	28 881	2 581	-10 972	-	20 490
Provision pour risques	3 405	565	-1 837	-	2 133
Provision pour litiges	494	-	-	-	494
TOTAL	32 780	3 146	-12 809	-	23 117
<i>Dont : - exploitation</i>		-	-62	-	-62
<i>- financier</i>		3 146	-12 747	-	-9 601

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

- Atos International 1,1 million d'euros ;
- Atos Holding GmbH pour 1,5 million d'euros.

L'évaluation des titres de participation a donné lieu à une reprise de 8,0 millions d'euros pour Atos Meda, à une reprise de 2,4 millions d'euros pour Atos Management France et 0,5 million d'euros pour Atos Origin S.r.l.

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 1,8 million d'euros.

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 2011	Montant brut au 31 décembre 2010
Emprunts à long et moyen terme	-	500 000	500 000	250 000
Solde créditeurs de banques	222 287	-	222 287	162 841
Emprunts et dettes financières divers	490 545	-	490 545	434 324
DETTES FINANCIERES	712 832	500 000	1 212 832	847 165
DISPONIBILITES	Note 5 3 366		3 366	15 757
ENDETTEMENT NET	709 466	500 000	1 209 466	831 408

Les emprunts et dettes financières diverses comprennent :

- des emprunts envers d'autres sociétés du Groupe Atos pour un montant de 463,4 millions d'euros ;
- un emprunt obligataire (OCEANE) émis le 29 octobre 2009 pour un montant de 250 millions d'euros à échéance du 1^{er} janvier 2016 ;
- un emprunt obligataire (OCEANE) réservé à Siemens émis le 1^{er} juillet 2011 pour un montant de 250 millions d'euros à échéance du 1^{er} juillet 2016 ;
- la participation des salariés pour un montant total de 19,0 millions d'euros.

Les charges à payer sur les emprunts s'élèvent à 10,8 millions d'euros (3,6 millions d'euros en 2010).

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 2011, Atos SA n'a pas utilisé cette ligne de crédit revolving multidevises.

Titrisation

Le 6 mars 2009, Atos a renouvelé son programme paneuropéen de titrisation avec un montant maximum de cession de créances de 500 millions d'euros et un montant maximum de financement de 200 millions d'euros. Au 31 décembre 2011, Atos SA a reçu 70 millions d'euros au titre de ce programme (10 millions d'euros en 2010).

Note 10 Dettes, paiements et autres charges

Tableau de ventilation des dettes fournisseurs et autres dettes par échéance

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31 décembre 2011	A moins de 1 an	A plus de 1 an	Valeur brute au 31 décembre 2010
Fournisseurs et comptes rattachés	17 284	17 284	-	14 857
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 155	1 155	-	672
TVA collectée et à payer	2 478	2 478	-	554
Comptes courants Groupe	772 869	772 869	-	736 276
Autres dettes	3 238	3 238	-	1 042
TOTAL	797 024	797 024	-	753 401

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
2011						
Fournisseurs et dettes	17 284	8 573	8 711	86	298	16 900
	100,0%			0,5%	1,7%	97,8%
Fournisseurs	6 500	5 820	680	86	298	6 116
Factures à recevoir	10 784	2 753	8 031	-	-	10 784
2010						
Fournisseurs et dettes	14 857	6 568	8 289	86	25	14 746
	100,0%			0,6%	0,2%	99,3%
Fournisseurs	3 116	1 143	1 973	86	25	3 005
Factures à recevoir	11 741	5 425	6 316	-	-	11 741

Tableau des charges à payer

(en milliers d'euros)	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Montant des charges à payer inclus dans les dettes fournisseurs et autres dettes bilan :		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 784	11 741
Autres dettes	454	768
Dettes fiscales et sociales	69	71
TOTAL	11 307	12 580

C.6.5.2 Notes sur le compte de résultat

Note 11 Chiffre d'affaires

Tableau de ventilation du chiffre d'affaires

	31 décembre 2011		31 décembre 2010	
	(en milliers d'euros)	(en %)	(en milliers d'euros)	(en %)
Redevance de marque	37 413	92,0%	38 447	91,3%
Refacturation de frais	286	0,7%	353	0,8%
Garanties parentales	2 956	7,3%	3 297	7,8%
TOTAL par nature	40 655	100,0%	42 097	100,0%
France	15 311	37,7%	16 203	38,5%
Etranger	25 344	62,3%	25 894	61,5%
TOTAL par zone géographique	40 655	100,0%	42 097	100,0%

Le chiffre d'affaires issu des redevances de marques s'est élevé à 37,4 millions d'euros, en très légère contraction par rapport à 2010.

Note 12 Autres charges

Tableau de ventilation des autres charges

(en milliers d'euros)	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Charges des fonctions Groupe	-12 025	-11 073
Jetons de présence	-446	-411
Autres charges	-241	-269
TOTAL	-12 712	-11 753

Les autres charges comprennent principalement des dépenses de marketing, communication et relations investisseurs, ressources humaines refacturées à Atos SA par sa filiale Atos International SAS et les autres sociétés holding.

Atos SA n'a aucun employé au 31 décembre 2011 ni au 31 décembre 2010.

Note 13 Résultat financier

(en milliers d'euros)	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Dividendes reçus des participations	74 624	82 373
Intérêts de comptes courants	6 087	2 617
Revenus des créances financières	4 149	3 529
Revenus des placements bancaires	357	-
Reprises de provisions sur titres de participation	517	2 060
Reprise de provisions sur actions propres	1 775	10 013
Reprises de provisions à caractère financier	10 972	2 452
Produit de cession des valeurs mobilières	1 144	962
Différences positives de change	1 909	5 090
Autres produits financiers	1 716	11 507
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	103 250	120 603
Intérêts sur emprunts classiques et fonds de participation	-11 049	-7 722
Intérêts sur titrisation	-2 757	-1 437
Intérêts sur prêts intragroupe	-8 690	-7 080
Intérêts sur comptes courant Groupe	-1 309	-68
Provision pour dépréciation de mali de fusion	-	-
Dépréciation des titres de participation	-34 332	-15 441
Dépréciation des titres d'auto-contrôle	-566	-1 050
Autres provisions à caractère financier	-5 081	-20 517
Perte/créances liées à des participations	-	1
Intérêts sur crédit court terme	-2 924	-2 599
Différences négatives de change	-1 627	-5 103
Autres charges financières	-1 945	-13 590
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	-70 280	-74 606
TOTAL RESULTAT FINANCIER	32 970	45 997

Les produits financiers sont essentiellement constitués des dividendes reçus pour 74,6 millions d'euros d'Atos Investissement 5, Atos Worldline, Atos Formation et Group Technic Informatique pour respectivement 38,6 millions d'euros, 34,9 millions d'euros, 0,9 million d'euros et 0,3 million d'euros.

La reprise de provision sur actions propres de 1,8 million d'euros est relative aux plans MIP/LTI.

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

Les autres produits financiers de 1,7 million d'euros correspondent à la refacturation aux filiales du Groupe de ces actions gratuites.

Les autres charges financières de 1,9 million d'euros correspondent à l'attribution des actions gratuites.

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 comprennent le coupon dû aux porteurs de l'OCEANE pour un montant de 8,1 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 2011	31 décembre 2010
Produits de cession des immobilisations financières	-	1 001
Produits de cession des immobilisations corporelles	500	-
Reprise de provision pour clients	-	967
Reprise de provision pour immobilisations incorporelles	-	69 621
Autres produits exceptionnels	12 581	307
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	13 081	71 896
Amortissement malis de fusion	-469	-492
Valeur comptable de cession des immobilisations incorporelles	-	-69 621
Valeur comptable de cession des immobilisations corporelles	-110	-
Valeur comptable de cession des immobilisations financières	-	-1 001
Autres charges exceptionnelles	-24 567	-8 057
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	-25 146	-79 171
TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL	-12 065	-7 275

Les Autres charges exceptionnelles comprennent les honoraires relatifs à l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services pour 24,6 millions d'euros dont 12,6 millions d'euros comptabilisés comme coûts d'intégration ont été refacturés à Atos International SAS et sont présentés dans la rubrique Autres produits exceptionnels.

Note 15 Impôt

Convention d'intégration fiscale

Au titre de l'article 223-A du CGI, Atos SA a signé une convention d'intégration fiscale avec un certain nombre de ses filiales avec effet au 1^{er} janvier 2001.

Atos SA 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. En conséquence les économies d'impôts sont inscrites en dettes au nom des filiales déficitaires ;
- Atos SA 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 SA 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	-	1 837
TOTAL	-	1 837

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	47 532	-	47 532
Résultat exceptionnel	-12 065	-	-12 065
Produit impôt	-	8 567	8 567
TOTAL	35 467	8 567	44 034

A la clôture de l'exercice 2011, il n'y a 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 0,3 million d'euros. Le montant total des déficits reportables s'élève à 233,2 millions d'euros.

Note 16 Engagements financiers donnés

(en milliers d'euros)	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Garanties de performance	2 229 315	1 210 598
Garanties bancaires	196	196
TOTAL	2 229 511	1 210 794

Pour divers contrats à long terme, le Groupe émet des garanties de bonne exécution à ses clients. Ces garanties limitées s'élèvent à 2 229 millions d'euros au 31 décembre 2011 contre 1 210 millions d'euros au 31 décembre 2010.

A la fin de l'année 2011, de nouvelles garanties émises en remplacement de Siemens s'élèvent à 1 071 millions d'euros dont BBC pour 345 millions de livre sterling (414 millions d'euros) et National Savings pour 250 millions de livre sterling (300 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 bonne exécution au CIO dans le cas où l'entité Atos signataire du contrat (ou toute 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 multidevises, Atos SA a garanti au consortium de banques, représenté par BNP PARIBAS, de couvrir jusqu'à 660 millions d'euros les obligations de sa filiale, Atos Telco Services B.V.

Atos SA a donné une garantie parentale de 120 millions d'euros au Stichting Pensionfonds Atos. Cette garantie est octroyée pour assurer les obligations de paiement de la filiale d'Atos aux Pays-Bas dans le cadre du mécanisme du taux de couverture en cas de défaut de paiement des sommes associées.

Consécutivement à la cession de Cellnet en juillet 2004, Atos SA reste liée par une garantie donnée à Schlumberger dans le cadre de relations avec Citicorp, pour un montant total de 52,2 millions de dollars américains (40 millions d'euros). Cette garantie fait l'objet d'une contre garantie totale par l'acquéreur de Cellnet, « Cellnet Holdings Corp ».

Par ailleurs, Atos SA a accordé une garantie de 29 millions d'euros à Chartis Europe SA pour l'exécution des obligations de la filiale St-Louis-Ré dans le cadre du contrat de ré-assurance.

Atos SA et Atos B.V. ont accordé des garanties de support financier à plusieurs de leurs filiales suite aux demandes des commissaires aux comptes ou par respect de 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 SA, lors de sa réunion du 29 mars 2012, 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 et pourra être moindre si les dettes effectivement transférées sont inférieures à ce montant.

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 2011.

Dettes à long et moyen-terme

Au 31 décembre 2011, Atos SA 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 4,0 jusqu'à la maturité du crédit syndiqué.

Programme de titrisation

En mars 2009, Atos a renouvelé son programme de titrisation de créances commerciales avec Ester Finance pour une durée de 5 ans, une filiale appartenant à 100% à CALYON notée AA- par Standard & Poors et Aa2 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 2011, le montant total des créances cédées à Ester Finance s'élevait à 359 millions d'euros.

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

Emprunt obligataire (Océane)

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 avec une échéance au 1^{er} janvier 2016 et un coupon annuel de 2,5%.

Le 1^{er} 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^{er} juillet 2016 et un coupon annuel de 1,5%. Il n'y a pas de restriction financière dans le cadre de cet emprunt obligataire.

Risque de liquidité au 31 décembre 2011

Types d' instruments	Fixe / Variable	Ligne (en millions d'euros)	Maturité
Crédit Syndiqué	Variable	1 200	Avril 2016
Programme de titrisation	Variable	200	Mars 2014
OCEANE	Fixe	250	1er Janvier 2016
OCEANE Siemens	Fixe	250	1er Juillet 2016

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.

Note 19 Evènements post-clôture

Le 23 février 2012, Siemens et Atos ont conclu un accord clôturant le processus d'acquisition de SIS et conduisant à la comptabilisation d'une réduction de prix qui a été reflétée dans le coût de revient des titres Atos IT Solutions and Services GmbH au 31 décembre 2011.