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
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

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Christophe Patrier
Vincent Trumbour
### C.6.4 Comptes Sociaux d'Atos SA

#### C.6.4.1 Bilan

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIF (en milliers d'euros)</th>
<th>Notes</th>
<th>31 décembre 2011</th>
<th>31 décembre 2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles</td>
<td>Note 1</td>
<td>98 418</td>
<td>98 887</td>
</tr>
<tr>
<td>Immobilisations corporelles</td>
<td>Note 2</td>
<td>46</td>
<td>222</td>
</tr>
<tr>
<td>Titres de participation</td>
<td>Note 3</td>
<td>2 800 044</td>
<td>2 309 114</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres immobilisations financières</td>
<td>Note 3</td>
<td>691 828</td>
<td>530 982</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total actif immobilisé</strong></td>
<td></td>
<td>3 590 336</td>
<td>2 939 205</td>
</tr>
<tr>
<td>Clients et comptes rattachés</td>
<td>Note 4</td>
<td>16 806</td>
<td>6 393</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres créances</td>
<td>Note 4</td>
<td>337 966</td>
<td>367 618</td>
</tr>
<tr>
<td>Trésorerie et équivalent de trésorerie</td>
<td>Note 5</td>
<td>379 171</td>
<td>163 532</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total actif circulant</strong></td>
<td></td>
<td>733 943</td>
<td>537 543</td>
</tr>
<tr>
<td>Comptes de régularisation</td>
<td>Note 6</td>
<td>10 986</td>
<td>3 754</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DE L’ACTIF</strong></td>
<td></td>
<td>4 335 265</td>
<td>3 480 502</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>PASSIF (en milliers d'euros)</th>
<th>Notes</th>
<th>31 décembre 2011</th>
<th>31 décembre 2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capital social</td>
<td></td>
<td>83 567</td>
<td>69 914</td>
</tr>
<tr>
<td>Prime d’émission et de fusion</td>
<td></td>
<td>1 845 408</td>
<td>1 414 123</td>
</tr>
<tr>
<td>Réserve légale</td>
<td></td>
<td>8 354</td>
<td>6 972</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres réserves et report à nouveau</td>
<td></td>
<td>320 712</td>
<td>285 921</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat de l’exercice</td>
<td></td>
<td>44 034</td>
<td>69 674</td>
</tr>
<tr>
<td>Capitaux propres</td>
<td>Note 7</td>
<td>2 302 075</td>
<td>1 846 604</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisions pour risques et charges</td>
<td>Note 8</td>
<td>23 117</td>
<td>32 780</td>
</tr>
<tr>
<td>Dette financière</td>
<td>Note 9</td>
<td>1 212 832</td>
<td>847 165</td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseurs et comptes rattachés</td>
<td>Note 10</td>
<td>20 917</td>
<td>16 083</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres dettes</td>
<td>Note 10</td>
<td>776 107</td>
<td>737 318</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total des dettes</strong></td>
<td></td>
<td>2 009 856</td>
<td>1 600 566</td>
</tr>
<tr>
<td>Comptes de régularisation</td>
<td></td>
<td>217</td>
<td>552</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DU PASSIF</strong></td>
<td></td>
<td>4 335 265</td>
<td>3 480 502</td>
</tr>
</tbody>
</table>
C.6.4.2 Compte de résultat

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

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 1er 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 matos de fusion.

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

Le matos de fusion acquis antérieurement à l'année 2004 est amorti linéairement sur 20 ans. La Société a appliqué le Règlement CRC 2004-01 relatif au traitement comptable des fusions et opérations assimilées pour les opérations qui sont intervenues à compter du 1er janvier 2004. Ces matos de fusion sont sujets à un test de dépréciation annuel à l'issue duquel une dépréciation est constatée lorsque le montant total du matos 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.


**Comptes de régularisation**

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

**Provisions pour risques et charges**

Les provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaires à l’extinction de l’obligation correspondante.
Quand un titre de participation est complètement déprécié, une provision supplémentaire pour risque peut être constatée lorsque la valeur d’inventaire est supérieure à la valeur d’usage.


**Note 1 Immobilisations incorporelles**

**Tableau de variation des immobilisations incorporelles**

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d’euros)</th>
<th>31 décembre 2010</th>
<th>Acquisitions/ Dotations</th>
<th>Cessions/ Reprises</th>
<th>31 décembre 2011</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Immobilisations incorporelles brutes</td>
<td>113 918</td>
<td></td>
<td></td>
<td>113 918</td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissement des immobilisations incorporelles</td>
<td>-8 380</td>
<td>-469</td>
<td></td>
<td>-8 849</td>
</tr>
<tr>
<td>Dépréciation des immobilisations incorporelles</td>
<td>-6 651</td>
<td></td>
<td></td>
<td>-6 651</td>
</tr>
<tr>
<td>Total des amortissements et dépréciations</td>
<td>-15 031</td>
<td>-469</td>
<td>-</td>
<td>-15 500</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Donc : - exceptionnel</strong></td>
<td></td>
<td>-469</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Valeur nette des immobilisations incorporelles</td>
<td>98 887</td>
<td>-469</td>
<td>-</td>
<td>98 418</td>
</tr>
</tbody>
</table>


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

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

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

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

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d'euros)</th>
<th>31 décembre 2010</th>
<th>Acquisitions/ Dotation</th>
<th>Cessions/ Reprises</th>
<th>31 décembre 2011</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Titres de participation groupe</td>
<td>-158 541</td>
<td>-34 332</td>
<td>517</td>
<td>-192 356</td>
</tr>
<tr>
<td>Titres de participation hors groupe</td>
<td>-139</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-139</td>
</tr>
<tr>
<td>Actions propres</td>
<td>-43</td>
<td>-4</td>
<td>-</td>
<td>-47</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres titres immobilisés</td>
<td>-85</td>
<td>-</td>
<td>-85</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>-158 808</strong></td>
<td><strong>-34 336</strong></td>
<td><strong>517</strong></td>
<td><strong>-192 627</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Dont financier

-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 Technologia Informatica pour 2,4 millions d'euros ;
- Group Technic Informatic pour 0,6 million d'euros.

Tableau de valeur nette des immobilisations financières

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

Tableau de ventilation des prêts et autres immobilisations financières par échéance

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d'euros)</th>
<th>Valeur brute au 31 décembre 2011</th>
<th>A moins de 1 an</th>
<th>A plus de 1 an</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Prêts et intérêts courus</td>
<td>129 693</td>
<td>129 693</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres</td>
<td>562 135</td>
<td>562 135</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>691 828</strong></td>
<td><strong>691 828</strong></td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

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)

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

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 clavant.
Note 4 Clients, comptes rattachés et autres créances

Clients, comptes rattachés et autres créances

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d'euros)</th>
<th>valeur brute au 31 décembre 2011</th>
<th>Dépréciation</th>
<th>valeur nette au 31 décembre 2011</th>
<th>valeur nette au 31 décembre 2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Clients</td>
<td>1 715</td>
<td>-</td>
<td>1 715</td>
<td>3 271</td>
</tr>
<tr>
<td>Clients douteux</td>
<td>289</td>
<td>-245</td>
<td>44</td>
<td>44</td>
</tr>
<tr>
<td>Factures à établir</td>
<td>15 047</td>
<td>-</td>
<td>15 047</td>
<td>3 078</td>
</tr>
<tr>
<td>Etat, impôt société</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>760</td>
</tr>
<tr>
<td>TVA déductible</td>
<td>3 397</td>
<td>-</td>
<td>3 397</td>
<td>2 528</td>
</tr>
<tr>
<td>Comptes courants sociétés Groupe</td>
<td>333 426</td>
<td>-</td>
<td>333 426</td>
<td>361 790</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres débiteurs</td>
<td>1 345</td>
<td>-202</td>
<td>1 143</td>
<td>2 540</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>355 219</strong></td>
<td><strong>-447</strong></td>
<td><strong>354 772</strong></td>
<td><strong>374 011</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dont exploitation</strong></td>
<td><strong>-447</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d'euros)</th>
<th>valeur brute au 31 décembre 2011</th>
<th>A moins de 1 an A plus de 1 an</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Clients</td>
<td>1 715</td>
<td>1 715</td>
</tr>
<tr>
<td>Clients douteux</td>
<td>289</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Factures à établir</td>
<td>15 047</td>
<td>15 047</td>
</tr>
<tr>
<td>Etat, impôt société</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>TVA déductible</td>
<td>3 397</td>
<td>3 397</td>
</tr>
<tr>
<td>Comptes courants sociétés Groupe</td>
<td>333 426</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres débiteurs</td>
<td>1 345</td>
<td>1 345</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>355 219</strong></td>
<td><strong>354 930</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Tableau des produits à recevoir

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d'euros)</th>
<th>31 décembre 2011</th>
<th>31 décembre 2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Montant des produits à recevoir inclus dans les créances :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Créances clients</td>
<td>15 047</td>
<td>3 078</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres créances</td>
<td>463</td>
<td>432</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>15 510</strong></td>
<td><strong>3 510</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
Note 5 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Tableau de Trésorerie et valeurs mobilières de placement

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

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 allouées car les conditions d'attribution ne sont pas remplies.

Note 6 Comptes de régularisation

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d'euros)</th>
<th>31 décembre 2011</th>
<th>31 décembre 2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Charges constatées d'avance</td>
<td>193</td>
<td>118</td>
</tr>
<tr>
<td>Charges à répartir</td>
<td>10 793</td>
<td>3 636</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>10 986</td>
<td>3 754</td>
</tr>
</tbody>
</table>

C.6.5.1 Notes sur le bilan

Note 7 Capitaux propres

Capital social

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d'euros)</th>
<th>31 décembre 2011</th>
<th>31 décembre 2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Nombre de titres</td>
<td>83 566 768</td>
<td>69 914 077</td>
</tr>
<tr>
<td>Valeur nominale (en euros)</td>
<td>1</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td>CAPITAL SOCIAL</td>
<td>83 567</td>
<td>69 914</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Tableau de répartition du capital sur les trois derniers exercices

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31 décembre 2011</th>
<th>%</th>
<th>31 décembre 2010</th>
<th>%</th>
<th>31 décembre 2009</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Actions</td>
<td></td>
<td>Actions</td>
<td></td>
<td>Actions</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Financière Daunou 17</td>
<td>17 855 541</td>
<td>21,37%</td>
<td>17 442 839</td>
<td>24,95%</td>
<td>15 765 838</td>
<td>22,60%</td>
</tr>
<tr>
<td>Centaurus</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Pardus</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>1 821 869</td>
<td>2,61%</td>
<td>1 332 140</td>
<td>1,91%</td>
</tr>
<tr>
<td>FMR Llc</td>
<td>4 121 717</td>
<td>4,93%</td>
<td>3 498 744</td>
<td>5,00%</td>
<td>7 000 004</td>
<td>10,04%</td>
</tr>
<tr>
<td>Siemens</td>
<td>12 483 153</td>
<td>14,94%</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Conseil d'Administration</td>
<td>15 640</td>
<td>0,02%</td>
<td>14 640</td>
<td>0,02%</td>
<td>14 938</td>
<td>0,02%</td>
</tr>
<tr>
<td>Salarisés</td>
<td>1 820 548</td>
<td>2,18%</td>
<td>2 523 605</td>
<td>3,61%</td>
<td>2 279 112</td>
<td>3,27%</td>
</tr>
<tr>
<td>Auto-contrôle</td>
<td>202 370</td>
<td>0,24%</td>
<td>253 551</td>
<td>0,36%</td>
<td>652 152</td>
<td>0,94%</td>
</tr>
<tr>
<td>Public</td>
<td>47 067 799</td>
<td>56,32%</td>
<td>44 358 829</td>
<td>63,45%</td>
<td>42 676 278</td>
<td>61,21%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>83 566 768</strong></td>
<td><strong>100,00%</strong></td>
<td><strong>69 914 077</strong></td>
<td><strong>100,00%</strong></td>
<td><strong>69 720 462</strong></td>
<td><strong>100,00%</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

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 1er 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’Epargne Entreprise.

La 4ème résolution de l’Assemblée Générale du 1er 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 Daounou 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.

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31 décembre 2011</th>
<th></th>
<th>31 décembre 2010</th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>Actions</td>
<td>% Capital</td>
<td>% Droit de vote</td>
<td>Actions</td>
</tr>
<tr>
<td>Auto-détention</td>
<td>202 370</td>
<td>0,24%</td>
<td>0,24%</td>
<td>253 551</td>
</tr>
<tr>
<td>Financière Daounou 17</td>
<td>17 855 541</td>
<td>21,37%</td>
<td>21,37%</td>
<td>17 442 839</td>
</tr>
<tr>
<td>Siemens</td>
<td>12 483 153</td>
<td>14,94%</td>
<td>14,94%</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Conseil d'Administration</td>
<td>15 640</td>
<td>0,02%</td>
<td>0,02%</td>
<td>14 640</td>
</tr>
<tr>
<td>Salariés</td>
<td>1 820 548</td>
<td>2,18%</td>
<td>2,18%</td>
<td>2 523 605</td>
</tr>
<tr>
<td>Flottant</td>
<td>51 189 516</td>
<td>61,26%</td>
<td>61,26%</td>
<td>49 679 442</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>83 566 768</strong></td>
<td><strong>100,00%</strong></td>
<td><strong>100,00%</strong></td>
<td><strong>69 914 077</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Tableau de variation des capitaux propres**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Valeur au 31 décembre 2010</th>
<th>Dividendes</th>
<th>Affectation du résultat</th>
<th>Augmentation de capital</th>
<th>Résultat 2011</th>
<th>Valeur au 31 décembre 2011</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>Capital social</strong></td>
<td>69 914</td>
<td></td>
<td>13653</td>
<td></td>
<td></td>
<td>83 567</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Prime d’émission et de fusion</strong></td>
<td>1 414 123</td>
<td></td>
<td></td>
<td>431 285</td>
<td></td>
<td>1 845 408</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Réserve légale</strong></td>
<td>6 972</td>
<td></td>
<td>19</td>
<td></td>
<td>1363</td>
<td>8 354</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Autres réserves</strong></td>
<td>25 511</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>25 511</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Report à nouveau</strong></td>
<td>260 410</td>
<td>-34 864</td>
<td></td>
<td>69 655</td>
<td></td>
<td>295 201</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Résultat de l’exercice</strong></td>
<td>69 674</td>
<td>-69 674</td>
<td></td>
<td></td>
<td>44 034</td>
<td>44 034</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</strong></td>
<td><strong>1 846 604</strong></td>
<td><strong>-34 864</strong></td>
<td><strong>0</strong></td>
<td></td>
<td><strong>44 630 1</strong></td>
<td><strong>2 302 075</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**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 :

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

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d’euros)</th>
<th>31 décembre 2010</th>
<th>Dotations utilisées</th>
<th>Reprises non utilisées</th>
<th>31 décembre 2011</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Provision pour risques filiales</td>
<td>28 881</td>
<td>2 581</td>
<td>-10 972</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Provision pour risques</td>
<td>3 405</td>
<td>565</td>
<td>-1 837</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Provision pour litiges</td>
<td>494</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>32 780</strong></td>
<td><strong>3 146</strong></td>
<td><strong>-12 809</strong></td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Dont :</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>- exploitation</td>
<td></td>
<td>-62</td>
<td>-</td>
<td>-62</td>
</tr>
<tr>
<td>- financier</td>
<td>3 146</td>
<td>-12 747</td>
<td>-</td>
<td>-9 601</td>
</tr>
</tbody>
</table>

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

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d’euros)</th>
<th>A moins de 1 an</th>
<th>A plus de 1 an et 5 ans au plus</th>
<th>Montant brut au 31 décembre 2011</th>
<th>Montant brut au 31 décembre 2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Emprunts à long et moyen terme</td>
<td>-</td>
<td>500 000</td>
<td>500 000</td>
<td>250 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Soldes créditeurs de banques</td>
<td>222 287</td>
<td>-</td>
<td>222 287</td>
<td>162 841</td>
</tr>
<tr>
<td>Emprunts et dettes financières divers</td>
<td>490 545</td>
<td>-</td>
<td>490 545</td>
<td>434 324</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>DÉTTE FINANCIÈRES</strong></td>
<td>712 832</td>
<td>500 000</td>
<td>1 212 832</td>
<td>847 165</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>DISPONIBILITÉS</strong></td>
<td>Note 5</td>
<td>3 366</td>
<td>3 366</td>
<td>15 757</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>ENDETTEMENT NET</strong></td>
<td><strong>709 466</strong></td>
<td><strong>500 000</strong></td>
<td><strong>1 209 466</strong></td>
<td><strong>831 408</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Les emprunts et dettes financières divers 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 1er janvier 2016 ;
- un emprunt obligataire (OCEANE) réservé à Siemens émis le 1er juillet 2011 pour un montant de 250 millions d’euros à échéance du 1er 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)


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

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

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 :

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d’euros)</th>
<th>Valeur brute au 31 décembre</th>
<th>Entreprises liées</th>
<th>Autres</th>
<th>Factures échues à plus d’un an</th>
<th>Factures échues à moins d’un an</th>
<th>Factures non échues au 31 décembre</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>2011</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseurs et dettes</td>
<td>17 284</td>
<td>8 573</td>
<td>8 711</td>
<td>86</td>
<td>298</td>
<td>16 900</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>100,0%</td>
<td></td>
<td></td>
<td>0,5%</td>
<td>1,7%</td>
<td>97,8%</td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseurs</td>
<td>6 500</td>
<td>5 820</td>
<td>680</td>
<td>86</td>
<td>298</td>
<td>6 116</td>
</tr>
<tr>
<td>Factures à recevoir</td>
<td>10 784</td>
<td>2 753</td>
<td>8 031</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>10 784</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>2010</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseurs et dettes</td>
<td>14 857</td>
<td>6 568</td>
<td>8 289</td>
<td>86</td>
<td>25</td>
<td>14 746</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>100,0%</td>
<td></td>
<td></td>
<td>0,6%</td>
<td>0,2%</td>
<td>99,3%</td>
</tr>
<tr>
<td>Fournisseurs</td>
<td>3 116</td>
<td>1 143</td>
<td>1 973</td>
<td>86</td>
<td>25</td>
<td>3 005</td>
</tr>
<tr>
<td>Factures à recevoir</td>
<td>11 741</td>
<td>5 425</td>
<td>6 316</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>11 741</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Tableau des charges à payer

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d’euros)</th>
<th>31 décembre 2011</th>
<th>31 décembre 2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Montant des charges à payer inclus dans les dettes fournisseurs et autres dettes bilan :</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</td>
<td>10 784</td>
<td>11 741</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres dettes</td>
<td>454</td>
<td>768</td>
</tr>
<tr>
<td>Dettes fiscales et sociales</td>
<td>69</td>
<td>71</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>11 307</strong></td>
<td><strong>12 580</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
C.6.5.2 Notes sur le compte de résultat

Note 11 Chiffre d’affaires

Tableau de ventilation du chiffre d’affaires

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31 décembre 2011</th>
<th>31 décembre 2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>(en milliers d’euros)</td>
<td>(en %)</td>
</tr>
<tr>
<td>Redevance de marque</td>
<td>37 413</td>
<td>92,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Refacturation de frais</td>
<td>286</td>
<td>0,7%</td>
</tr>
<tr>
<td>Garanties parentales</td>
<td>2 956</td>
<td>7,3%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL par nature</strong></td>
<td><strong>40 655</strong></td>
<td><strong>100,0%</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>France</td>
<td>15 311</td>
<td>37,7%</td>
</tr>
<tr>
<td>Etranger</td>
<td>25 344</td>
<td>62,3%</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL par zone géographique</strong></td>
<td><strong>40 655</strong></td>
<td><strong>100,0%</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

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

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>31 décembre 2011</th>
<th>31 décembre 2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>(en milliers d’euros)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Charges des fonctions Groupe</td>
<td>-12 025</td>
<td>-11 073</td>
</tr>
<tr>
<td>Jetons de présence</td>
<td>-446</td>
<td>-411</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres charges</td>
<td>-241</td>
<td>-269</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>-12 712</strong></td>
<td><strong>-11 753</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

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.

### Note 13 Résultat financier

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

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 Informatic 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.

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d’euros)</th>
<th>31 décembre 2011</th>
<th>31 décembre 2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Produits de cession des immobilisations financières</td>
<td>-</td>
<td>1 001</td>
</tr>
<tr>
<td>Produits de cession des immobilisations corporelles</td>
<td>500</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Reprise de provision pour clients</td>
<td>-</td>
<td>967</td>
</tr>
<tr>
<td>Reprise de provision pour immobilisations incorporelles</td>
<td>-</td>
<td>69 621</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres produits exceptionnels</td>
<td>12 581</td>
<td>307</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</strong></td>
<td><strong>13 081</strong></td>
<td><strong>71 896</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>Amortissement malus de fusion</td>
<td>-469</td>
<td>-492</td>
</tr>
<tr>
<td>Valeur comptable de cession des immobilisations incorporelles</td>
<td>-</td>
<td>-69 621</td>
</tr>
<tr>
<td>Valeur comptable de cession des immobilisations corporelles</td>
<td>-110</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Valeur comptable de cession des immobilisations financières</td>
<td>-</td>
<td>-1 001</td>
</tr>
<tr>
<td>Autres charges exceptionnelles</td>
<td>-24 567</td>
<td>-8 057</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</strong></td>
<td><strong>-25 146</strong></td>
<td><strong>-79 171</strong></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL RESULTAT EXCEPTIONNEL</strong></td>
<td><strong>-12 065</strong></td>
<td><strong>-7 275</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

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 1er janvier 2001.

Atos SA en tant que société tête du 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 allégements et accroissements de la dette future d’impôt se ventile ainsi :

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d’euros)</th>
<th>Base allègement</th>
<th>Base accroissement</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Provisions non déductibles temporairement</td>
<td>-</td>
<td>1 837</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td>-</td>
<td><strong>1 837</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

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

**Ventilation de l’impôt entre résultat courant et résultat exceptionnel**

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d’euros)</th>
<th>Avant impôt</th>
<th>Impôt calculé</th>
<th>Montant net</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Résultat courant</td>
<td>47 532</td>
<td>-</td>
<td>47 532</td>
</tr>
<tr>
<td>Résultat exceptionnel</td>
<td>-12 065</td>
<td>-</td>
<td>-12 065</td>
</tr>
<tr>
<td>Produit impôt</td>
<td></td>
<td>8 567</td>
<td>8 567</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>35 467</strong></td>
<td><strong>8 567</strong></td>
<td><strong>44 034</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

A la clôture de l’exercice 2011, il n’y a pas de risque deversement 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**

<table>
<thead>
<tr>
<th>(en milliers d’euros)</th>
<th>31 décembre 2011</th>
<th>31 décembre 2010</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Garanties de performance</td>
<td>2 229 315</td>
<td>1 210 598</td>
</tr>
<tr>
<td>Garanties bancaires</td>
<td>196</td>
<td>196</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>TOTAL</strong></td>
<td><strong>2 229 511</strong></td>
<td><strong>1 210 794</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>


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 régulations 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 multidevises 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 1er janvier 2016 et un coupon annuel de 2,5%.

Le 1er 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 1er 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

<table>
<thead>
<tr>
<th>Types d'instruments</th>
<th>Fixe / Variable</th>
<th>Ligne (en millions d'euros)</th>
<th>Maturité</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Crédit Syndiqué</td>
<td>Variable</td>
<td>1 200</td>
<td>Avril 2016</td>
</tr>
<tr>
<td>Programme de titrisation</td>
<td>Variable</td>
<td>200</td>
<td>Mars 2014</td>
</tr>
<tr>
<td>OCEANE</td>
<td>Fixe</td>
<td>250</td>
<td>1er Janvier 2016</td>
</tr>
<tr>
<td>OCEANE Siemens</td>
<td>Fixe</td>
<td>250</td>
<td>1er Juillet 2016</td>
</tr>
</tbody>
</table>

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 partie 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 Événements 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.