

## **Atos S.E.**

Société Européenne

80, quai Voltaire

95870 Bezons

---

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

Exercice clos le 31 décembre 2016

**Deloitte & Associés**

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

**Grant Thornton**

*Membre français de Grant Thornton International*  
29, rue du Pont  
92200 Neuilly-sur-Seine

**Atos S.E.**

Société Européenne

80, quai Voltaire  
95870 Bezons

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

Exercice clos le 31 décembre 2016

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 2016, 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 2016 s'établit à 5 342 millions 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 E.5.5 de l'annexe aux comptes annuels. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les prévisions de flux de trésorerie établies par les directions opérationnelles de la société, à revoir les calculs effectués par la société, et à examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la direction.

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

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

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

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

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

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

Neuilly-sur-Seine, le 30 mars 2017

Les Commissaires aux comptes

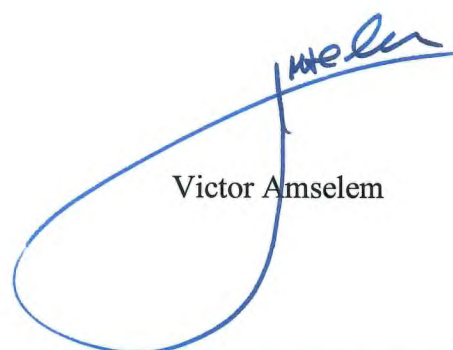
Deloitte & Associés



Jean-Pierre Agazzi

Grant Thornton

*Membre français de Grant Thornton International*



Victor Amselem

## E.5.4 Comptes sociaux d'Atos SE

Au 31 décembre 2016, le capital de la Société s'élevait à 104,9 millions d'euros, divisé en 104 908 679 actions de 1 euro de nominal entièrement libérées.

Les actions du Groupe Atos sont cotées au marché Euronext Paris sous le code ISIN FR0000051732. Elles ne font pas l'objet de cotation sur une autre place ; les actions de Worldline SA sont aussi cotées au marché Euronext Paris ; Atos SE et Worldline SA sont les seules sociétés cotées du Groupe.

### E.5.4.1 Bilan

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>ACTIF</b>	.	.	.
Immobilisations incorporelles	Note 1	0	1 468
Immobilisations corporelles	Note 2	0	0
Titres de participation	Note 3	5 342 013	5 144 265
Autres immobilisations financières	Note 3	577 766	908 618
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>5 919 780</b>	<b>6 054 351</b>
Avances et acomptes versés sur commandes		307	
Clients et comptes rattachés	Note 4	59 908	57 530
Autres créances	Note 4	579 199	362 317
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Note 5	578 830	1 063 575
<b>Total actif circulant</b>		<b>1 218 244</b>	<b>1 483 422</b>
Comptes de régularisation	Note 6	16 705	59 019
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>7 154 729</b>	<b>7 596 792</b>

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>PASSIF</b>	.	.	.
Capital social		104 909	103 519
Prime d'émission et de fusion		2 844 736	2 757 813
Réserve légale		10 352	10 133
Autres réserves et report à nouveau		954 499	1 027 378
Résultat de l'exercice		29 462	40 876
<b>Capitaux propres</b>	<b>Note 7</b>	<b>3 943 957</b>	<b>3 939 719</b>
Provisions pour risques et charges	Note 8	29 751	47 347
Dettes financières	Note 9	2 311 892	2 646 837
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 10	12 583	28 531
Autres dettes	Note 10	849 791	887 730
<b>Total des dettes</b>		<b>3 174 266</b>	<b>3 563 098</b>
Comptes de régularisation	Note 11	6 755	46 628
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>7 154 729</b>	<b>7 596 792</b>

## E.5.4.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)

	Notes	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Note 12</b>	<b>169 631</b>	<b>106 950</b>
Autres produits d'exploitation		3	10
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>169 634</b>	<b>106 960</b>
Achats consommés		-19 296	-17 734
Impôts et taxes		-2 635	-1 239
Rémunérations et charges sociales		-3 829	-5 284
Dotation aux provisions		-257	
Autres charges	Note 13	-17 392	-18 275
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>-43 410</b>	<b>-42 532</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>126 224</b>	<b>64 428</b>
Résultat financier	Note 14	-132 778	-62 478
<b>Résultat courant</b>		<b>-6 554</b>	<b>1 950</b>
Résultat exceptionnel	Note 15	29 793	30 718
Participation des salariés			
Impôt sur le résultat	Note 16	6 223	8 208
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>29 462</b>	<b>40 876</b>





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

### SOMMAIRE DÉTAILLÉ DES NOTES

---

<b>Note 1</b>	Immobilisations incorporelles	218	<b>Note 11</b>	Comptes de régularisation passif	226
<b>Note 2</b>	Immobilisations corporelles	218	<b>Note 12</b>	Chiffre d'affaires	226
<b>Note 3</b>	Immobilisations financières	218	<b>Note 13</b>	Autres charges	226
<b>Note 4</b>	Clients, comptes rattachés et autres créances	220	<b>Note 14</b>	Résultat financier	227
<b>Note 5</b>	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	221	<b>Note 15</b>	Résultat exceptionnel	227
<b>Note 6</b>	Comptes de régularisation	222	<b>Note 16</b>	Impôt	228
<b>Note 7</b>	Capitaux propres	222	<b>Note 17</b>	Engagements financiers donnés	229
<b>Note 8</b>	Provisions	224	<b>Note 18</b>	Analyse des risques	230
<b>Note 9</b>	Emprunts	224	<b>Note 19</b>	Entreprises liées	231
<b>Note 10</b>	Dettes, paiements et autres charges.	225	<b>Note 20</b>	Evénements post-clôture	231

### Activité d'Atos SE

Atos SE a pour principales activités :

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

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

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

### Événements majeurs de l'exercice

Atos a annoncé avoir réalisé le placement d'une émission obligataire de 300 millions d'euros le 29 septembre 2016.

Cet emprunt obligataire de 300 millions d'euros a été émis avec une maturité de sept ans et porte intérêt au taux fixe de 1,444%.

### Règles et méthodes comptables

Les comptes de l'exercice 2016 ont été arrêtés dans le respect des principes comptables généraux arrêtés en France (règlement 2016-07 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 ont été amorti linéairement sur 20 ans. La Société a appliqué le Règlement CRC 2004-01 relatif au traitement comptable des fusions et opérations assimilées pour les opérations qui sont intervenues à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004. Ces malis de fusion sont sujets à un test de dépréciation annuel à l'issue duquel une dépréciation est constatée lorsque le montant total du mali de fusion et de la valeur brute des titres de participation est supérieur à la valeur d'entreprise.

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

### Immobilisations corporelles

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

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

- constructions : 20 ans ;
- agencements et installations : cinq à dix ans.

### Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées de titres de participation et d'autres immobilisations financières telles que prêts et dépôts.

Les titres de participations sont comptabilisés au coût d'acquisition. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est supérieure à la valeur d'usage déterminée sur la base de :

- la valeur d'entreprise pour les entités opérationnelles ;
- la quote-part de situation nette pour les sociétés holding.

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.

Lorsqu'un titre de participation est totalement déprécié et que sa valeur d'inventaire est supérieure à sa valeur d'usage, une provision pour risque peut être constatée.

## Produits et charges Exceptionnels

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.

### Note 1 Immobilisations incorporelles

#### Tableau de variation des immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31 décembre 2015	Acquisitions/Dotations	Cessions/Reprises	31 décembre 2016
Immobilisations incorporelles brutes	113 918	-	-	113 918
Amortissement des immobilisations incorporelles	-9 960	-	-	-9 960
Dépréciation des immobilisations incorporelles	-102 490	-1 468	-	-103 958
Total des amortissements et dépréciations	-112 450	-1 468	-	-113 958
<b>Valeur nette des immobilisations incorporelles</b>	<b>1 468</b>	<b>-1 468</b>	<b>-</b>	<b>0</b>

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées d'un mali de fusion résultant de l'apport d'Atos Investissement Six 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.

Au 31 décembre 2016, ces malis sont intégralement dépréciés.

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

#### Variation des immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31 décembre 2015	Acquisitions/Dotations	Cessions/Reprises	31 décembre 2016
Immobilisations corporelles brutes	67	-	-	67
Amortissement des immobilisations corporelles	-67	-	-	-67
Valeur nette des immobilisations corporelles	0	-	-	0

### Note 3 Immobilisations financières

#### Variation des immobilisations financières brutes

(en milliers d'euros)	31 décembre 2015	Acquisitions/Dotations	Cessions/Reprises	31 décembre 2016
Titres de participation Groupe	5 606 308	308 907	-	5 915 215
Titres de participation hors Groupe	124	-	-	124
Autres titres immobilisés	85	-	-	85
<b>Total titres de participation</b>	<b>5 606 517</b>	<b>308 907</b>	<b>-</b>	<b>5 915 424</b>
Prêts aux sociétés du Groupe et intérêts courus	513 440	-	-183 206	330 234
Autres	395 178	-	-147 646	247 532
<b>Total autres immobilisations financières</b>	<b>908 618</b>	<b>0</b>	<b>-330 852</b>	<b>577 766</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 515 135</b>	<b>308 907</b>	<b>-330 852</b>	<b>6 493 190</b>

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

Atos SE a souscrit aux augmentations de capital suivantes :

- Atos International BV pour 259,4 millions d'euros ;

- Atos International pour 41,4 millions d'euros ;
- Bull SA pour 7,9 millions d'euros, dont 1 million d'acquisition de titres inscrits au porteur.



### Ventilation autres immobilisations financières par échéance

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31 décembre 2016	A moins de 1 an	A plus de 1 an
Prêts et intérêts courus	330 234	3 553	326 681
Autres	247 532	247 532	-
<b>Total</b>	<b>577 766</b>	<b>251 085</b>	<b>326 681</b>

Le poste « Autres immobilisations financières » comprend des prêts accordés à des filiales du Groupe ainsi que le dépôt versé au titre du programme de titrisation de créances commerciales pour 247,5 millions d'euros.

Au 31 décembre, les intérêts sur les prêts s'élevaient à 3,6 millions d'euros (2015 : 4,7 millions d'euros).

### Variation des dépréciations sur immobilisations financières

(en milliers d'euros)	31 décembre 2015	Acquisitions/Dotations	Cessions/Reprises	31 décembre 2016
Titres de participation Groupe	-462 043	-165 613	54 454	-573 202
Titres de participation hors Groupe	-124	-	-	-124
Autres titres immobilisés	-85	-	-	-85
<b>TOTAL</b>	<b>-462 252</b>	<b>-165 613</b>	<b>54 454</b>	<b>-573 411</b>
<i>Dont financier</i>				

Les dotations de la période ont porté principalement sur les dépréciations des titres de participation des entités du Groupe en France (y compris les holdings) pour 154,3 millions d'euros et d'une filiale en Turquie pour 11,2 millions d'euros.

Les reprises de la période correspondent principalement à une filiale française pour 43,2 millions d'euros, une entité au Maroc pour 8,8 millions d'euros, une entité au Royaume-Uni pour 2,2 millions d'euros et une entité espagnole pour 0,2 millions d'euros.

### Valeur nette des immobilisations financières

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Titres de participation Groupe	5 915 215	-573 202	5 342 013
Titres de participation hors Groupe	124	-124	-
Autres titres immobilisés	85	-85	-
<b>Titres de participation</b>	<b>5 915 424</b>	<b>-573 411</b>	<b>5 342 013</b>
Prêts et intérêts courus	330 234	-	330 234
Autres	247 532	-	247 532
<b>Autres immobilisations financières</b>	<b>577 766</b>	<b>-</b>	<b>577 766</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 493 190</b>	<b>-573 411</b>	<b>5 919 779</b>





## Tableau des filiales et participations

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31/12/2016	Valeur nette au 31/12/2016	% de titres détenus	Bénéfice net au 31/12/2016 <sup>1</sup>	Capitaux propres au 31/12/2016 <sup>2</sup>
<b>France</b>					
Worldline SA	87 849	87 849	70%	237 133	336 987
Bull SA	610 648	610 648	100%	-4 518	441 486
Atos Infogérance	223 058	43 201	100%	-29 291	-27 795
Atos Intégration	160 313	50 697	95%	-27 136	-21 146
Atos Consulting	16 539	16 539	68%	1 367	2 835
Atos Participation 2	30 616	16 046	100%	-4	16 051
Atos International	103 725	0	100%	-21 634	21 915
Atos Investissement 10	46 140	0	100%	-21	16 910
Atos Management France	25 922	0	100%	-4 280	-7 308
Atos Investissement 12	62	35	100%	-5	40
Atos Meda	8 840	8 840	100%	-1 538	-477
Atos Investissement 19	59	59	100%	-5	37
Atos Investissement 20	37	0	100%	-5	1
Atos Investissement 21	37	7	100%	-5	12
Atos Worldgrid	32 328	32 328	100%	5 149	18 824
<b>Royaume-Uni</b>					
Canopy	30 245	5 412	11%	1 507	-326
<b>Italie</b>					
Atos Multimédia Italia	68	68	100%		169
Atos Origin Srl	57 183	206	100%		173
<b>Benelux</b>					
St Louis Ré	2 174	2 174	100%	0	2 175
<b>Espagne</b>					
Atos Spain SA	114 590	114 590	100%	11 185	65 802
Group Technic Informati	751	496	33%	56	304
<b>Allemagne</b>					
Atos Information Technology GMBH	587 072	587 072	100%	22 323	543 702
<b>Pays-Bas</b>					
Atos International BV	3 765 747	3 765 747	100%	164 335	3 339 327
<b>Turquie</b>					
Atos Bilisim	11 212	0	81%	-2 354	2 269
<b>TOTAL</b>	<b>5 915 215</b>	<b>5 351 307</b>			

1 En cours d'audit.

2 Hors résultat net 2016.

## Note 4 Clients, comptes rattachés et autres créances

## Clients, comptes rattachés et autres créances

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31 décembre 2016	Dépréciation	Valeur nette au 31 décembre 2016	Valeur nette au 31 décembre 2015
Clients et clients douteux	52 055	-245	51 810	45 578
Factures à établir	8 098	-	8 098	11 952
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>60 153</b>	<b>-245</b>	<b>59 908</b>	<b>57 530</b>
Etat, impôt société	38 077	-	38 077	12 887
TVA déductible	2 758	-	2 758	4 928
Comptes courants sociétés Groupe	518 200	-	518 200	336 707
Autres débiteurs	20 164	-	20 164	7 795
<b>Autres créances</b>	<b>579 199</b>		<b>579 199</b>	<b>362 317</b>
<b>TOTAL</b>	<b>639 352</b>	<b>-245</b>	<b>639 107</b>	<b>419 847</b>
Dont exploitation		-245		

L'augmentation du poste client et clients douteux résulte de refacturations intra-groupes en fin d'année 2016.

### Ventilation des clients, comptes rattachés et autres créances par échéance

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31 décembre 2016	A moins de 1 an	A plus de 1 an
Clients et clients douteux	52 055	51 766	289
Factures à établir	8 098	8 098	-
Etat, impôt société	38 077	38 077	-
TVA déductible	2 758	2 758	-
Comptes courants sociétés Groupe	518 200	518 200	-
Autres débiteurs	20 164	20 164	-
<b>TOTAL</b>	<b>639 352</b>	<b>639 063</b>	<b>289</b>

### Produits à recevoir

(en milliers d'euros)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Montant des produits à recevoir inclus dans les créances :		
Autres créances	15 692	941
<b>TOTAL</b>	<b>15 692</b>	<b>941</b>

Les produits à recevoir sont quasiment exclusivement constitués des dividendes de Canopy pour un montant de 15 millions.

## Note 5 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

### Trésorerie et valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)	Valeur brute au 31 décembre 2016	Dépréciation	Valeur nette au 31 décembre 2016	Valeur nette au 31 décembre 2015
Actions propres – contrat de liquidité	9 361	-	9 361	199 085
Actions propres	12 925	-	12 925	45 175
Valeurs à l'encaissement	115 628	-	115 628	654 345
Disponibilités	440 916	-	440 916	164 970
<b>TOTAL</b>	<b>578 830</b>	<b>-</b>	<b>578 830</b>	<b>1 063 575</b>

### Mouvement sur les actions propres

Les mouvements sur actions propres de l'exercice correspondent aux cessions détaillées ci-dessous.

Les cessions d'action propres de l'exercice se détaillent comme suit :

- livraison de 498 149 actions de performance aux salariés pour un montant de 32,3 millions d'euros ;

Les 196 435 actions propres restant au 31 décembre 2016 sont détenues avec pour objectif d'être livrées aux salariés au titre de

plans de performance. 12 120 actions auto-détenues sont en cours de livraison au 31 décembre 2016 pour livraison au 2 janvier 2017.

### Valeurs à l'encaissement

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 2016	31 décembre 2015
Ecart de conversion actif	6 638	47 105
Charges constatées d'avance	143	152
Charges à répartir	9 924	11 762
<b>TOTAL</b>	<b>16 705</b>	<b>59 019</b>

Les charges à répartir correspondent uniquement à des charges à payer sur emprunts.

## Note 7 Capitaux propres

### Capital social

(en milliers d'euros)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Nombre de titres	104 908 679	103 519 242
Valeur nominale (en euros)	1	1
Capital social	104 909	103 519

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

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015		Au 31 décembre 2014	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Siemens	12 483 153	11,9%	12 483 153	12,1%	12 483 153	12,3%
Financière Daunou 17	-	0%	-	0%	9 502 125	9,4%
Blackrock Inc. <sup>1</sup>	-	0%	5 251 419	5,1%	-	-
Conseil d'Administration	668 316	0,6%	652 134	0,6%	416 450	0,4%
Salariés	1 489 140	1,4%	2 257 667	2,2%	2 790 656	2,8%
Auto-détention	196 435*	0,2%	694 584	0,7%	1 689 417	1,7%
Autres	90 071 635	85,9%	82 180 285	79,4%	74 450 726	73,5%
<b>TOTAL</b>	<b>104 908 679</b>	<b>100,0%</b>	<b>103 519 242</b>	<b>100,0%</b>	<b>101 332 527</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1</sup> Sur la base de la déclaration de franchissement de seuil faite le 13 octobre 2015.

\* Incluant 12 120 titres en cours de livraison effective au 2 janvier 2017

Siemens AG détient une participation de 11,9% du capital qu'il s'est engagé à conserver jusqu'au 30 septembre 2020. Aucun autre actionnaire de référence n'a annoncé sa volonté de maintenir une participation stratégique dans le capital émis par le Groupe.

Au cours de l'année 2016, le Groupe a été informé des franchissements de seuils suivants :

- La société BlackRock, Inc a annoncé avoir successivement franchi les seuils de 5% du capital et des droits de vote :
  - à la baisse le 21 mars 2016, à la suite d'une cession d'actions hors et sur le marché et d'une diminution du nombre d'actions détenues à titre de collatéral (soit 313 689 actions Atos SE) ;
  - à la hausse le 23 mars 2016, à la suite d'une acquisition d'actions hors et sur le marché et d'une augmentation du nombre d'actions détenues à titre de collatéral (soit 697 928 actions Atos SE) ;
  - à la baisse le 31 mars 2016, à la suite d'une cession d'actions sur le marché et d'une diminution du nombre

d'actions détenues à titre de collatéral (soit 546 910 actions Atos SE) ;

- à la hausse le 1<sup>er</sup> avril 2016, à la suite d'une augmentation du nombre d'actions détenues à titre de collatéral (soit 710 908 actions Atos SE) ;
- à la baisse le 4 avril 2016, à la suite d'une cession d'actions hors marché et d'une diminution du nombre d'actions détenues à titre de collatéral (soit 595 660 actions Atos SE).

Au 4 avril 2016, BlackRock Inc. déclarait détenir 4,97% du capital et des droits de vote de la Société.

- La société Bank of America Corporation a annoncé avoir franchi, indirectement par l'intermédiaire des sociétés de son groupe qu'elle contrôle, à la hausse, le 29 avril 2016 (à la suite d'une acquisition d'actions sur le marché), et à la baisse le 4 mai 2016 (à la suite d'une cession d'actions sur le marché), les seuils de 5% du capital et des droits de vote. Au 4 mai 2016, Bank of America Corporation déclarait détenir 0,4% du capital et des droits de vote de la Société.

La 11<sup>e</sup> résolution de l'Assemblée Générale du 26 mai 2016 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 2016, le nombre d'actions propres détenues s'élevait à 196 435 actions, incluant 12 120 actions en cours de livraison à des bénéficiaires de LTI

(Long Term Incentive) représentant 0,2% du capital (livraison effective au 2 janvier 2017).

Les actions de la Société détenues par les employés le sont au travers des Fonds Communs de Placement et Plans d'Epargne Entreprise. Les actions de la Société détenues par les employés et les membres du Conseil d'Administration sont exclues du flottant.

### Répartition du capital et des droits de vote

Au 31 décembre 2016	Actions	% du capital	% des droits de vote
Siemens	12 483 153	11,9%	11,9%
Conseil d'Administration	668 316	0,6%	0,6%
Salariés	1 489 140	1,4%	1,4%
Auto-détention	196 435	0,2%	-
Flottant	90 071 635	85,9%	86,0%
<b>TOTAL</b>	<b>104 908 679</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Valeur au 31 décembre 2015	Levée d'option	Dividendes	Affectation du résultat	Augmentation de capital	Résultat 2016	Valeur au 31 décembre 2016
Capital social	103 519				1 390		104 909
Prime d'émission et de fusion	2 757 813				86 923		2 844 736
Réserve légale	10 133			219			10 352
Autres réserves	25 511						25 511
Report à nouveau	1 001 867		-113 537	40 657			928 987
Résultat de l'exercice	40 876			-40 876		29 462	29 462
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 939 719</b>		<b>-113 537</b>	<b>0</b>	<b>88 313</b>	<b>29 462</b>	<b>3 943 957</b>

Au 31 décembre 2016, le capital social d'Atos SE s'élevait à 104,9 millions d'euros divisé en 104 908 679 actions de 1 euro de nominal entièrement libérées.

Au titre de l'exercice 2015, Atos SE a versé un dividende de 113,5 millions d'euros, dont 47,1 millions d'euros versés en numéraire et 66,4 millions d'euros en distribution d'actions.

En 2016, Atos SE a augmenté son capital social par incorporation de primes d'émission pour un montant de

88,3 millions d'euros liée à l'émission de 1 389 437 nouvelles actions relative aux éléments suivants :

- 892 830 nouvelles actions résultant de la part du paiement du dividende 2015 payée en actions ;
- et de l'exercice de 496 607 options de souscription d'actions en 2016.

### Variation potentielle future de capital

Le capital social de la Société, composé de 104 908 679 actions émises, pourrait être augmenté jusqu'à un maximum de 2,98% par la création de 3 128 274 actions nouvelles :

(en nombre d'actions)	31 décembre 2016	31 décembre 2015	Variation	% dilution
<b>Nombre d'actions émises</b>	<b>104 908 679</b>	<b>103 519 242</b>	<b>1 389 437</b>	
Issues des options de souscription d'actions	648 629	1 294 524	-645 895	0,62%
Issues des actions de performance	2 479 645	2 080 335	399 310	2,36%
<b>Dilution potentielle</b>	<b>3 128 274</b>	<b>3 374 859</b>	<b>-246 585</b>	<b>2,98%</b>
<b>TOTAL DU CAPITAL POTENTIEL</b>	<b>108 036 953</b>	<b>106 894 101</b>	<b>1 142 852</b>	

Sur un total de 648 629, aucune option de souscription n'a de prix d'exercice supérieur au cours de bourse de l'action au 30 décembre 2016 (100,25 euros à la clôture).

**Note 8 Provisions****Tableau des provisions**

(en milliers d'euros)	31 décembre 2015	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31 décembre 2016
Provision pour risques filiales	37 205	6 745	-24 126	-	19 824
Provision pour risques	10 142	262	-	-477	9 927
Provision pour litiges	0	-	-	-	0
<b>TOTAL</b>	<b>47 347</b>	<b>7 007</b>	<b>-24 126</b>	<b>-477</b>	<b>29 751</b>
Dont :					
• exploitation	0	257	-	-	257
• financier		6 750	-24 126	-477	-17 853
• Exceptionnel		-	-	-	0

L'évaluation des titres de participation a donné lieu à la constatation de dotations et de reprises de provision principalement sur les entités suivantes :

- Dotations:
  - Atos Management France pour 4,3 millions d'euros ;
- Reprises:
  - Atos Investissement dix pour 2,4 millions d'euros ;
  - Atos Turquie pour 0,1 millions d'euros.
  - Atos International pour 19,5 millions d'euros ;
  - Atos Meda pour 4,6 millions d'euros.

**Note 9 Emprunts****Endettement net**

(en milliers d'euros)	A moins de 1 an	A plus de 1 an et 5 ans au plus	Plus de cinq ans	Montant brut au 31 décembre 2016	Montant brut au 31 décembre 2015
Soldes créditeurs de banques	561 057	-	-	561 057	1 138 162
Emprunts et dettes financières divers	488 297	962 538	300 000	1 750 835	1 508 675
<b>Dettes financières</b>	<b>1 049 354</b>	<b>962 538</b>	<b>300 000</b>	<b>2 311 892</b>	<b>2 646 837</b>
Disponibilités	Note 5 440 917			440 917	164 970
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>608 437</b>	<b>962 538</b>	<b>300 000</b>	<b>1 870 975</b>	<b>2 481 867</b>

Les emprunts et dettes financières diverses sont composés :

- des emprunts obligataires comprenant l'émission en 2015 de 600 millions d'euros et l'émission 2016 de 300 millions d'euros et des intérêts courus pour un montant de 908,1 millions d'euros (voir événements majeurs de l'exercice) ;
- du crédit syndiqué pour un montant de 470 millions d'euros ;
- des emprunts envers d'autres sociétés du Groupe pour un montant de 366,1 millions d'euros ;
- de la participation des salariés pour un montant total de 4,3 millions d'euros ;
- de l'emprunt EUROFACTOR pour un montant de 1,8 millions d'euros.

**Structure du crédit syndiqué (2014-2021)**

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

La deuxième option d'extension de cette facilité de crédit renouvelable multidevises d'un montant de 1,8 milliard d'euros a été exercée en 2016. La maturité de ce crédit est ainsi portée à novembre 2021.

La facilité de crédit renouvelable inclut un ratio financier défini comme le ratio de levier financier consolidé (endettement net divisé par la marge opérationnelle avant dépréciations et amortissements). Il ne peut être supérieur à 2,5.

La facilité de crédit est utilisable pour financer les besoins généraux du Groupe.

Au 31 décembre 2016, Atos SE a utilisé 470 millions d'euros sur cette ligne de crédit.

## Note 10 Dettes, paiements et autres charges.

### Ventilation des dettes fournisseurs et autres dettes par échéance

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute au 31 décembre 2016	A moins de 1 an	A plus de 1 an	Valeur brute au 31 décembre 2015
Fournisseurs et comptes rattachés	12 583	12 583	-	28 531
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>12 583</b>	<b>12 583</b>	<b>-</b>	<b>28 531</b>
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 267	2 267	-	1 990
TVA collectée et à payer	1 493	1 493	-	5 832
Comptes courants Groupe	831 266	831 266	-	867 338
Autres dettes	14 765	14 765	-	12 570
<b>Autres dettes</b>	<b>849 791</b>	<b>849 791</b>	<b>-</b>	<b>887 730</b>
<b>TOTAL</b>	<b>862 374</b>	<b>862 374</b>	<b>-</b>	<b>916 261</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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	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>2016</b>						
<b>Fournisseurs et dettes</b>	<b>12 583</b>	<b>8 101</b>	<b>4 482</b>	<b>148</b>	<b>73</b>	<b>12 362</b>
	100,0%			1,2%	0,6%	98,2%
<b>Fournisseurs</b>	<b>-2 710</b>	<b>-3 465</b>	<b>755</b>	<b>148</b>	<b>73</b>	<b>-2 931</b>
<b>Factures à recevoir</b>	<b>15 293</b>	<b>11 566</b>	<b>3 727</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 293</b>
<b>2015</b>						
Fournisseurs et dettes	28 531	21 602	6 929	46	1 569	26 916
	100,0%			0,2%	5,5%	94,3%
Fournisseurs	3 596	253	3 343	46	1 569	1 981
Factures à recevoir	24 935	21 349	3 586	-	-	24 935

### Montant des charges à payer inclus dans les dettes fournisseurs et autres dettes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 293	24 935
Autres dettes	1 146	1 175
Dettes fiscales et sociales	1 697	424
<b>TOTAL</b>	<b>18 136</b>	<b>26 534</b>

**Note 11 Comptes de régularisation passif**

Il s'agit d'écart de conversion passif pour un montant de 6,8 millions d'euros.

**Note 12 Chiffre d'affaires****Ventilation du chiffre d'affaires**

	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
	(en milliers d'euros)	(en %)	(en milliers d'euros)	(en %)
Redevance de marque	159 350	93,9%	98 930	92,5%
Refacturation de frais	2 846	1,7%	3 998	3,7%
Garanties parentales	7 435	4,4%	4 022	3,8%
<b>Total par nature</b>	<b>169 631</b>	<b>100,0%</b>	<b>106 950</b>	<b>100,0%</b>
France	25 995	15,3%	24 175	22,6%
Etranger	143 636	84,7%	82 775	77,4%
<b>Total par zone géographique</b>	<b>169 631</b>	<b>100,0%</b>	<b>106 950</b>	<b>100,0%</b>

**Note 13 Autres charges****Ventilation des autres charges**

(en milliers d'euros)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Charges des fonctions Groupe	-16 349	-16 714
Jetons de présence	-424	-502
Autres charges	-619	-1 059
<b>TOTAL</b>	<b>-17 392</b>	<b>-18 275</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



## Note 14 Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Dividendes reçus des participations	15 138	
Intérêts de comptes courants	907	3 495
Revenus des créances financières	18 008	23 591
Revenus des placements bancaires	2 265	1 810
Reprises de provisions sur titres de participation	54 454	4 947
Reprise de provisions sur actions propres		1 968
Reprises de provisions à caractère financier	24 603	3 512
Produit de cession des valeurs mobilières	392	2 576
Différences positives de change	877	55 121
<b>Total des produits financiers</b>	<b>116 644</b>	<b>97 020</b>
Intérêts sur emprunts classiques et fonds de participation	-19 045	-12 110
Intérêts sur titrisation	-1 272	-1 516
Intérêts sur prêts intra-groupe	-18 027	-21 779
Intérêts sur comptes courant Groupe	-50	-36
Dépréciation des titres de participation	-167 081	-53 772
Dépréciation pour charges à répartir	-2 942	-2 106
Autres provisions à caractère financier	-6 750	-31 506
Intérêts sur crédit court terme	-590	-3 389
Différences négatives de change	-1 278	-939
Autres charges financières	-32 388	-32 345
<b>Total des charges financières</b>	<b>-249 422</b>	<b>-159 498</b>
<b>TOTAL RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-132 778</b>	<b>-62 478</b>

### Produits financiers

Sur l'exercice 2016, la filiale Canopy UK a distribué 15 millions d'euros de dividendes figurant en dividendes reçus des participations.

### Charges financières

Les autres charges financières correspondent à la moins-value de cession constatée lors de 498 149 actions de performance aux salariés pour un montant de 32,3 millions d'euros (32,3 millions en 2015).

Les dépréciation sur les titres de participation sont décrites dans la Note 3 Immobilisations Financières.

Les autres provisions financières sont essentiellement liées à l'évaluation des titres de participation et sont détaillées en note 8 Provisions

## Note 15 Résultat exceptionnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Produits de cession des immobilisations financières		
Autres produits exceptionnels	34 329	39 181
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>34 329</b>	<b>39 181</b>
Valeur comptable de cession des immobilisations corporelles		-46
Autres charges exceptionnelles	-4 536	-8 417
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>-4 536</b>	<b>-8 463</b>
<b>TOTAL RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>29 793</b>	<b>30 718</b>

En 2016, les produits exceptionnels correspondent à des refacturations aux entités du Groupe concernées, des coûts liés aux plans de Performance attribués aux salariés ainsi qu'aux opérations de fusion-acquisition.

Les charges exceptionnelles se composent essentiellement des coûts d'honoraires liés aux participations.

**Note 16 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 ;
- 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. Toutefois, en cas de contrôle fiscal, la société sortante reste redevable vis-à-vis d'Atos SE des suppléments d'IS mis à sa charge sur la période pendant laquelle elle était membre de l'intégration fiscale.

**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	778	262
<b>TOTAL</b>	<b>778</b>	<b>262</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	-6 554	-	-6 554
Résultat exceptionnel et participation salariés	29 793	-	29 793
Impôt	-	6 223	6 223
<b>TOTAL</b>	<b>23 239</b>	<b>6 223</b>	<b>29 462</b>

Le résultat de l'intégration fiscale est un profit de 41,2 millions d'euros avant utilisation des déficits reportables ; après utilisation des déficits reportables, le bénéfice taxable s'élève à 8,9 million d'euros avec une charge d'impôts de 3 millions d'euros.

L'impôt qui aurait été supporté par Atos SE en l'absence d'intégration fiscale est une charge de 17,8 millions d'euros.

Le montant des déficits reportables au niveau d'Atos SE s'élève à 262,4 millions d'euros au 31 décembre 2016.

## Note 17 Engagements financiers donnés

### Engagements financiers donnés

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Garanties de performance	4 589 165	5 147 884
Garanties bancaires	324	324
<b>TOTAL</b>	<b>4 589 489</b>	<b>5 148 208</b>

Pour divers contrats à long terme, le Groupe émet des garanties de performance à ses clients. Ces garanties limitées se sont élevées à 4 589,5 millions d'euros au 31 décembre 2016 contre 5 147,9 millions d'euros à fin décembre 2015.

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.

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.

Dans le cadre des négociations portant sur l'indexation du fonds de pension Atos Pension Fund au Royaume-Uni, le Conseil d'Administration d'Atos SE a autorisé le 17 décembre 2015 l'octroi d'une garantie parentale au bénéfice du fonds en sa qualité de fiduciaire. Atos SE s'est engagée à garantir les obligations des bénéficiaires auprès du fonds de pension. Le montant maximum de la garantie est de GBP 150 millions (soit 176 millions d'euros).

Enfin, dans le cadre des négociations portant sur l'indexation des fonds de pension au Royaume-Uni (Atos SEMA), le Conseil d'Administration d'Atos SE, dans sa réunion en date du 26 juillet 2016 a autorisé l'octroi d'une garantie parentale au bénéfice d'Atos (SEMA) Pension Schemes Limited en sa qualité de fiduciaire. En vertu de la garantie, Atos SE devra garantir les obligations des employeurs promoteurs des fonds de pension Atos SEMA (actuellement Atos IT UK Limited and Atos IT Services UK Limited) de procéder à certains paiements auprès de Atos SEMA. Le montant maximum de la garantie est de 385 millions de livres (451 millions d'euros).

### Engagements financiers reçus

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Crédit syndiqué	1 220	1 220

Les engagements financiers reçus correspondent exclusivement à la ligne de crédit du crédit syndiqué non utilisée au niveau du Groupe d'un montant global accordé de 1,8 milliard d'euros.

**Note 18 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 2016.

**Dettes à long et moyen terme**

Au 31 décembre 2016, Atos SE a utilisé 470 millions d'euros sur le crédit syndiqué.

**Risques de liquidité**

Le 6 novembre 2014, Atos a signé avec un syndicat d'établissements financiers une facilité de crédit renouvelable multidevises d'un montant de 1,8 milliard d'euros, à échéance novembre 2019, assortie d'une option d'extension portant la maturité à novembre 2021 exerçable par Atos. La première option d'extension d'un an a été exercée en 2015 et la seconde option d'extension d'un an a été exercée en 2016. Ainsi, la nouvelle maturité de cette facilité de 1.8 milliard d'euros est novembre 2021.

La facilité de crédit est utilisable pour financer les besoins généraux du Groupe, et est tirée à hauteur de 470 millions d'euros au 31 décembre 2016.

La facilité de crédit renouvelable inclut un ratio financier défini comme le ratio de levier financier consolidé (endettement net divisé par la marge opérationnelle avant dépréciations et amortissements) et ne pouvant être supérieur à 2,5.

**Programme de titrisation**

Le 18 juin 2013, Atos a renouvelé son programme de titrisation pour une période de cinq ans pour un montant maximum de créances titrisées de 500,0 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 2016, Atos SE a cédé :

- 257,5 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 multidevises décrites plus haut.

### Risque de liquidité au 31 décembre 2016

Types d'instruments	Fixe/Variable	Ligne (en millions d'euros)	Maturité
Crédit Syndiqué	Variable	1 800	Novembre 2021
Programme de titrisation	Variable	200	Juin 2018
Emprunt obligataire	Fixe	600	Juillet 2020
Emprunt obligataire	Fixe	300	Septembre 2023

### 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 19 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.

## Note 20 Evénements post-clôture

Atos SE a annoncé le 30 novembre 2016 la mise en place de son plan d'actionnariat « Sprint 2016 » réservé aux salariés dans le cadre de l'article L. 225-138-1 du Code de commerce et de l'article L. 3332-18 et suivants du Code du travail.

La période de souscription s'est étendue du 1er décembre 2016 au 22 décembre 2016 inclus, pour un règlement-livraison des

actions est prévu à compter le 17 février 2017, donnant lieu à une augmentation de capital en nominal d'un montant de 294 965 milliers d'euros.

Le capital social d'Atos SE est ainsi porté à 105 203 644€ à l'issue de cette opération.