



Atos annonce le projet d'acquisition de Bull pour créer en Europe un leader mondial du Cloud, de la Cyber sécurité et du Big Data

- **Avec un chiffre d'affaires 2013 de 1,262 million(€), des activités dans plus de 50 pays, Bull est l'un des principaux acteurs dans le Cloud, la Cyber Sécurité et le Big Data et le leader Européen des Supercalculateurs (HPC).**
- **Le rapprochement des deux entreprises donnera naissance au N° 1 du Cloud en Europe et à l'un des principaux leaders dans la cybersécurité.**
- **Bull apportera des capacités critiques et complémentaires dans le Big Data qui, combinées aux solutions d'Atos, créeront une offre intégrée unique dans ce segment à forte croissance.**
- **La transaction permettra de développer les offres d'Atos dans la sécurité des systèmes critiques et des sites sensibles tels que la défense, le secteur public, et renforcera sa position dans des géographies telles que principalement la France, mais aussi l'Espagne, la Pologne, l'Afrique et le Brésil.**
- **Atos déposera une offre publique d'achat en numéraire à 4,90€ par action, représentant une prime de 30% sur la moyenne du cours de l'action Bull pondérée par les volumes sur les 3 derniers mois (VWAP). Les deux actionnaires principaux du groupe Bull, Crescendo Industries et Pothar Investments se sont déjà engagés à apporter leurs titres à l'offre, soit 24,2% des actions Bull.**
- **La transaction devrait générer en 24 mois 80 millions d'euros de synergies de coûts résultant d'une part de l'accélération de la mise en œuvre du plan « One Bull » pour 30 millions d'euros, et de l'intégration des opérations internationales des deux sociétés conjuguées à des réductions sur les achats et l'immobilier pour 50 millions d'euros d'autre part.**
- **Il est prévu que la transaction soit relative sur le Bénéfice par Action d'Atos dès la première année et relative d'au moins 10% après 24 mois.**
- **La transaction a été approuvée à l'unanimité par les Conseils d'Administration de Bull et d'Atos.**

Paris, 26 mai, 2014 - Atos, société internationale de services informatiques, et Bull, partenaire de confiance de la donnée en entreprise, annoncent aujourd'hui une offre publique d'achat par Atos sur toutes les actions émises et en circulation composant le capital du Groupe Bull.

L'offre d'Atos aux actionnaires de Bull est fixée à un prix de 4,90 € par action en numéraire, représentant une prime de 22% par rapport au cours de clôture de 4,01€ de Bull le vendredi 23 mai 2014, dernier jour de bourse avant cette annonce, et une prime de 30 % sur la moyenne du cours de l'action Bull pondérée par les volumes sur les 3 derniers mois (3,77€). L'offre portera également sur les OCEANES Bull en circulation au prix de 5,55€ par OCEANE.



L'offre valorise la totalité du capital de Bull sur une base totalement diluée à environ 620 millions d'euros. L'offre est conditionnée à l'obtention d'un seuil de succès de 50% + 1 action du capital de Bull. Atos a l'intention de procéder au retrait de la cote des actions Bull soit par voie d'une offre de retrait obligatoire ou soit par le biais d'une fusion ultérieure entre les deux sociétés.

Le dimanche 25 mai 2014, le Conseil d'Administration de Bull a exprimé à l'unanimité son soutien plein et entier à la transaction et a nommé conformément à la réglementation de l'AMF un expert indépendant pour produire une attestation d'équité sur les termes de l'offre.

Le Conseil d'Administration d'Atos du vendredi 23 mai 2014 a également exprimé son entier et unanime soutien à la transaction.

Crescendo Industries et Pothar Investments, représentant ensemble l'actionnaire principal avec 24,2% des actions du capital de Bull, se sont tous les deux déjà engagés à apporter l'intégralité de leurs actions à l'offre d'Atos

Thierry Breton, Président Directeur Général d'Atos a déclaré: « *Je salue ce rapprochement comme une étape majeure pour ancrer notre leadership en Europe dans le Cloud, le Big Data, et la Cybersécurité et nous permettre de réaliser notre ambition de devenir un acteur de premier plan et la marque préférée de l'IT en Europe à l'horizon 2016. Les équipes de Bull dont la compétence est hautement reconnue dans des technologies de pointe, tels que la puissance de calcul, la gestion et l'analyse des données, et la cybersécurité complètent les capacités d'Atos de déploiement à très grande échelle. Grâce à notre expérience d'intégration et notre culture d'efficacité opérationnelle, cette transaction bénéficiera grandement aux clients, collaborateurs et actionnaires de Bull et d'Atos.* »

Philippe Vannier, Président Directeur Général du Groupe Bull, a indiqué: « *En rejoignant Atos, l'un des plus grands succès des sociétés de services informatiques, le Groupe Bull bénéficiera d'un accélérateur pour son plan stratégique « One Bull ». Je suis enthousiaste à l'idée de faire partie de ce nouveau développement dans lequel chacun apportera sa contribution. Ensemble, avec Atos nous partageons la même passion de la Business Technologie* ».

Une étape supplémentaire pour devenir une entreprise de premier plan et la marque informatique de référence en Europe

Dans le cadre du programme « Ambition 2016 » d'Atos ce rapprochement renforcera la position de n°1 d'Atos dans le Cloud en Europe et confirmera son leadership global en Infogérance et en Intégration de Systèmes. La complémentarité des technologies consolidera l'impact opérationnel d'Atos et sa capacité à proposer des offres disruptives et innovantes.

Création du premier acteur du Cloud en Europe

Cette alliance renforcera la position d'Atos en tant que N°1 du Cloud européen avec près de 400 millions de chiffre d'affaires dans les services du Cloud y compris Canopy. Bull apportera de nouvelles fonctionnalités techniques et technologiques qui amélioreront sensiblement les opérations du Groupe dans les solutions d'infrastructure de Cloud déjà présentes dans le plan R&D de Canopy, et qui accéléreront la mise sur le marché de modules pertinents pour le Cloud.



Création d'un leader dans le Big Data et la cybersécurité

Atos a l'intention de créer une entité dédiée au Big Data et à cybersécurité sous la marque Bull avec un chiffre d'affaires d'environ 500 million d'euros. L'objectif est, dans ces secteurs, de faire bénéficier les opérations existantes d'Atos de l'expertise unique de Bull dans les solutions de sécurité et des supercalculateurs (HPC).

Le marché du Big Data est en forte croissance (près de 40% par an) et devrait atteindre 12 milliards d'Euros d'ici 2015¹. Une part significative du Big data nécessite la technologie HPC et Bull et le leader européen de ce marché. La connaissance des marchés verticaux d'Atos, sa large base de clients, ses capacités en intégration de système, combinées à l'expertise de Bull dans les infrastructures HPC, permettront d'élargir l'offre de services d'Atos et d'augmenter la taille du business HPC. Cela permettra également à Atos de renforcer ses solutions d'analyse de données et de proposer des services Big Data et d'asseoir sa position sur ce marché à forte croissance.

Sur le marché particulièrement fragmenté de la cybersécurité où les acteurs de niche coexistent, la mise en commun des compétences de Bull et d'Atos créera un fournisseur de produits et services avec une taille différenciante. Le nouveau Groupe bénéficiera d'équipes de R&D internes, de technologies brevetées, de produits et services spécialement conçus pour des secteurs spécifiques tels que la cybersécurité et la Sécurité dans le Cloud. Toutes les Lignes de Services du Groupe bénéficieront d'un ensemble d'actifs et de compétences uniques pour gagner de nouveaux grands contrats, dans un contexte où la sécurité est devenue un enjeu majeur pour construire des environnements numériques de confiance pour les clients.

Renforcement des activités d'Atos dans des zones géographiques spécifiques

L'**Infogérance** d'Atos verra son chiffre d'affaires augmenté d'environ 500 millions d'euros par l'apport de Bull. Cela viendra enrichir les offres actuelles d'Atos dans la mesure où les expertises de Bull dans les Services de Maintenance et de Migration Mainframe permettront à Atos d'adresser de nouveaux marchés verticaux avec une taille plus importante. Bull apportera de nouvelles capacités de migration et vient solidifier le partenariat stratégique avec EMC.

En **Intégration de Systèmes**, la contribution de Bull au chiffre d'affaires de cette Ligne de Services sera d'environ 300 millions d'euros et augmentera la base de clientèle permettant des ventes croisées de ses offres, en particulier dans l'Industrie, la Banque, la Défense et le Secteur public. L'alignement des meilleures pratiques d'Atos au périmètre de Bull grâce à un programme d'amélioration des opérations doit permettre de générer une marge plus élevée en ligne avec le plan à trois ans d'Atos.

D'un point de vue géographique, la combinaison des deux sociétés vient renforcer le leadership européen d'Atos, en particulier en France où le chiffre d'affaires total sera supérieur à 2 milliards d'euros (pro forma 2013) avec un positionnement fort dans le Secteur Public et la banque.

Une création de valeur significative et un profil financier attractif

L'intégration des deux entités doit améliorer l'efficacité opérationnelle en réduisant les coûts administratifs, y compris l'immobilier, et l'optimisation du coût des achats grâce à un effet volume plus importants.

¹ Selon le "Worldwide Big Data Technology and Services 2012-2015 Forecast" (IDC 2013).



Le potentiel des synergies de coûts est estimé à 80 millions d'euros par an (en année pleine) après 24 mois, et correspond à :

- Une accélération du plan « One Bull » avec des économies évaluées à 30 millions d'euros,
- La réduction des coûts indirects pour 30 millions d'euros dans les entités internationales du nouveau Groupe et sur les fonctions support,
- Des économies additionnelles de 20 millions d'euros dans les achats et l'immobilier.

Ces synergies de coûts s'appuient sur un programme d'intégration au sein du nouveau Groupe parfaitement identifié et planifié, sur la base des plans de transformation déjà éprouvés dans le cadre des transactions récentes.

Les coûts d'implémentation sont estimés à 45 millions d'euros sur une période de 24 mois. Ce montant vient s'ajouter aux 50 à 60 millions d'euros de coûts du plan « One Bull » annoncé en janvier 2014. Dans le cadre de l'avancement de ce plan « One Bull », la Direction de Bull entend soumettre la comptabilisation d'une provision reflétant ces coûts à son Comité d'Audit et au Conseil d'Administration approuvant les comptes au 30 juin 2014.

Il est prévu que la transaction génère une relation d'au moins 10% sur le bénéfice par action d'Atos dans les 24 mois suivant l'intégration², et préserve la solide capacité financière d'Atos pour mettre en œuvre la stratégie de développement future du groupe.

Termes et conditions de l'offre

Les termes et conditions de l'offre peuvent être résumés comme suit :

- Intention d'offre publique d'achat en numéraire par Atos de la totalité des actions émises et en circulation composant le capital de Bull groupe.
- Prix d'achat égal à 4,90 euros par action en numéraire, impliquant une prime de 30% sur la cours moyen pondéré par les volumes de l'action Bull sur les 3 derniers mois (3,77 euros)
- Offre émise visant également les obligations convertibles de type Océane encore en circulation au prix unitaire de 5,55 euros.
- Seuil de succès correspondant à 50% plus une action du capital de Bull
- Absence de condition suspensive à un accord des autorités de concurrence
- Engagement d'apport à l'offre par Crescendo Industries et Pothar Investment de la totalité de leur participation de 24,2% dans le capital de Bull
- Intention d'Atos de retirer de la Cote les actions Bull soit par voie d'une offre de retrait obligatoire ou par le biais d'une fusion des deux groupes
- Offre approuvée à l'unanimité par les Conseils d'administration d'Atos et de Bull

Calendrier envisagé

- Début Juin 2014 : Dépôt de l'offre auprès de l'AMF
- Début Juillet 2014 : Ouverture de la période d'offre publique
- Fin Juillet 2014 : Clôture de la période d'offre et annonce des résultats
- Mi-Août 2014 : Règlement livraison des titres
- Le cas échéant, réouverture de la période d'offre et offre de retrait obligatoire, ou fusion des deux sociétés

² Sous l'hypothèse d'un amortissement d'incorporels supplémentaires lié à l'opération d'environ 15 million d'euros par an. Sous l'hypothèse d'un taux de succès de l'offre supérieur à 60%.



Conférence téléphonique Analystes et Investisseurs

Aujourd'hui lundi 26 mai 2014, Thierry Breton Président Directeur Général d'Atos, avec Philippe Vannier, Président Directeur Général de Bull commenteront le projet et répondront aux questions de la communauté financière pendant une conférence téléphonique en anglais qui débutera à 8h00 (CET Paris)

Les numéros de conférence téléphonique sont:

France	+33 1 70 37 16 81	code 945117
Royaume Uni	+44 207 131 27 99	code 945117

La conférence et la présentation seront également disponibles à l'adresse: atos.net section Investisseurs.

Conférence de Presse

Aujourd'hui lundi 26 mai 2014, Thierry Breton Président Directeur Général d'Atos, avec Philippe Vannier, Président Directeur Général de Bull tiendront une conférence de presse en français à 11h00 (CET, Paris) au Westin Hotel - 3 rue de Castiglione – 75001 Paris.

La présentation sera accessible sur le site atos.net.

Contact

Atos

Relations Investisseurs:	Gilles Arditti	Tel +33 (0) 1 73 26 00 66 gilles.arditti@atos.net
Presse:	Sarah-Pearl Bokobza	Tel +31 (0) 6 10 86 01 72 sarah-pearl.bokobza@atos.net
	DGM	Tel +33 (0) 1 40 70 11 89

Rothschild agit comme banque conseil exclusive d'Atos pour cette opération.

Bull

Relations Investisseurs:	Vincent Biraud	Tel +33 (0)1 58 04 04 23 vincent.biraud@bull.net
Presse:	Aurélie Negro	Tel +33 (0)1 58 04 05 02 aurelie.negro@bull.net



A propos d'Atos

Atos SE (Société Européenne), acteur international des services informatiques avec un chiffre d'affaires annuel de 8,6 milliards d'euros et 76 300 collaborateurs dans 52 pays, fournit à ses clients du monde entier des services de conseil & d'intégration de systèmes, d'infogérance et des services transactionnels par l'intermédiaire de Worldline, le leader européen et un acteur mondial dans les services de paiement. Grâce à son expertise technologique et sa connaissance industrielle, Atos sert ses clients dans différents secteurs : Industrie, Distribution & Transports, Secteur Public & Santé, Services Financiers, et Télécoms, Médias & Services aux collectivités.

Atos déploie des technologies qui accélèrent le développement de ses clients et les aident à réaliser leur vision de l'entreprise du futur. Atos est le partenaire informatique mondial des Jeux Olympiques et Paralympiques. Le Groupe est coté sur le marché NYSE Euronext Paris et exerce ses activités sous les noms d'Atos, Worldline, Atos Consulting et Atos Worldgrid. Pour plus d'informations : atos.net

A propos de Bull

Bull est l'opérateur de confiance de la donnée en entreprise. Positionné sur le Cloud et le Big Data, le groupe assure l'intégration et la gestion de systèmes hautes performances et de solutions de sécurité de bout en bout. Bull propose des offres permettant à ses clients de traiter toute l'information à leur disposition pour créer de nouveaux usages. En toute sécurité, Bull transforme la data en valeur pour les organisations.

Aujourd'hui, Bull compte 9200 collaborateurs répartis dans plus de 50 pays dont 700 personnes entièrement dédiées à la R&D. En 2013, Bull a réalisé un chiffre d'affaires de 1,3 milliard d'euros.

Pour plus d'informations :

www.bull.com

www.facebook.com/BullGroup

twitter.com/Bull

Avertissement

Le présent document contient des informations de nature prévisionnelle auxquelles sont associés des risques et des incertitudes y compris les informations incluses ou incorporées par référence concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur qui peuvent impliquer que les résultats attendus diffèrent significativement de ceux indiqués dans les informations de nature prévisionnelle. Nombre de ces risques et incertitudes sont liés à des facteurs que les sociétés ne peuvent ni contrôler, ni estimer de façon précise, tels que les conditions de marché futures ou le comportement d'autres acteurs sur le marché. Dans le présent communiqué, les informations concernant Bull ont été élaborées à partir de sources publiques. Les informations contenues dans ce document, autres que celles constituant des rappels de faits historiques, y compris les déclarations d'Atos sur ses attentes concernant l'acquisition de Bull, constituent des anticipations sur une situation future et doivent être considérés comme tels. Ces déclarations peuvent se référer aux plans, objectifs et stratégies d'Atos, de même qu'à des événements futurs, des revenus à venir ou encore des synergies ou des résultats qui ne constituent pas une information factuelle à caractère historique. La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le Document de Référence 2013 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 2 avril 2014 sous le numéro d'enregistrement : D14-0272. Atos ne prend aucun engagement et n'assume aucune responsabilité s'agissant de la mise à jour de l'information contenue dans ce document au-delà de ce qui est prescrit par la réglementation en vigueur.