



## SECONDE ACTUALISATION DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2010



La présente actualisation du Document de Référence 2010 a été déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 29 juillet 2011 conformément à l'article 212-13 du règlement général de l'AMF. Elle complète le document de référence enregistré auprès de l'AMF le 1<sup>er</sup> avril 2011 sous le numéro D.11-0210 ainsi que l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'AMF le 8 juin 2011 sous le numéro D.11-0210-A01.

Le document de référence et l'actualisation pourront être utilisés à l'appui d'une opération financière s'ils sont complétés par une note d'opération visée par l'AMF.

Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Des exemplaires de la présente actualisation du document de référence sont disponibles sans frais au siège social d'Atos, River Ouest, 80 Quai Voltaire - 95870 Bezons. Cette actualisation du document de référence peut également être consultée sur les sites Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et d'Atos ([www.atos.net](http://www.atos.net)).

## INDEX

1.	Principales données financières .....	4
1.1	Compte de résultat consolidé .....	4
1.2	Structure du chiffre d'affaires.....	5
2.	Revue opérationnelle semestrielle .....	6
2.1	Événements marquants du premier semestre 2011 .....	6
2.2	Performance par ligne de services.....	6
2.3	Performance par entité opérationnelle (GBU) .....	8
2.4	Performance par secteur industriel.....	9
2.5	Activité commerciale.....	10
2.6	Ressources Humaines .....	10
3.	Création d'un leader des services informatiques .....	11
3.1	Rappel de la structure de l'opération.....	11
3.2	Partenariat dans l'innovation et croissance du business .....	12
3.3	Atos - déjà opérationnel pour augmenter la profitabilité.....	12
3.4	Atos - une nouvelle marque.....	13
3.5	Transactions avec les parties liées.....	13
3.6	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011 .....	13
4.	Perspectives pour le second semestre 2011 .....	15
4.1	Marge opérationnelle .....	15
4.2	Chiffre d'affaires.....	15
4.3	Flux de trésorerie disponible* .....	15
5.	Evolution du capital .....	16
5.1	Informations de base .....	16
5.2	Evolution du flottant .....	17
5.3	Répartition du capital.....	17
6.	Revue financière .....	18
6.1	Etat du résultat global.....	18
6.2	Résultat net par action.....	21
6.3	Flux de trésorerie et endettement net .....	22
6.4	Résultat de la société mère .....	23
7.	Etats financiers consolidés résumés.....	24
7.1	Etats consolidés intermédiaires du Résultat Global .....	24
7.2	Autres éléments du Résultat Global .....	25
7.3	Etats consolidés intermédiaires de la Situation Financière .....	26
7.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires .....	27
7.5	Variation des Capitaux Propres Consolidés .....	28
8.	Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2011.....	29
8.1	Bases de préparation .....	29
8.2	Principes comptables significatifs.....	30
8.3	Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 .....	31
9.	Attestation du Responsable de l'Actualisation du Document de Référence.....	45

10.	Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2011 - Période du 1er janvier au 30 juin 2011 .....	46
11.	Annexes.....	47
11.1	Prochaines dates de publication.....	47
11.2	Avertissements .....	47
11.3	A propos d'Atos .....	47
11.4	Contacts Relations Investisseurs .....	47
12.	Table des matières détaillée.....	48

# 1. PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

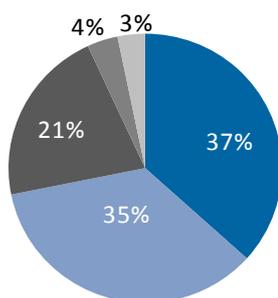
## 1.1 Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Note 2</b>	<b>2 476,4</b>	<b>2 494,2</b>	<b>5 020,6</b>
Charges de personnel	Note 3	-1 399,5	-1 434,8	-2 809,5
Charges opérationnelles	Note 4	-910,7	-909,3	-1 873,7
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>166,2</b>	<b>150,1</b>	<b>337,4</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	Note 5	-5,8	-54,2	-137,3
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>160,4</b>	<b>95,9</b>	<b>200,1</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,0%</b>
Coût de l'endettement financier net		-8,5	-8,5	-17,8
Autres charges financières		-21,4	-24,4	-35,1
Autres produits financiers		7,3	22,9	28,8
Résultat financier	Note 6	-22,6	-10,0	-24,1
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>137,8</b>	<b>85,9</b>	<b>176,0</b>
Charge d'impôt	Note 7	-38,9	-23,8	-57,8
Quote-part du résultat net des entreprises associées		-0,3	-	-
<b>RESULTAT NET</b>		<b>98,6</b>	<b>62,1</b>	<b>118,2</b>
Dont attribuable aux:				
- propriétaires de la société mère		99,6	60,0	116,1
- participations ne donnant pas le contrôle		-1,0	2,1	2,1

(en euros et en nombre d'actions)

<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>Note 8</b>			
Nombre moyen pondéré d'actions		69 691 788	69 165 080	69 334 351
<b>Résultat net par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,43</b>	<b>0,87</b>	<b>1,67</b>
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		76 733 482	75 823 157	75 949 131
<b>Résultat net dilué par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,36</b>	<b>0,85</b>	<b>1,64</b>

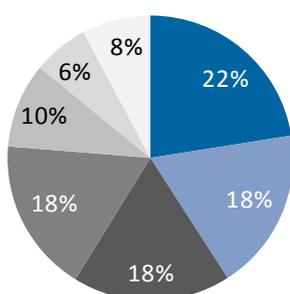
## 1.2 Structure du chiffre d'affaires



En millions d'euros

	S1 2011	S1 2010
■ Infogérance	906	901
■ Intégration de Systèmes	874	897
■ HTTS	524	508
■ Conseil	91	109
■ BPO Médical	81	80
<b>GRUPE</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>

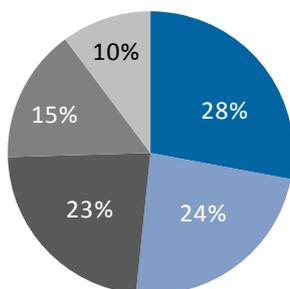
(\*) Taux de change et périmètre constants.



En millions d'euros

	S1 2011	S1 2010
■ France	557	573
■ Royaume-Uni	458	444
■ Benelux	441	459
■ Worldline	435	420
■ GCEMA	240	242
■ Espagne	155	158
■ Autres pays	191	198
<b>GRUPE</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>

(\*) Taux de change et périmètre constants.



En millions d'euros

	S1 2011	S1 2010
■ Industrie, Distribution & Transport	693	691
■ Secteur Public & Santé	585	587
■ Services Financiers	567	561
■ Télécoms & Médias	379	389
■ Energie & Services Publics	252	269
<b>GRUPE</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>

(\*) Taux de change et périmètre constants.

## 2. REVUE OPERATIONNELLE SEMESTRIELLE

### 2.1 Evénements marquants du premier semestre 2011

Le déploiement du Programme de transformation TOP dans sa troisième année a permis d'atteindre une **marge opérationnelle** de **166 millions d'euros**, soit **6,7%** du chiffre d'affaires, comparé à 6,0% au premier semestre 2010. La marge opérationnelle a augmenté de +11% au premier semestre 2011. Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **2 476 millions d'euros**, soit **-0,7%**. Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 100 millions d'euros, en hausse de +66% par rapport au premier semestre 2010.

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>% variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 476</b>	<b>2 494</b>	<b>-0,7%</b>
Impact des taux de change		1,0	
<b>Chiffre d'affaires à taux de change constants</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>166,2</b>	<b>150,1</b>	<b>10,7%</b>
Impact des taux de change		-0,5	
<b>Marge opérationnelle à taux de change constants</b>	<b>166,2</b>	<b>149,6</b>	<b>11,0%</b>

### 2.2 Performance par ligne de services

<i>En millions d'euros</i>	<b>Chiffre d'affaires</b>			<b>Marge Opérationnelle</b>		<b>% Marge Opérationnelle</b>	
	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>% variation</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
Infogérance	906	901	+0,6%	62,9	62,7	+6,9%	+7,0%
Intégration de Systèmes	874	897	-2,6%	42,2	31,7	+4,8%	+3,5%
HTTS	524	508	+3,3%	80,2	80,4	+15,3%	+15,8%
Conseil	91	109	-16,9%	2,6	-2,2	+2,8%	-2,0%
BPO Médical	81	80	+0,9%	8,6	8,5	+10,6%	+10,6%
Coûts Centraux (*)				-30,2	-31,4	-1,2%	-1,3%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>	<b>-0,7%</b>	<b>166,2</b>	<b>149,6</b>	<b>+6,7%</b>	<b>+6,0%</b>

(\*) Coûts Centraux excluent les lignes de services

En **Infogérance**, la **marge opérationnelle** a atteint **63 millions d'euros**, stable par rapport au premier semestre 2010, à **6,9% du chiffre d'affaires**. Ce niveau de rentabilité a été maintenu grâce à l'industrialisation de l'activité en Lignes de Production Mondiales. La France, l'Espagne et les Autres Pays ont amélioré leur niveau de marge opérationnelle. Le Benelux a pu conserver un niveau de marge opérationnelle au dessus de 10%.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **906 millions d'euros**, en hausse de **+0,6%** par rapport au premier semestre 2010. La ligne de Services a bénéficié d'une hausse de +6,6% au Royaume-Uni grâce à de nouvelles commandes dans le secteur public, suite à la fin du moratoire. Les Autres Pays, principalement l'Asie et la zone Amérique ont augmenté de +5,9% tandis que la France et le Benelux ont vu leur chiffre d'affaires baisser de l'ordre de -2%.

En **Intégration de Systèmes**, la **marge opérationnelle** a atteint **42 millions d'euros**, soit une amélioration de +130 points de base par rapport au premier semestre 2010, à **4,8% du chiffre d'affaires**. Comme anticipé, la zone Allemagne/CEMA et l'Espagne sont revenus à un niveau de marge positif par rapport au premier semestre 2010, respectivement à 3,5% et 0,6% du chiffre d'affaires. Le niveau de marge opérationnelle s'est amélioré en France à 5,0% du chiffre d'affaires et il est resté élevé au Royaume-Uni à 8,0%. La marge opérationnelle au Benelux a baissé à 4,0%, dans un environnement économique qui est resté difficile, avec en particulier une forte pression sur les prix. Afin d'améliorer son niveau de marge opérationnelle en Intégration de Systèmes, le Groupe est resté très sélectif en terme de marge brute sur les prises de commandes et plus particulièrement dans les pays comme la France et le Royaume-Uni. Ainsi, le **chiffre d'affaires** en Intégration de Systèmes a **baissé de -2,6%**.

Le chiffre d'affaires a augmenté en Allemagne, grâce à de nouveaux projets sur le secteur Télécoms & Médias. La baisse sur la zone CEMA, provient principalement de l'Afrique du Sud sur le secteur des télécoms.

Le chiffre d'affaires est resté stable en Espagne après la forte baisse de 2010. Au Benelux la baisse de chiffre d'affaires s'est stabilisée à -0,9%.

Dans les **Services Transactionnels de Haute Technologie (HTTS)**, le **taux de marge opérationnelle** a atteint **15,3%** du chiffre d'affaires comparé à 15,8% au premier semestre 2010. Le Groupe a continué d'investir dans de nouveaux pays comme les Pays-Bas, le Royaume-Uni, l'Espagne ou l'Asie, de façon à construire les infrastructures qui permettent de capitaliser sur la base clients existante d'Atos dans ces pays. La Ligne de Services HTTS a continué d'investir lourdement dans les développements de projets.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **524 millions d'euros**, en **hausse de +3,3%** par rapport au premier semestre 2010. Cette augmentation est venue des paiements en croissance de +6,3% et des Services Electroniques avec +4,4%. Dans le même temps, le chiffre d'affaires de l'activité Marchés Financiers a atteint 45 millions d'euros, en baisse de -18%, affecté par des développements logiciels pour mettre en place les nouvelles offres pour les banques d'investissement.

Dans l'activité **Conseil**, la **marge opérationnelle** est redevenue positive à **2,8%** après la perte enregistrée au premier semestre 2010. L'amélioration est venue de la France qui a réalisé un taux de marge opérationnelle à deux chiffres et par l'Espagne, pratiquement à l'équilibre.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **91 millions d'euros**, en **baisse de -16,9%** par rapport au premier semestre 2010. Cette baisse provient principalement des Pays-Bas où la nouvelle équipe de Direction mise en place au début de l'année est concentrée sur l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, la gestion des effectifs, l'amélioration du taux d'utilisation et sur les nouvelles offres.

Dans le **BPO médical**, la **marge opérationnelle** est restée **stable à 8,6 millions d'euros**, au dessus de **10% du chiffre d'affaires**. Celui-ci a légèrement augmenté à **81 millions d'euros**, bénéficiant de volumes plus importants en provenance de ses principaux clients.

## 2.3 Performance par entité opérationnelle (GBU)

En millions d'euros	Chiffre d'affaires			Marge Opérationnelle		% Marge Opérationnelle	
	S1 2011	S1 2010	% variation	S1 2011	S1 2010	S1 2011	S1 2010
France	557	573	-2,9%	20,4	17,6	+3,7%	+3,1%
Royaume-Uni	458	444	+3,0%	34,3	36,4	+7,5%	+8,2%
Benelux	441	459	-4,1%	33,2	42,8	+7,5%	+9,3%
Atos Worldline	435	420	+3,4%	69,3	69,7	+15,9%	+16,6%
Allemagne/CEMA	240	242	-0,8%	12,9	10,9	+5,4%	+4,5%
Espagne	155	158	-1,9%	1,3	-9,3	+0,8%	-5,9%
Autres Pays	191	198	-3,2%	22,5	20,9	+11,7%	+10,5%
Coûts des lignes de services (*)				2,6	-8,1	+0,1%	-0,3%
Coûts Centraux (*)				-30,2	-31,4	-1,2%	-1,3%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>	<b>-0,7%</b>	<b>166,2</b>	<b>149,6</b>	<b>+6,7%</b>	<b>+6,0%</b>

(\*) Coûts Centraux et Coûts des lignes de services non alloués aux entités opérationnelles

La **marge opérationnelle** en **France**, a atteint 20 millions d'euros, en augmentation de +50 points de base à **3,7% du chiffre d'affaires**. L'amélioration est principalement venue de l'Intégration de Systèmes à 5,0% du chiffre d'affaires, comparé à 4,2% au premier semestre 2010. Comme déjà mentionné, le Groupe est resté très sélectif en France sur les nouveaux contrats afin d'améliorer la marge opérationnelle.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **557 millions d'euros**, en **baisse de -2,9%** par rapport au premier semestre 2010, principalement du fait de plus faibles volumes en Intégration de Systèmes dans le secteur Energie & Services Publics d'une part, et en Infogérance dans les Services Financiers d'autre part. Le secteur Energie & Services Publics a fortement crû en Infogérance. Un nouveau Directeur Général pour la GBU France rejoindra le Groupe le 1<sup>er</sup> octobre 2011, avec pour objectif une croissance profitable du chiffre d'affaires.

Au **Benelux**, dans un environnement économique toujours difficile, en particulier pour les activités cycliques, la **marge opérationnelle** a atteint **33 millions d'euros** par rapport à 43 millions au premier semestre 2010. La majorité de la baisse est venue de l'Intégration de Systèmes avec à la fois une pression sur les prix et une baisse de volumes, plus particulièrement sur les projets en régie, qui ont directement impacté le niveau de marge opérationnelle. L'Infogérance a maintenu son taux de marge opérationnelle à pratiquement 11% du chiffre d'affaires.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **441 millions d'euros**, en **baisse de -4,1%** par rapport au premier semestre 2010. La baisse provient principalement du Conseil où la nouvelle équipe de Direction a mis en place des actions nécessaires pour stabiliser l'activité. La baisse s'est stabilisée en Intégration de Systèmes à -0,9% et l'Infogérance a légèrement baissé à -2,1%.

Au **Royaume-Uni**, la **marge opérationnelle** a atteint **34 millions d'euros**, représentant **7,5% du chiffre d'affaires**. La marge est restée pratiquement stable dans chaque activité.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **458 millions d'euros**, en **hausse de +3,0%** par rapport au premier semestre 2010. La majeure partie de l'amélioration est venue de l'Infogérance, en hausse de +6,6% et de HTTS, +7,0%, reflétant les commandes qui se sont matérialisées dans le Secteur Public pour ces deux activités. La légère croissance observée en BPO Médical, provient de volumes plus élevés dans les services médicaux pour le compte des principaux clients. En Intégration de Systèmes, le chiffre d'affaires a baissé de -1,5%, principalement dans le secteur public.

**Atos Worldline** a atteint une **marge opérationnelle** de **69 millions d'euros** représentant **15,9% du chiffre d'affaires** par rapport à 16,6% au premier semestre 2010.

Le **chiffre d'affaires** a crû de **+3,4%** à **435 millions d'euros**, dont une hausse de +7,3% dans les Paiements Electroniques avec des volumes en hausse, et +4,0% dans les Services Electroniques avec la montée en charge du contrat des contraventions électroniques (Efine) en France. Comme déjà mentionné, l'activité des Marchés Financiers a fortement baissé de -22,0%.

En **Allemagne/CEMA**, la **marge opérationnelle** a progressé à **13 millions d'euros**, atteignant **5,4% du chiffre d'affaires**, avec une amélioration à la fois en Allemagne et dans la zone CEMA. Cette

augmentation est venue de l'Intégration de Systèmes en Allemagne qui a bénéficié d'une hausse des volumes et des effets du Programme TOP, à la fois grâce au Lean et au recours à l'offshore.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **240 millions d'euros**, représentant une baisse de **-0,8%**. L'Allemagne a connu une solide croissance de +4,6% à 198 millions d'euros, tandis que CEMA a baissé de -20,5% du fait du redimensionnement de cette zone géographique en anticipation de l'acquisition de SIS.

Comme prévu, l'**Espagne** est revenue à un **niveau de marge opérationnelle positif** dans un environnement économique difficile. Cette amélioration provient d'un contrôle plus strict des projets au forfait et de la réduction de la base de coûts, y compris les réorganisations d'effectifs.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **155 millions d'euros, en baisse de -1,9%** par rapport au premier semestre 2010 et montrant des signes de stabilisation. En particulier, l'Intégration de Systèmes qui représente 73% du chiffre d'affaires, est revenue en légère croissance avec +0,4%, malgré la pression sur les prix toujours présente dans les secteurs Télécoms et Energie & Services Publics.

Dans les **Autres Pays**, la **marge opérationnelle** s'est élevée à **22 millions d'euros**, soit **11,7% du chiffre d'affaires**, par rapport à 10,5% au premier semestre 2010. L'amélioration est venue à la fois de l'Asie et de la zone Amérique, principalement en Infogérance grâce au déploiement du modèle de production mondial et une réduction des coûts indirects.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **191 millions d'euros**, en **baisse de -3,2%** par rapport au premier semestre 2010 qui avait bénéficié de revenus additionnels pour les Jeux Olympiques de Vancouver et les Jeux Asiatiques. Le chiffre d'affaires a augmenté en Amérique du Sud en Intégration de Systèmes avec de nouveaux projets sur le secteur Télécoms.

**Les Coûts Centraux ont continué à baisser**, bénéficiant des effets du Lean et de l'Analyse de la Valeur (AVA).

Le coût des **Fonctions Centrales** (Ligne de Services et Coûts Centraux), s'est élevé à **28 millions d'euros** comparé à 39 millions d'euros au premier semestre 2010. Les coûts centraux des Lignes de Services sont refacturés aux GBU depuis le second semestre 2010, ce qui explique la variation entre les premiers semestres 2011 et 2010.

## 2.4 Performance par secteur industriel

Le Groupe est organisé autour de 5 secteurs industriels décrits ci-dessous.

**Industrie, Distribution & Transport** est le premier secteur d'activité, représentant 28% du chiffre d'affaires total du Groupe. Ce secteur a atteint 693 millions d'euros au premier semestre 2011, presque stable par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires cumulé des 10 principaux clients représente 201 millions d'euros, soit 29% du secteur. La performance de ces grands comptes est stable par rapport au premier semestre 2010. Nos principaux clients sont Philips aux Pays-Bas, Renault et Peugeot en France.

**Secteur Public & Santé** est devenu notre second secteur d'activité avec 24% du chiffre d'affaires juste devant les Services Financiers. Ce secteur a atteint 585 millions d'euros au premier semestre 2011, ce qui reste relativement stable par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires cumulé des 10 principaux clients représente 320 millions d'euros, soit 55% du secteur.

Les **Services Financiers** représentent 23% du chiffre d'affaires total du Groupe. Ce secteur a atteint 567 millions d'euros, en progression de +1,2% par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires des 10 principaux clients atteint 297 millions d'euros ce qui représente 52% de ce secteur. Le chiffre d'affaires avec ces 10 clients est en augmentation de +8,3 % par rapport au premier semestre 2010. Nos principaux clients sont BNP Paribas et Atos Wordline en France, ING et Atos Wordline Achmea aux Pays-Bas et Standard Chartered Bank en Asie.

**Télécoms & Médias** représentent 15% du chiffre d'affaires du Groupe. Ce secteur a généré 379 millions d'euros, soit une baisse de -2,3% par rapport au premier semestre 2010.

Ce secteur est le plus concentré puisque le chiffre d'affaires cumulé des 10 principaux clients atteint 275 millions d'euros, soit 73% du secteur. Nos principaux clients sont KPN, France Télécom,

Vodafone et SFR dans le sous-marché des télécoms et le Comité Olympique International (COI) dans celui des services.

**Energie & Services Publics** représentent 10% du chiffre d'affaires du Groupe. Ce secteur génère 252 millions d'euros, en baisse de -6,2% par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires des 10 principaux clients représente 177 millions d'euros, soit 70% du chiffre d'affaires de ce secteur. La performance des grands comptes connaît une baisse de -6,4% par rapport à l'année dernière, principalement due à Delta, Nuon et Schlumberger. Nos principaux clients dans ce secteur sont EDF, GDF, Schlumberger et Total.

## 2.5 Activité commerciale

Les **prises de commandes** du Groupe au premier semestre 2011 ont totalisé **2 497 millions d'euros**, représentant un ratio **prise de commandes sur facturations** de **101%**. Ce ratio s'est établi à 103% pour les activités cycliques (Conseil et Intégration de Systèmes) et 99% pour les métiers récurrents (Infogérance, HTTS et BPO Médical).

De **nouveaux contrats** et des **renouvellements** ont été signés durant le deuxième trimestre 2011. De nouveaux contrats ont été signés en Infogérance dans les secteurs public et privé, au Royaume-Uni et dans le secteur bancaire en Allemagne. Les contrats avec Achmea aux Pays-Bas et Redcats en France ont été renouvelés.

D'importants contrats d'Intégration de Systèmes ont été conclus en France. Nous avons également signé plusieurs contrats HTTS, en dehors du périmètre d'Atos Worldline. Ces signatures interviennent dans le cadre de notre stratégie de déploiement des offres dans les nouvelles zones géographiques afin de tirer profit de notre base clients. Cela a été le cas avec Axa et France Télécom en France, et avec Iberia en Espagne.

Fin juin 2011, le **carnet de commandes** totalisait **7,5 milliards d'euros**, soit 1,5 années de chiffre d'affaires, au même niveau qu'au 31 décembre 2010 et en hausse de +3,3% par rapport au 30 juin 2010.

Le **montant total pondéré des propositions commerciales en cours** au 30 juin 2011 était de **2,7 milliards d'euros**, au même niveau qu'au 31 décembre 2010 et en hausse de +6,5% par rapport au 30 juin 2010.

## 2.6 Ressources Humaines

L'**effectif total** du Groupe fin juin 2011 était de **47 826**, en légère baisse par rapport à 48 278 fin décembre 2010.

L'effectif direct est resté pratiquement stable au cours du premier semestre 2011 à 43 438 fin juin 2011. L'effectif indirect a continué de baisser à 4 388 (9,2% de l'effectif total), en diminution de -3% par rapport à 4 522 (9,4% de l'effectif total) à fin décembre 2010.

Les recrutements ont concerné 3 105 employés, en hausse de +25% comparé au premier semestre 2010.

Au cours du premier semestre 2011, le taux de départs volontaires est resté sous contrôle à 11%.

Comme anticipé, les réorganisations d'effectifs ont concerné 902 employés.

Les effectifs ont augmenté au Royaume-Uni, principalement du fait de la montée en charge du nouveau contrat avec NISSA en BPO Médical. Les effectifs ont été ajustés avec le niveau d'activité aux Pays-Bas et en Espagne, et en France dans le cadre des actions pour accroître la productivité.

Les effectifs dans les pays émergents étaient de 7 820 au 30 juin 2011, soit 16% de l'effectif total, situés majoritairement en Inde.

### 3. CREATION D'UN LEADER DES SERVICES INFORMATIQUES

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires d'Atos du 1<sup>er</sup> juillet 2011 a approuvé l'acquisition de Siemens IT Solutions & Services.

Les actionnaires ont notamment voté les résolutions suivantes :

- Approbation de l'apport par Siemens à Atos de Siemens IT Solutions and Services.
- En rémunération de cet apport, Siemens reçoit des actions Atos représentant environ 15% du capital d'Atos ainsi que des obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes d'Atos représentant un montant nominal de 250 millions d'euros, et un paiement en numéraire d'un montant de 176,6 millions d'euros.
- Le Docteur Roland Busch, membre du Directoire de Siemens AG, rejoint le Conseil d'Administration d'Atos en tant qu'Administrateur. Il sera membre du Comité d'Audit.
- Le changement du nom de la société d'Atos Origin en Atos.

L'accord donne naissance à une nouvelle entreprise dont le chiffre d'affaires annuel proforma 2010 est de 8,7 milliards d'euros avec un effectif de 78 500 personnes réparti dans 42 pays. La nouvelle entreprise fait partie du Top 10 mondial des sociétés de services informatiques; et se classe n° 5 mondial en Infogérance et n°1 en Europe parmi les acteurs européens. Elle bénéficie d'une complémentarité exceptionnelle des deux organisations qui ensemble, sous la marque Atos, donnent naissance à un leader des services informatiques et des services critiques dans les métiers de nos clients pour les aider à accélérer leur croissance.

En Infogérance, l'acquisition de Siemens IT Solutions & Services fait plus que doubler la taille et les moyens d'Atos et lui permet de se positionner comme un leader des services de cloud computing avec 30 data centers principaux, en charge de 900 000 utilisateurs SAP et plus de 90 000 serveurs partout dans le monde.

Grâce à cette opération, Atos renforce son engagement en matière d'innovation et accélère sa stratégie de croissance dans le domaine des services transactionnels. Via des stratégies marketing communes et des programmes d'investissements conjoints avec Siemens, Atos aura davantage d'opportunités pour étendre à de nouveaux marchés, géographies et clients le business model réussi d'Atos Worldline.

#### 3.1 Rappel de la structure de l'opération

##### 3.1.1 Apporteur

Siemens Beteiligungen Inland GmbH (« Siemens Inland ») filiale à 100% de Siemens AG.

##### 3.1.2 Actifs apportés

L'apport est constitué d'une action de la société Siemens IT Solutions and Services GmbH représentant 100 % du capital et des droits de vote de cette dernière.

La société exploite des activités diverses telles que le conseil, le développement de logiciels, le déploiement de systèmes d'intégration et la gestion globale d'applications et d'infrastructures informatiques. La base de clients de la société comprend d'une part le groupe Siemens et d'autre part des clients externes.

##### 3.1.3 Valeur de l'Apport

814 millions d'euros, sous réserve des ajustements décrits au paragraphe A.2.1.1.2. du Prospectus émis le 8 juin 2011.

#### **3.1.4 Paiement additionnel dans le cadre des cessions directes**

Atos s'est en outre engagée à payer 26,4 millions d'euros additionnels au titre de l'acquisition directe auprès de filiales de Siemens de certains actifs situés en Chine, aux Emirats Arabes Unis, en Turquie et en Autriche (cf. Section A.2.1.1.1(b) « Cessions directes » du Prospectus émis le 8 juin 2011).

#### **3.1.5 Rémunération de l'Apport**

En rémunération de l'Apport, Siemens Inland recevra :

- 12,5 millions d'actions nouvelles ordinaires d'Atos, entièrement libérées, d'une valeur nominale de un euro chacune, émises par cette dernière à titre d'augmentation de capital et portant jouissance à compter de la date de réalisation de l'Apport, le 1er juillet 2011.
- à titre de soulte, une somme de 400,2 millions d'euros.

#### **3.1.6 Versement de la Soulte - Émission des Obligations**

A la date de réalisation de l'Apport, Atos a émis 5,4 millions d'obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes, d'une valeur nominale totale de 250 millions d'euros au profit de Siemens Inland pour un prix de souscription de 250 millions d'euros. Le montant de la souscription a été libéré par voie de compensation avec la soulte due par Atos à Siemens Inland en rémunération de l'Apport. Le solde restant dû, soit un montant de 150,2 millions d'euros, a été payé en numéraire par Atos à Siemens Inland à la date de réalisation de l'Apport.

### **3.2 Partenariat dans l'innovation et croissance du business**

La relation entre Atos et Siemens a trois dimensions. Siemens devient aujourd'hui actionnaire d'Atos avec 15% du capital en même temps que son plus gros client. De plus les deux entreprises forment un partenariat global stratégique ayant pour but de développer conjointement de nouveaux produits et solutions informatiques et pour lequel chaque partie s'est engagée à investir 50 millions d'euros. Ce partenariat stratégique permettra la collaboration sur de grands appels d'offres et des efforts conjoints de R&D sur des marchés clés pour renforcer la capacité d'innovation et accroître les opportunités commerciales sur tous les marchés.

### **3.3 Atos - déjà opérationnel pour augmenter la profitabilité**

Un programme réussi d'intégration a été mis en œuvre ces six derniers mois pour sélectionner les meilleures pratiques des deux entreprises, identifier le nouveau portefeuille d'offres et aligner les processus métiers. Atos est ainsi aujourd'hui totalement opérationnel en tant qu'entité unique, dotée d'un nouveau Comité Exécutif.

Le Programme TOP<sup>2</sup> a été immédiatement engagé et prend la suite du Programme TOP déployé avec succès depuis décembre 2008. TOP<sup>2</sup>, composé de plus de 20 sous-programmes va se focaliser sur l'accroissement de la profitabilité de la nouvelle entreprise en optimisant sur le nouveau périmètre l'ensemble des leviers de synergies tant en matière de coûts indirects (AVA, immobiliers, achats, dépenses courantes, ...) que de coûts directs (industrialisation, lean,...).

Les actions d'intégration menées avant la date d'acquisition ont confirmé toutes les hypothèses en termes d'économies de coûts et de synergies. Comme prévu, le montant de 250 millions d'euros pour financer le plan de restructuration des 1 750 effectifs indirects a été enregistré par Siemens dans les comptes de SIS.

Le processus social a été engagé et la réorganisation des effectifs de direction et administratifs a commencé à la suite des premières analyses de la valeur (added value analysis - AVA) mises en œuvre en Allemagne, en Amérique du Nord et au Royaume-Uni. Les départs interviendront en Allemagne, y compris dans les fonctions centrales, de septembre 2011 au second semestre de 2012, et dans les autres pays, en fonction de l'avancement du plan d'amélioration de l'efficacité.

### **3.4 Atos - une nouvelle marque**

La marque « AtoS » a été créée pour renforcer notre positionnement marché et souligner notre engagement aux côtés de nos clients ainsi que les valeurs de l'entreprise – responsabilité, confiance, compétitivité, sens du service client, innovation, convivialité et excellence.

Le Groupe continue de se focaliser sur son ambition de « Bien être au travail » (« WellBeing@Work »), un de ses plus importants programmes. Priorité est donnée aux conditions de travail, à la reconnaissance des talents, à la responsabilité d'entreprise, et à la communication avec les parties prenantes. Dans ce cadre, la GRI (Global Reporting Initiative) a octroyé à Atos le niveau de certification A+. Par ailleurs, le Groupe a lancé au premier semestre une nouvelle initiative visant à supprimer l'email en interne à l'entreprise, et trois géographies (Brésil, Royaume-Uni, Inde) se sont engagées dans la compétition « Great Place to Work ».

### **3.5 Transactions avec les parties liées**

Aucune transaction significative n'a eu lieu au cours du premier semestre 2011.

### **3.6 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011**

La société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à atteindre ses objectifs). Les risques présentés ci-après complètent ceux mentionnés dans le document de référence de la société Atos relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010 déposé le 1er avril 2011 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n°D.11-0210 et de son actualisation déposée auprès de l'AMF le 8 juin 2011.

#### **3.6.1 Atos pourrait ne pas réaliser les synergies attendues de l'opération d'acquisition de SIS**

Si Atos ne réalise pas les synergies attendues de l'acquisition, les bénéfices de l'acquisition seront inférieurs à ceux prévus, et le résultat d'exploitation et la situation financière en seront affectés. Atos pourrait ne pas réussir à réaliser les synergies potentielles pour plusieurs raisons, notamment des difficultés rencontrées dans le processus d'intégration ou la matérialisation des risques liés à l'activité des services informatiques.

#### **3.6.2 Risque de dépendance vis-à-vis de certains clients**

L'acquisition est directement liée à la conclusion par Atos et Siemens d'un contrat d'infogérance et d'intégration de systèmes pour une durée de sept ans et d'un montant de 5,5 milliards d'euros. Siemens est ainsi devenu le premier client d'Atos et représente une importante source de revenus pour Atos. Par conséquent, cette nouvelle relation commerciale fait ainsi apparaître un nouveau risque de dépendance vis-à-vis de Siemens.

#### **3.6.3 La réalisation de l'acquisition a un impact significatif sur la structure de l'actionnariat d'Atos**

A l'issue de la transaction, Siemens détient une participation d'environ 15 % dans le capital d'Atos et devient le deuxième actionnaire d'Atos. Siemens est en mesure d'exercer une influence sur la stratégie d'Atos.

#### **3.6.4 La réalisation de l'acquisition pourrait affecter le cours de l'action d'Atos**

Compte tenu de l'importance de l'opération, le cours de bourse de l'action Atos pourrait être affecté de manière défavorable.

#### **3.6.5 Des difficultés d'intégration opérationnelles pourraient être rencontrées**

L'intégration d'Atos et du Groupe SIS est un défi de taille en matière de gestion d'entreprise, en particulier au regard de la taille et de l'ampleur des activités acquises. Il ne saurait y avoir aucune assurance quant au fait que les avantages attendus de cette intégration se réaliseront conformément aux prévisions ou dans les délais prévus, ni qu'ils se matérialiseront effectivement, ni même que l'acquisition ne nuira pas aux activités d'Atos.

La réussite de l'acquisition repose sur la collaboration des équipes afin de définir et de mettre en œuvre une stratégie globale pour le nouvel ensemble et sur la bonne intégration des équipes commerciales et techniques. Atos pourrait rencontrer des difficultés ou des retards dans la mise en œuvre de complémentarités liées à l'acquisition et ne pas atteindre les objectifs de développement escomptés. Le nouvel ensemble pourrait connaître des pertes de clientèle ou des difficultés à faire converger les plateformes techniques, ce qui pourrait avoir un effet significativement défavorable sur Atos, son activité, sa situation financière, ses résultats, ses perspectives, ainsi que le cours de bourse de l'action Atos.

La rentabilité de l'acquisition repose sur la nécessité, pour le nouvel ensemble, d'identifier et de mettre en œuvre le plus rapidement possible des complémentarités entre les activités d'Atos et les activités apportées. Une gestion défailante de cette contrainte pourrait en effet entraîner une baisse d'activité et de rentabilité pour le nouvel ensemble.

Le nouvel ensemble a mis en place une structure dédiée au pilotage de l'intégration des activités apportées au sein du Groupe Atos, couvrant l'ensemble des aspects commerciaux, recherche et développement, développement applicatif, ressources humaines, finances et systèmes d'information.

#### **3.6.6 Atos n'a pas pu conduire un exercice complet de due diligence préalablement à l'acquisition. Par conséquent, Atos pourrait devoir faire face à des passifs non connus susceptibles d'avoir un impact défavorable sur Atos**

Atos s'est exclusivement basée sur l'information fournie par Siemens, y compris en ce qui concerne l'information comptable et financière, et n'a pas vérifié la fiabilité de l'information relative au Groupe SIS reprise dans le Prospectus lié à l'acquisition de SIS.

Atos n'a pas pu conduire un exercice complet de due diligence ni s'entretenir de manière approfondie avec la direction ou les auditeurs du Groupe SIS préalablement à la fixation des termes de l'acquisition. Les contacts avec les dirigeants de Siemens ont permis à Atos d'obtenir des éclaircissements complémentaires mais non de s'assurer de la qualité et de l'exhaustivité des documents et informations mis à disposition. Par conséquent, à l'issue de la réalisation de l'acquisition, Atos pourrait devoir faire face à des passifs dont elle n'a pas connaissance à ce jour et qui pourraient avoir un impact défavorable sur les activités, la situation financière, les résultats et/ou les perspectives du groupe ainsi que sur le cours de bourse d'Atos.

## 4. PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2011

Les objectifs suivants se rapportent à l'année 2011, qui comprend 12 mois d'Atos et 6 mois de SIS, acquis le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### 4.1 Marge opérationnelle

Suite au plan d'intégration lancé au cours du premier semestre, en avance sur le calendrier initial, le Groupe augmente son objectif annuel de **taux de marge opérationnelle à 6,2%** du chiffre d'affaires.

### 4.2 Chiffre d'affaires

Comme prévu, les revues opérationnelles ont été effectuées avec les nouvelles GBUs en juillet.

Le Groupe confirme la fourchette de 6,8 à 6,9 milliards d'euros, communiquée dans le document d'apport du 8 juin 2011, avec pour hypothèse que toutes les entités du périmètre de la transaction seraient transférées au 1<sup>er</sup> juillet 2011.

De nouvelles entités telles que la Chine, la Turquie, la Russie, et d'autres, n'ont pas été transférées le 1<sup>er</sup> juillet et ne seront pas apportées avant le quatrième trimestre, impactant le chiffre d'affaires 2011 d'environ 50 millions d'euros.

Ainsi, en considérant le milieu de fourchette, le Groupe cible **un chiffre d'affaires en 2011 de l'ordre de 6,8 milliards d'euros**.

### 4.3 Flux de trésorerie disponible\*

Le Groupe confirme l'objectif de **flux de trésorerie disponible en augmentation de +20%** par rapport au niveau atteint par Atos en 2010, conduisant à **environ 170 millions d'euros**.

*(\*) Le besoin en fonds de roulement additionnel correspondant aux nouvelles conditions de paiement sur le contrat informatique avec Siemens se constituera progressivement au cours du second semestre 2011. Le montant est estimé à 125 millions d'euros et a été versé par Siemens le 1<sup>er</sup> juillet 2011.*

## 5. EVOLUTION DU CAPITAL

### 5.1 Informations de base

Les actions du Groupe Atos Origin sont cotées au Marché Eurolist de Paris sous le code Euroclear 5173 ISIN FR0000051732. Les actions sont cotées à Paris depuis 1995, elles ne font pas l'objet de cotation sur une autre place de marché. Atos Origin SA est la seule société cotée du Groupe.

#### 5.1.1 Transactions des titres (Euronext)

Nombre de titres	: 69 976 601
Classification sectorielle	: Technologie de l'information
Indice principal	: CAC AllShares
Autres indices	: CAC IT, CAC IT20, CAC Next20, Euronext 100, SBF120
Marché	: Eurolist segment A
Place de cotation	: Euronext Paris (France)
Code	: ATO (Euronext)
Code ISIN	: FR0000051732
Eligibilité PEA/SRD	: oui/ oui

Les codes les plus courants sont les suivants :

Source	Codes	Source	Codes
Euronext	ATO	Reuters	ATOS.PA
AFP	ATO	Thomson Finance	ATO FR
Bloomberg	ATO FP		

La classification sectorielle sur Euronext est la suivante :

Euronext : classification sectorielle dans le Système de Classification Industrielle ICB
9000 AEX Technology
9530 AEX Software and Computer services
9533 Computer Services

## 5.2 Evolution du flottant

Le flottant des actions du Groupe exclut les participations détenues par les actionnaires de référence, à savoir le premier actionnaire, Financière Daunou 17 (PAI Partners), détenant 25,0% du capital au 30 juin 2011 et 21,2% au 1<sup>er</sup> juillet 2011, suite à l'émission d'actions nouvelles décrite en Note 19 « Evènements postérieurs à la date de clôture » de la section « 8.3 Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 ». Ainsi, le flottant exclut également depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011 Siemens, détenant 15,1% du capital. Aucun autre actionnaire de référence n'a annoncé sa volonté de maintenir une participation stratégique dans le capital émis par le Groupe. Les participations détenues par les dirigeants et les salariés ainsi que celles en autodétention sont également exclues du flottant.

	1er juillet 2011		30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Financière Daunou 17	17 442 839	21,2%	17 442 839	25,0%	17 442 839	25,0%
Siemens	12 483 153	15,1%				
Conseil d'Administration	14 640	0,0%	14 640	0,0%	14 640	0,0%
Salariés	2 375 751	2,9%	2 375 751	3,4%	2 523 605	3,6%
Autodétention	202 370	0,2%	202 370	0,3%	253 551	0,4%
Flottant	49 941 001	60,6%	49 941 001	71,3%	49 679 442	71,0%
<b>Total</b>	<b>82 459 754</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 976 601</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 914 077</b>	<b>100,0%</b>

## 5.3 Répartition du capital

Les principaux changements dans la répartition du capital au cours du premier semestre 2011 et suite à l'émission d'actions nouvelles le 1<sup>er</sup> juillet 2011 décrite en Note 19 « Evènements postérieurs à la date de clôture » de la section 8.3 « Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 » ont été les suivants :

	1er juillet 2011		30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Financière Daunou 17	17 442 839	21,2%	17 442 839	25,0%	17 442 839	25,0%
Siemens	12 483 153	15,1%				
Pardus	1 321 600	1,6%	1 321 600	1,9%	1 821 869	2,6%
FMR Llc	3 498 744	4,2%	3 498 744	5,0%	3 498 744	5,0%
Conseil d'Administration	14 640	0,0%	14 640	0,0%	14 640	0,0%
Salariés	2 375 751	2,9%	2 375 751	3,4%	2 523 605	3,6%
Autodétention	202 370	0,2%	202 370	0,3%	253 551	0,4%
Public	45 120 657	54,7%	45 120 657	64,5%	44 358 829	63,4%
<b>Total</b>	<b>82 459 754</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 976 601</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 914 077</b>	<b>100,0%</b>
Actions nominatives	14 167 866	17,2%	1 684 713	2,4%	1 403 026	2,0%
Actions au porteur	68 291 888	82,8%	68 291 888	97,6%	68 511 051	98,0%
<b>Total</b>	<b>82 459 754</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 976 601</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 914 077</b>	<b>100,0%</b>

## 6. REVUE FINANCIERE

### 6.1 Etat du résultat global

Le Groupe a réalisé un résultat net (attribuable aux propriétaires de la Société Mère) de 99,6 millions d'euros au 30 juin 2011, représentant 4,0% du chiffre d'affaires consolidé. Le résultat net normalisé, retraité des produits et charges inhabituels, anormaux et peu fréquents (nets d'impôts), s'est élevé à 101,5 millions d'euros au 30 juin 2011, représentant 4,1% du chiffre d'affaires consolidé, soit une augmentation de 3,2% en comparaison avec l'année dernière.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% Rentabilité	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% Rentabilité
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>166,2</b>	<b>6,7%</b>	<b>150,1</b>	<b>6,0%</b>
Autres produits et charges opérationnels	-5,8		-54,2	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>160,4</b>	<b>6,5%</b>	<b>95,9</b>	<b>3,8%</b>
Résultat financier	-22,6		-10,0	
Charge d'impôt	-38,9		-23,8	
Part des participations ne donnant pas le contrôle	1,0		-2,1	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>99,6</b>	<b>4,0%</b>	<b>60,0</b>	<b>2,4%</b>
<b>Résultat net normalisé - attribuable aux propriétaires de la société mère (*)</b>	<b>101,5</b>	<b>4,1%</b>	<b>98,3</b>	<b>3,9%</b>

(\*) défini ci-après

#### 6.1.1 Marge opérationnelle

Afin de mieux appréhender les spécificités de son activité, le Groupe présente un compte de résultat consolidé par nature. En-dessous de la ligne présentant le chiffre d'affaires, les charges opérationnelles liées aux activités courantes sont détaillées comme suit : les charges de personnel et les charges opérationnelles.

L'ensemble de ces deux postes, déduits du chiffre d'affaires, permettent d'obtenir la marge opérationnelle, un des principaux indicateurs clés de performance.

La marge opérationnelle représente la performance opérationnelle sous-jacente des activités courantes et est expliquée dans la revue opérationnelle.

#### 6.1.2 Autres produits et charges opérationnels

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » comprend les produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents. Ils ont représenté une charge nette de 5,8 millions d'euros au 30 juin 2011, composée notamment de coûts de réorganisation pour 24,1 millions d'euros, de coûts liés à l'intégration de Siemens IT Solutions and Services pour 16,3 millions d'euros et d'un produit de 32,4 millions d'euros liés aux régimes de retraite au Royaume-Uni.

Atos a enregistré un profit de 32,4 millions d'euros en autres éléments du résultat opérationnel au titre du changement des références d'indexation de deux de ses principaux régimes de retraite au Royaume-Uni. A l'avenir, une proportion significative des retraites au Royaume-Uni seront en effet réévaluées sur la base de l'indice CPI (indice des prix à la consommation) et non plus sur la base de l'indice RPI (indice des prix de détail) utilisé précédemment. Dans la mesure où l'indice CPI devrait entraîner, sur le long terme, une moindre réévaluation des retraites que l'indice RPI, l'estimation des passifs a été réduite en proportion. Ce changement a été communiqué aux bénéficiaires des deux régimes au cours du premier semestre 2011.

Les principales unités globales d'activité contributrices aux autres produits et charges opérationnels ont été le Royaume-Uni pour +32,3 millions d'euros, le Corporate pour -16,0 millions d'euros, la

France pour -7,8 millions d'euros, l'Espagne pour -7,9 millions d'euros et les Pays-Bas pour -3,4 millions d'euros.

En juin 2010, une perte de valeur de 25,0 millions d'euros a été comptabilisée sur l'unité génératrice de trésorerie Ibérique suite à une détérioration de l'environnement économique en Espagne.

### 6.1.3 Résultat financier

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par une charge de 22,6 millions d'euros sur la période (contre une charge de 10,0 millions d'euros à fin juin 2010) et se décompose de la manière suivante :

- Le coût de l'endettement financier net a représenté une charge de 8,5 millions d'euros sur la période, montant similaire à celui de l'an dernier, et se compose des éléments suivants :
  - Le coût de l'endettement moyen brut sur la période pour un montant de 297,1 millions d'euros (portant des intérêts à hauteur de 2,91%);
  - Les charges d'intérêts calculées sur les obligations convertibles émises par le Groupe (OCEANE) d'un montant moyen de 213,6 millions d'euros (avec un taux d'intérêt effectif de 6,68%); et
  - Le produit financier moyen de la trésorerie dont le montant s'est élevé à 350,8 millions d'euros (à un taux moyen de 0,20%).
- Les autres produits et charges financiers ont représenté une charge nette de 14,1 millions d'euros contre une charge nette de 1,5 millions d'euros sur la période précédente et sont principalement liés aux retraites (5,9 millions d'euros), aux pertes de change pour 4,5 millions d'euros (contre 1,1 millions d'euros à fin juin 2010) et à une charge liée aux instruments de couverture pour 2,1 millions d'euros (comparée à un profit de 5,4 millions d'euros en juin 2010).

### 6.1.4 Impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2011 s'est élevée à 38,9 millions d'euros, qui comprennent la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), pour un résultat avant impôt de 137,8 millions d'euros. Il en a résulté un Taux d'Impôt Effectif (TIE) de 28,2%, découlant du TIE normalisé de 31,4% calculé sur la base d'une année pleine, et qui a été ensuite ajusté en fonction de l'impact fiscal d'éléments inhabituels. Le calcul du TIE normalisé a pris en compte toutes les entités du Groupe Atos avant l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services réalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### 6.1.5 Intérêts sans contrôle

Les intérêts sans contrôle comprennent les participations détenues par des partenaires de coentreprise et d'autres associés du Groupe, et se sont élevés à -1,0 million d'euros sur le premier semestre 2011. En juin 2010, ils étaient constitués principalement de participations détenues dans Atos Worldline Processing Services en Allemagne (42%) jusqu'à la date d'acquisition de ces intérêts sans contrôle le 24 juin 2010.

### 6.1.6 Résultat net normalisé

Le résultat net normalisé avant éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents (nets d'impôt) s'est élevé à 101,5 millions d'euros, en hausse de 3,2% par rapport à l'an dernier.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Résultat net - attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>99,6</b>	<b>60,0</b>
Autres produits et charges opérationnels	-5,8	-54,2
Effet d'impôt sur les autres produits et charges opérationnels	-0,6	12,8
Autres éléments inhabituels	4,5	3,1
<b>Total éléments inhabituels - net d'impôt</b>	<b>-1,9</b>	<b>-38,3</b>
<b>Résultat net normalisé – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>101,5</b>	<b>98,3</b>

## 6.2 Résultat net par action

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% Rentabilité	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% Rentabilité
<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère [a]</b>	<b>99,6</b>	<b>4,0%</b>	<b>60,0</b>	<b>2,4%</b>
Impact des instruments dilutifs	4,5		4,4	
<b>Résultat net dilué – attribuable aux propriétaires de la société mère [b]</b>	<b>104,1</b>	<b>4,2%</b>	<b>64,4</b>	<b>2,6%</b>
<b>Résultat net normalisé - attribuable aux propriétaires de la société mère [c]</b>	<b>101,5</b>	<b>4,1%</b>	<b>98,3</b>	<b>3,9%</b>
Impact des instruments dilutifs	4,5		4,4	
<b>Résultat net normalisé dilué – attribuable aux propriétaires de la société mère [d]</b>	<b>106,0</b>	<b>4,3%</b>	<b>102,7</b>	<b>4,1%</b>
Nombre moyen d'actions [e]	69 691 788		69 165 080	
Impact des instruments dilutifs	7 041 694		6 658 077	
Nombre moyen dilué d'actions [f]	76 733 482		75 823 157	
(en euros)				
<b>RNPA (Résultat net par action) [a]/[e]</b>	<b>1,43</b>		<b>0,87</b>	
<b>RNPA dilué [b]/[f]</b>	<b>1,36</b>		<b>0,85</b>	
<b>RNPA normalisé [c]/[e]</b>	<b>1,46</b>		<b>1,42</b>	
<b>RNPA dilué normalisé [d]/[f]</b>	<b>1,38</b>		<b>1,35</b>	

Les instruments dilutifs sont constitués des options de souscription d'actions (correspondant à 1 626 923 options) et des obligations convertibles (correspondant à 5 414 771 actions). Parmi les instruments financiers, seules les obligations convertibles engendrent un retraitement au niveau du résultat net servant de base de calcul du résultat dilué par action. Ce retraitement correspond à la charge d'intérêt relative à la composante dette de cet instrument nette d'impôts différés (4,5 millions d'euros).

Le résultat net normalisé par action et le résultat net normalisé par action dilué se sont élevés respectivement à 1,46 euros (contre 1,42 euros en juin 2010) et 1,38 euros (contre 1,35 euros en juin 2010), en augmentation de 2,8% et 2,2% sur la période.

### 6.3 Flux de trésorerie et endettement net

Au 30 juin 2011, l'endettement net du Groupe s'est élevé à 91,0 millions d'euros comparé à 119,1 millions d'euros à fin juin 2010, soit un flux net de trésorerie positif de 28,1 million d'euros sur la période.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Excédent Brut Opérationnel (EBO)</b>	<b>241,0</b>	<b>240,2</b>
Investissements opérationnels nets	-72,3	-72,8
Variation du besoin en fonds de roulement	51,7	1,2
<b>Flux de trésorerie opérationnel</b>	<b>220,4</b>	<b>168,6</b>
Impôts payés	-21,9	-27,3
Coût de l'endettement financier net payé	-8,5	-8,5
Dépenses de réorganisation provenant des Autres produits et charges opérationnels	-34,7	-47,0
Dépenses de rationalisation provenant des Autres produits et charges opérationnels	-20,1	-22,4
Investissements financiers nets (*)	-8,6	1,7
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-4,3
Rachat et revente d'actions propres	1,5	1,9
Autres variations (**)	-45,0	13,3
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>83,1</b>	<b>76,0</b>
(Acquisitions)/cessions matérielles (solde net)	-	-55,7
Dividendes versés aux actionnaires	-34,9	-
<b>Flux de trésorerie net</b>	<b>48,2</b>	<b>20,3</b>
<b>Endettement net d'ouverture</b>	<b>139,2</b>	<b>139,4</b>
<b>Endettement net de clôture</b>	<b>91,0</b>	<b>119,1</b>

(\*) Dépôt de garantie à long terme, et acquisitions/cessions dont le prix est inférieur à 0,15% du chiffre d'affaires total du Groupe.

(\*\*) Les autres variations correspondent aux écarts de change, à la participation des salariés transférée en fonds d'emprunts, à la vente d'actifs opérationnels, aux autres éléments financiers et opérationnels décaissés (incluant les coûts d'intégration et excluant les charges de réorganisation et de rationalisation).

Le montant du flux de trésorerie opérationnel est de 220,4 millions d'euros et a progressé de 51,8 millions d'euros par rapport à l'année dernière. Cette augmentation est liée à une constante amélioration du besoin en fonds de roulement (+50,5 millions d'euros) dans un contexte de stabilisation des investissements opérationnels nets.

L'Excédent Brut Opérationnel (EBO) s'est établi à 241,0 millions d'euros, à un niveau comparable au 30 juin 2010, représentant 9.7% du chiffre d'affaires en 2011 contre 9.6 % en 2010. L'EBO du 30 juin 2010 comprenait la cession d'un équipement informatique en Allemagne pour 10.0 millions d'euros.

L'amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement de 51,7 millions d'euros (supérieure de 50,5 millions d'euros à celle de l'an dernier) a résulté une fois de plus d'actions menées par le Groupe pour suivre rigoureusement les créances échues non encore payées, et ce dans un contexte de retard de paiements pour la plupart des clients, particulièrement dans le secteur public. En conséquence, le délai de règlement clients a légèrement augmenté de 58 jours en juin 2010 à 61 jours à fin juin 2011. En parallèle, le ratio de règlement fournisseurs a augmenté à 86 jours.

Les investissements opérationnels nets de l'année sont en ligne avec ceux du premier semestre 2010 et ont représenté 72,3 millions d'euros, soit 2,9% du chiffre d'affaires. Dans le cadre du programme TOP, les investissements du Groupe ont été gérés tout au long de la période au travers d'une approche optimisée et plus sélective.

Les impôts payés se sont élevés à 21,9 millions d'euros, en baisse de 5,4 millions d'euros par rapport à juin 2010.

Le coût de l'endettement financier net (incluant les obligations convertibles) a été stable sur la période.

Le décaissement lié aux réorganisations et rationalisations a représenté un total de 54,8 millions d'euros, en ligne avec le plan pour la période.

Les investissements financiers nets correspondent à un prêt accordé au fonds de pension néerlandais pour 3,9 millions d'euros et à la création des joint ventures suivantes :

- Buyster, avec des opérateurs mobiles français, pour Atos Worldline France pour 2,6 millions d'euros, et ;
- ZTE, un fournisseur d'ERP leader en Chine pour 4,3 millions d'euros.

La ligne « Autres variations » pour -45,0 millions d'euros correspond principalement :

- Aux autres charges opérationnelles hors réorganisation et rationalisation, qui se composent essentiellement des coûts d'intégration pour 16,3 millions d'euros liés à l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services au 1<sup>er</sup> juillet et le versement exceptionnel au fonds de pension néerlandais pour 3,6 millions d'euros ;
- A l'impact négatif de la variation des taux de conversion pour 9,4 millions d'euros ;
- A divers coûts financiers pour 9,5 millions d'euros, et ;
- A la participation des salariés en France transférée en fonds d'emprunts relative à la période pour 5,8 millions d'euros.

En conséquence, le flux de trésorerie disponible généré durant le premier semestre 2011 a atteint 83,1 millions d'euros.

Suite à la résolution approuvée par les actionnaires lors de l'Assemblée Générale Annuelle qui s'est tenue le 1<sup>er</sup> juin 2011, le Groupe a versé aux actionnaires des dividendes pour 34,9 millions d'euros.

## **6.4 Résultat de la société mère**

Le résultat avant impôt de la société mère s'est élevé à 27,8 millions d'euros à fin juin 2011, comparé au résultat de 92,1 millions d'euros pour le premier semestre 2010.

## 7. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

### 7.1 Etats consolidés intermédiaires du Résultat Global

(en millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Note 2</b>	<b>2 476,4</b>	<b>2 494,2</b>	<b>5 020,6</b>
Charges de personnel	Note 3	-1 399,5	-1 434,8	-2 809,5
Charges opérationnelles	Note 4	-910,7	-909,3	-1 873,7
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>166,2</b>	<b>150,1</b>	<b>337,4</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	Note 5	-5,8	-54,2	-137,3
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>160,4</b>	<b>95,9</b>	<b>200,1</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,0%</b>
Coût de l'endettement financier net		-8,5	-8,5	-17,8
Autres charges financières		-21,4	-24,4	-35,1
Autres produits financiers		7,3	22,9	28,8
Résultat financier	Note 6	-22,6	-10,0	-24,1
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>137,8</b>	<b>85,9</b>	<b>176,0</b>
Charge d'impôt	Note 7	-38,9	-23,8	-57,8
Quote-part du résultat net des entreprises associées		-0,3	-	-
<b>RESULTAT NET</b>		<b>98,6</b>	<b>62,1</b>	<b>118,2</b>
Dont attribuable aux:				
- propriétaires de la société mère		99,6	60,0	116,1
- participations ne donnant pas le contrôle		-1,0	2,1	2,1

(en euros et en nombre d'actions)

<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>Note 8</b>			
Nombre moyen pondéré d'actions		69 691 788	69 165 080	69 334 351
<b>Résultat net par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,43</b>	<b>0,87</b>	<b>1,67</b>
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		76 733 482	75 823 157	75 949 131
<b>Résultat net dilué par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,36</b>	<b>0,85</b>	<b>1,64</b>

## 7.2 Autres éléments du Résultat Global

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>98,6</b>	<b>62,1</b>	<b>118,2</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
Variation de juste valeur des instruments financiers	3,8	1,7	1,1
Gains et pertes actuariels générés sur la période	16,4	-47,6	-105,5
Variation de la réserve de conversion	-39,4	78,4	51,6
Effet d'impôt des éléments directement reconnus en capitaux propres	-7,8	-0,1	23,6
<b>Total Autres éléments du résultat global</b>	<b>-27,0</b>	<b>32,4</b>	<b>-29,2</b>
<b>TOTAL RESULTAT GLOBAL</b>	<b>71,6</b>	<b>94,5</b>	<b>89,0</b>
Dont attribuable aux:			
- propriétaires de la société mère	72,8	92,3	86,4
- participations ne donnant pas le contrôle	-1,2	2,2	2,6

### 7.3 Etats consolidés intermédiaires de la Situation Financière

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2011	31 décembre 2010	30 juin 2010
<b>ACTIF</b>				
Goodwill	Note 9	1 578,1	1 609,9	1 556,4
Immobilisations incorporelles		83,7	76,0	76,6
Immobilisations corporelles		367,5	396,4	394,9
Actifs financiers non courants	Note 10	255,0	230,5	147,7
Instruments financiers non courants		0,8	0,3	0,2
Impôts différés actifs		308,9	321,8	286,4
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>2 594,0</b>	<b>2 634,9</b>	<b>2 462,2</b>
Clients et comptes rattachés	Note 11	1 293,7	1 232,3	1 345,4
Impôts courants		12,2	13,0	8,0
Autres actifs courants		223,9	174,6	207,3
Instruments financiers courants		2,6	2,1	7,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 12	596,7	422,2	430,9
<b>Total des actifs courants</b>		<b>2 129,1</b>	<b>1 844,2</b>	<b>1 999,2</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>4 723,1</b>	<b>4 479,1</b>	<b>4 461,4</b>

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2011	31 décembre 2010	30 juin 2010
<b>PASSIF</b>				
Capital social		69,9	69,9	69,7
Primes		1 335,4	1 333,9	1 330,2
Réserves consolidées		306,6	208,4	236,5
Ecart de conversion		-141,6	-102,2	-75,0
Résultat de l'exercice		99,6	116,1	60,0
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		1 669,9	1 626,1	1 621,4
Participations ne donnant pas le contrôle		4,2	5,4	3,5
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 674,1</b>	<b>1 631,5</b>	<b>1 624,9</b>
Provisions retraites et assimilées	Note 13	433,7	501,0	422,9
Provisions non courantes	Note 14	64,4	96,2	113,9
Passifs financiers	Note 15	502,9	508,6	506,7
Impôts différés passifs		108,2	98,5	62,7
Instruments financiers non courants		0,9	1,5	1,7
Autres passifs non courants		13,8	13,7	13,3
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 123,9</b>	<b>1 219,5</b>	<b>1 121,2</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 16	604,4	498,7	528,1
Impôts courants		41,1	32,6	38,4
Provisions courantes	Note 14	84,4	105,0	99,2
Instruments financiers courants		2,7	1,9	4,6
Part à moins d'un an des passifs financiers	Note 15	184,8	52,7	43,3
Autres passifs courants	Note 17	1 007,7	937,2	1 001,7
<b>Total des passifs courants</b>		<b>1 925,1</b>	<b>1 628,1</b>	<b>1 715,3</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>4 723,1</b>	<b>4 479,1</b>	<b>4 461,4</b>

## 7.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires

(en millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Résultat avant Impôts</b>		<b>137,8</b>	<b>85,9</b>	<b>176,0</b>
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	Note 4	96,7	101,6	213,7
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions d'exploitation		-27,1	-26,8	-41,5
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions financières		2,9	5,6	7,6
Dotations/(Reprises) nettes aux autres provisions opérationnelles		-69,1	-63,7	-85,3
Pertes de valeur		-	25,0	25,0
Variation des autres produits et charges opérationnels sans effet de trésorerie		-	22,6	0,0
(Plus)/Moins-values de cessions d'immobilisations		-	2,4	3,9
Charges nettes liées aux options de souscription d'actions et assimilées		4,4	5,6	11,6
Pertes/(Gains) sur instruments financiers		2,4	-0,2	0,5
Coût de l'endettement financier net	Note 6	8,5	8,5	17,8
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôt</b>		<b>156,5</b>	<b>166,5</b>	<b>329,3</b>
Impôts payés		-21,9	-27,3	-61,5
Variation du besoin en fonds de roulement		51,7	1,2	53,2
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>186,3</b>	<b>140,4</b>	<b>321,0</b>
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-73,3	-81,7	-186,8
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,0	8,9	10,6
<b>Investissements d'exploitation nets</b>		<b>-72,3</b>	<b>-72,8</b>	<b>-176,2</b>
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-15,1	-24,3	-109,2
Trésorerie des sociétés acquises durant l'exercice		-	1,1	1,8
Encaissements liés aux cessions financières		6,5	4,2	5,5
Trésorerie des sociétés cédées durant l'exercice		-	0,0	-0,1
<b>Investissements financiers nets</b>		<b>-8,6</b>	<b>-19,0</b>	<b>-102,0</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-80,9</b>	<b>-91,8</b>	<b>-278,2</b>
Augmentations de capital liées à l'exercice d'options de souscription d'actions		1,5	0,5	4,4
Rachats et reventes d'actions propres		-	1,4	2,9
Dividendes versés aux actionnaires		-34,9	-	-
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-4,3	-4,5
Décassements liés aux acquisitions des participations ne donnant pas le contrôle		-	-35,0	-35,0
Souscription de nouveaux emprunts	Note 15	5,8	25,4	45,7
Nouveaux contrats de location-financement	Note 15	0,3	0,1	0,5
Remboursements d'emprunts à long et à moyen terme	Note 15	-20,9	-24,8	-48,6
Coût de l'endettement financier net payé		-7,2	-2,9	-5,1
Autres mouvements liés aux opérations de financement	Note 15	140,9	-141,0	-139,9
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>85,5</b>	<b>-180,6</b>	<b>-179,7</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>190,9</b>	<b>-132,0</b>	<b>-136,9</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>		<b>416,5</b>	<b>532,9</b>	<b>532,9</b>
Variation de trésorerie	Note 15	190,9	-132,0	-136,9
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie		-13,6	28,8	20,5
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>Note 15</b>	<b>593,9</b>	<b>429,7</b>	<b>416,5</b>

## 7.5 Variation des Capitaux Propres Consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions à la clôture  (en milliers)	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Éléments constatés directement en capitaux propres	Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres – attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Au 1er janvier 2010</b>	<b>69 720</b>	<b>69,7</b>	<b>1 329,7</b>	<b>302,2</b>	<b>-153,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>3,9</b>	<b>1 550,8</b>	<b>11,0</b>	<b>1 561,8</b>
* Augmentation de capital	21		0,5					0,5		0,5
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				3,9			-3,9	-		-
* Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle								-	-3,9	-3,9
* Options de souscription d'actions et assimilées				5,6				5,6		5,6
* Achat d'actions propres				1,4				1,4		1,4
* Autres				-29,2				-29,2	-5,8	-35,0
Transactions avec les actionnaires	21		0,5	-18,3			-3,9	-21,7	-9,7	-31,4
* Résultat net de la période							60,0	60,0	2,1	62,1
* Autres éléments du résultat global				-47,7	78,4	1,6		32,3	0,1	32,4
Total du résultat global de la période				-47,7	78,4	1,6	60,0	92,3	2,2	94,5
<b>Au 30 juin 2010</b>	<b>69 741</b>	<b>69,7</b>	<b>1 330,2</b>	<b>236,2</b>	<b>-75,0</b>	<b>0,3</b>	<b>60,0</b>	<b>1 621,4</b>	<b>3,5</b>	<b>1 624,9</b>
* Augmentation de capital	173	0,2	3,7					3,9		3,9
* Options de souscription d'actions et assimilées				6,0				6,0		6,0
* Achat d'actions propres				1,5				1,5		1,5
* Autres				-0,8				-0,8	1,5	0,7
Transactions avec les actionnaires	173	0,2	3,7	6,7				10,6	1,5	12,1
* Résultat net de la période							56,1	56,1		56,1
* Autres éléments du résultat global				-33,8	-27,2	-1,0		-62,0	0,4	-61,6
Total du résultat global de la période				-33,8	-27,2	-1,0	56,1	-5,9	0,4	-5,5
<b>Au 31 décembre 2010</b>	<b>69 914</b>	<b>69,9</b>	<b>1 333,9</b>	<b>209,1</b>	<b>-102,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>116,1</b>	<b>1 626,1</b>	<b>5,4</b>	<b>1 631,5</b>
* Augmentation de capital	63		1,5					1,5		1,5
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				116,1			-116,1	-		-
* Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle				-34,9				-34,9		-34,9
* Options de souscription d'actions et assimilées				4,4				4,4		4,4
Transactions avec les actionnaires	63		1,5	85,6			-116,1	-29,0		-29,0
* Résultat net de la période							99,6	99,6	-1,0	98,6
* Autres éléments du résultat global				9,7	-39,4	2,9		-26,8	-0,2	-27,0
Total du résultat global de la période				9,7	-39,4	2,9	99,6	72,8	-1,2	71,6
<b>Au 30 juin 2011</b>	<b>69 977</b>	<b>69,9</b>	<b>1 335,4</b>	<b>304,4</b>	<b>-141,6</b>	<b>2,2</b>	<b>99,6</b>	<b>1 669,9</b>	<b>4,2</b>	<b>1 674,1</b>

## 8. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2011

### 8.1 Bases de préparation

Les états financiers intermédiaires consolidés 2011 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union européenne au 30 juin 2011.

Les normes internationales comprennent les « International Financial Reporting Standards » (IFRS) publiées par l'« International Accounting Standards Board » (IASB), les « International Accounting Standards » (IAS), les interprétations du « Standing Interpretations Committee » (SIC) et de l'« International Financial Reporting Interpretations Committee » (IFRIC).

Ces normes et interprétations sont consultables sur :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les principes comptables, les règles de présentation et les méthodes de calcul mis en application pour les états financiers intermédiaires consolidés à fin juin 2011 sont conformes à ceux appliqués lors de l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2010 et présentés dans le Document de Référence de 2010.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2011 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Ainsi, ces états financiers n'incluent pas toute l'information requise pour des états financiers annuels et doivent être lus en coordination avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2010.

Les normes suivantes, les interprétations et les amendements de normes existantes qui ont été publiés, sont obligatoires aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 :

- IAS 24 (révisée) - *Informations relatives aux parties liées*;
- Amendement à IFRS 1 - *Exemptions relatives aux informations à fournir au titre d'IFRS 7*
- Amendement à IAS 32 - *Classification de droits de souscription*
- Amendements portant sur plusieurs normes IFRS, issus du programme d'amélioration annuelle des IFRS de mai 2010
- IFRIC 19 - *Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres*
- Amendement à IFRIC 14 - *Paiements anticipés des exigences de financement minimal*

L'impact de l'adoption des autres nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes existantes sur les états financiers du Groupe reste limité.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ne tiennent pas compte :

- des projets de normes à l'état d'exposé - sondage au niveau de l'« International Accounting Standards Board » (IASB)
- des nouvelles normes, interprétations et amendements de normes existantes non encore approuvées par l'Union Européenne, notamment :
  - IFRS 9 - *Instruments financiers (remplacement d'IAS 39)*;
  - Amendement à IFRS 1 - *Hyperinflation grave*;
  - Amendement à IFRS 7 - *Informations à fournir: Transferts d'actifs financiers*;
  - Amendement à IAS 12 – *Impôts différés: Recouvrement des actifs sous-jacent*;
  - IFRS 10 - *Etats financiers consolidés*;
  - IFRS 11 - *Accords conjoints*;
  - IFRS 12 - *Informations à fournir sur les participations dans les autres entités*;
  - IFRS 13 - *Evaluation de la juste valeur*;
  - IAS 27 (révisée) - *Etats financiers consolidés et individuels*;
  - IAS 28 (révisée) - *Participations dans des entreprises associées*;
  - Amendement IAS 1 – *Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)*;
  - Amendements IAS 19 – *Avantages du personnel*.

A la date de ce rapport, l'impact de l'éventuelle application de ces normes et interprétations sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'est pas disponible.

## **8.2 Principes comptables significatifs**

En complément des principes comptables indiqués dans le rapport annuel, les principes comptables suivants sont applicables pour les comptes intermédiaires :

### **8.2.1 Dépréciation d'actifs**

Les goodwill et les actifs amortissables font l'objet d'un test de dépréciation dès lors que des événements ou des circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrée. Une perte de valeur est reconnue le cas échéant pour l'excès de valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

De tels événements et circonstances incluent mais ne se limitent pas à :

- un écart significatif de la performance économique des actifs comparés au budget,
- une détérioration importante de l'environnement économique des actifs,
- la perte d'un client majeur,
- une hausse significative des taux d'intérêts.

### **8.2.2 Retraites et avantages similaires**

Le principe de réévaluation des actifs et passifs de retraite lors des arrêts intermédiaires est inchangé, c'est-à-dire que les réévaluations actuarielles ne sont mises en œuvre que si des mouvements importants interviennent dans les taux d'actualisation à utiliser selon la norme IAS 19, et sont limitées aux régimes les plus significatifs du Groupe. Pour les régimes moins significatifs ou lorsqu'aucune évolution significative n'a été observée dans les taux d'actualisation, les projections actuarielles sont utilisées.

### **8.2.3 Charge d'impôt**

La charge d'impôt comprend la charge d'impôt sur le résultat et les impôts différés.

Dans le cadre des comptes semestriels, la charge d'impôt du Groupe a été déterminée sur la base du taux d'impôt effectif estimé au titre de l'exercice. Ce taux est appliqué au « Résultat net avant impôts ». Le taux d'impôt effectif estimé au titre de l'exercice est déterminé en fonction de la charge d'impôt prévue compte tenu des prévisions de résultat du Groupe pour l'exercice.

## 8.3 Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011

### Note 1 Variation du périmètre de consolidation

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2011, il n'y a pas de changement significatif du périmètre de consolidation.

### Note 2 Information sectorielle

Selon la norme IFRS 8, les résultats des segments opérationnels présentés sont basés sur la présentation du reporting interne qui est régulièrement revu par le principal décideur opérationnel puis réconcilié au résultat du Groupe. Le principal décideur opérationnel évalue le résultat ou la perte des segments en calculant un résultat opérationnel. Le principal décideur opérationnel, qui est en charge de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance des segments opérationnels, a été identifié comme étant le Président du Conseil d'Administration et Directeur Général qui prend les décisions stratégiques.

Le Groupe opère dans sept principales unités globales d'activité comme détaillées ci-dessous :

Segments opérationnels	Activités
France	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en France
Benelux	Conseil, Intégrations de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) aux Pays-Bas, en Belgique et au Luxembourg
Royaume-Uni	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance, Externalisation des Processus et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) au Royaume-Uni
Worldline	Paiements et Transactions électroniques en France, en Belgique, en Allemagne et en Inde
GCEMA	Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en Allemagne, en Suisse, en Pologne, en Autriche, en Grèce, en Turquie et en Afrique du Sud
Ibérie	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en Espagne et en Andorre
Autres pays	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en Chine, à Taïwan, au Japon, en Malaisie, à Singapour, en Indonésie, aux Etats-Unis, en Inde, au Maroc, à Dubaï, en Egypte, aux Emirats Arabes Unis, en Argentine, au Brésil, au Chili et en Colombie

Les transferts et les transactions entre les différents secteurs sont effectués dans des conditions commerciales normales qui seraient également applicables à des tierces parties non liées.

Aucun client ne génère plus de 10% du chiffre d'affaires du Groupe.

L'information des segments opérationnels pour la période est la suivante :

(en millions d'euros)	France	Benelux	Royaume- Uni	Worldline	GCEMA	Espagne	Autres Pays	Total Segments opération- nels	Direction des Lignes de Services	Autres Corporate	Elimination	Total Groupe
<b>Semestre clos le 30 juin 2011</b>												
<b>Chiffre d'affaires par secteur</b>	<b>556,6</b>	<b>440,6</b>	<b>458,0</b>	<b>434,7</b>	<b>239,9</b>	<b>155,0</b>	<b>191,6</b>	<b>2 476,4</b>	-	-	-	<b>2 476,4</b>
%	22,5%	17,8%	18,5%	17,6%	9,7%	6,3%	7,7%	100,0%	-	-	-	100,0%
Chiffre d'affaires intra-secteurs	25,1	17,9	3,6	4,8	26,6	2,1	53,0	133,1	-	-	-133,1	-
Total Chiffre d'affaires	581,7	458,5	461,6	439,5	266,5	157,1	244,6	2 609,5	-	-	-133,1	2 476,4
<b>Marge opérationnelle par secteur</b>	<b>20,4</b>	<b>33,2</b>	<b>34,3</b>	<b>69,3</b>	<b>12,9</b>	<b>1,3</b>	<b>22,4</b>	<b>193,8</b>	<b>2,6</b>	<b>-30,2</b>	-	<b>166,2</b>
%	3,7%	7,5%	7,5%	15,9%	5,4%	0,8%	11,7%	7,8%	-	-	-	6,7%
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>710,1</b>	<b>801,7</b>	<b>723,2</b>	<b>712,3</b>	<b>305,8</b>	<b>212,0</b>	<b>269,0</b>	<b>3 734,1</b>	-	<b>71,2</b>	-	<b>3 805,3</b>
<b>Semestre clos le 30 juin 2010</b>												
<b>Chiffre d'affaires par secteur</b>	<b>573,0</b>	<b>459,3</b>	<b>441,7</b>	<b>420,2</b>	<b>241,3</b>	<b>158,1</b>	<b>200,4</b>	<b>2 494,0</b>	-	<b>0,2</b>	-	<b>2 494,2</b>
%	23,0%	18,4%	17,7%	16,8%	9,7%	6,3%	8,0%	100,0%	-	-	-	100,0%
Chiffre d'affaires intra-secteurs	25,3	14,8	2,5	5,5	23,0	2,9	52,6	126,6	-	-	-126,6	0,0
Total Chiffre d'affaires	598,3	474,1	444,2	425,7	264,3	161,0	253,0	2 620,6	-	0,2	-126,6	2 494,2
<b>Marge opérationnelle par secteur</b>	<b>17,6</b>	<b>42,8</b>	<b>36,2</b>	<b>69,7</b>	<b>10,9</b>	<b>-9,3</b>	<b>21,7</b>	<b>189,6</b>	<b>-8,1</b>	<b>-31,4</b>	-	<b>150,1</b>
%	3,1%	9,3%	8,2%	16,6%	4,5%	-5,9%	10,8%	7,6%	-	-	-	6,0%
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>712,2</b>	<b>748,0</b>	<b>747,6</b>	<b>593,5</b>	<b>327,3</b>	<b>232,0</b>	<b>318,2</b>	<b>3 678,8</b>	-	<b>57,3</b>	-	<b>3 736,1</b>
<b>Exercice clos le 31 décembre 2010</b>												
<b>Chiffre d'affaires par secteur</b>	<b>1 131,9</b>	<b>937,7</b>	<b>904,1</b>	<b>866,7</b>	<b>474,7</b>	<b>299,6</b>	<b>405,1</b>	<b>5 019,8</b>	-	<b>0,8</b>	-	<b>5 020,6</b>
%	22,5%	18,7%	18,0%	17,3%	9,5%	6,0%	8,1%	100,0%	-	-	-	100,0%
Chiffre d'affaires intra-secteurs	52,8	29,8	6,7	11,7	47,6	4,8	101,5	254,9	-	-	-254,9	-
Total Chiffre d'affaires	1 184,7	967,5	910,8	878,4	522,3	304,4	506,6	5 274,7	-	0,8	-254,9	5 020,6
<b>Marge opérationnelle par secteur</b>	<b>44,7</b>	<b>92,4</b>	<b>77,1</b>	<b>150,5</b>	<b>10,3</b>	<b>-10,0</b>	<b>51,5</b>	<b>416,5</b>	<b>-16,3</b>	<b>-62,8</b>	-	<b>337,4</b>
%	3,9%	9,9%	8,5%	17,4%	2,2%	-3,3%	12,7%	8,3%	-	-	-	6,7%
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>670,2</b>	<b>782,2</b>	<b>700,7</b>	<b>700,3</b>	<b>315,6</b>	<b>206,6</b>	<b>283,5</b>	<b>3 659,1</b>	-	<b>63,0</b>	-	<b>3 722,1</b>

Les actifs sectoriels sont réconciliés avec le total actif somme suit :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>3 805,3</b>	<b>3 722,1</b>	<b>3 736,1</b>
Actifs d'impôts	321,1	334,8	294,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	596,7	422,2	430,9
<b>Total ACTIF</b>	<b>4 723,1</b>	<b>4 479,1</b>	<b>4 461,4</b>

### Note 3 Charges de personnel

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Salaires	-1 081,8	43,7%	-1 107,0	44,4%
Charges sociales	-315,3	12,7%	-328,7	13,2%
Taxes, formation, intéressement et participation	-24,4	1,0%	-26,2	1,1%
Options de souscription d'actions et assimilées (Dotations) / Reprises nettes aux provisions pour charges de personnel	-4,4 0,8	0,2% 0,0%	-5,5 -1,1	0,2% 0,0%
Différence entre les contributions payées et la charge nette liée aux engagements de retraite (*)	25,6	-1,0%	33,7	-1,4%
<b>Total</b>	<b>-1 399,5</b>	<b>56,5%</b>	<b>-1 434,8</b>	<b>57,5%</b>

(\*) différence entre le total payé aux fonds de pension et la charge nette des engagements de retraite selon IAS 19.

### Rémunération à base d'actions

La charge de 4,4 millions d'euros enregistrée dans la marge opérationnelle au titre des paiements fondés sur des actions (contre 5,5 millions d'euros sur le premier semestre 2010) est composée de :

- 0,3 million d'euros liés au plan « Management Investment Plan » (MIP) et au plan « Long Term Incentive » (LTI) mis en place en 2008 et en 2007, ainsi que
- 4,1 millions d'euros liés à des plans de stock-options accordés sur les exercices antérieurs.

#### Plans d'actions gratuites

Aucun nouveau plan d'actions gratuites n'a été mis en place sur le premier semestre 2011.

La charge 2011 relative aux plans LTI et MIP a été calculée en prenant en compte le nombre d'actions gratuites annulées suite au départ de certains bénéficiaires.

Total des charges comptabilisées en marge opérationnelle au cours des six premiers mois de 2011 concernant les plans d'actions gratuites :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
LTI 2008	0,1	0,2
MIP 2008	0,1	0,8
LTI 2007	0,1	0,2
MIP 2007	-	0,2
<b>Total</b>	<b>0,3</b>	<b>1,4</b>

### Plans de stock-options

Le Groupe a reconnu un montant total de 4,1 millions d'euros de charges sur les stock-options (contre 4,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010).

Total des charges comptabilisées en marge opérationnelle au cours du premier semestre 2011 :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
23 décembre 2008	0,3	0,7
26 mars 2009	0,9	1,3
3 juillet 2009	0,9	1,6
4 septembre 2009	0,3	0,5
31 décembre 2010	1,7	-
<b>Total</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>

### Note 4 Charges opérationnelles

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Sous-traitance - Direct	-270,4	10,9%	-264,0	10,6%
Achats de logiciels et de matériels	-114,5	4,6%	-96,4	3,9%
Coûts de maintenance	-113,7	4,6%	-108,6	4,4%
Charges locatives	-91,3	3,7%	-100,1	4,0%
Télécommunications	-56,6	2,3%	-62,1	2,5%
Transports et déplacements	-55,7	2,2%	-57,6	2,3%
Véhicules d'entreprise	-39,2	1,6%	-39,3	1,6%
Honoraires	-51,4	2,1%	-47,5	1,9%
Impôts et taxes, autres que l'impôt sur les sociétés	1,8	-0,1%	1,3	-0,1%
Autres charges	-42,9	1,7%	-40,4	1,6%
<b>Sous-total charges</b>	<b>-833,9</b>	<b>33,7%</b>	<b>-814,7</b>	<b>32,7%</b>
Amortissements des immobilisations	-96,7	3,9%	-101,6	4,1%
(Dotations) / Reprises nettes aux provisions	9,6	-0,4%	-5,7	0,2%
Plus et moins-values d'immobilisations cédées	-	-	-0,9	0,0%
Pertes sur créances irrécouvrables	-2,2	0,1%	-0,9	0,0%
Production immobilisée	12,5	-0,5%	14,5	-0,6%
<b>Sous-total autres charges</b>	<b>-76,8</b>	<b>3,1%</b>	<b>-94,6</b>	<b>3,8%</b>
<b>Total</b>	<b>-910,7</b>	<b>36,8%</b>	<b>-909,3</b>	<b>36,5%</b>

## Note 5 Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
Charges de réorganisation	-24,1	-16,1
Charges de rationalisation	1,8	-13,5
Pertes de valeur sur actifs à long terme	-	-25,0
Retraites	33,0	0,4
Coûts d'intégration	-16,3	-
Autres	-0,2	-
<b>Total</b>	<b>-5,8</b>	<b>-54,2</b>

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » comprend les produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents. Ils ont représenté une charge nette de 5,8 millions d'euros au 30 juin 2011, composée notamment de coûts de réorganisation pour 24,1 millions d'euros, de coûts liés à l'intégration de Siemens IT Solutions and Services pour 16,3 millions d'euros et d'un produit de 32,4 millions d'euros liés aux régimes de retraite au Royaume-Uni.

Atos a enregistré un profit de 32,4 millions d'euros en autres éléments du résultat opérationnel au titre du changement des références d'indexation de deux de ses principaux régimes de retraite au Royaume-Uni. A l'avenir, une proportion significative des retraites au Royaume-Uni seront en effet réévaluées sur la base de l'indice CPI (indice des prix à la consommation) et non plus sur la base de l'indice RPI (indice des prix de détail) utilisé précédemment. Dans la mesure où l'indice CPI devrait entraîner, sur le long terme, une moindre réévaluation des retraites que l'indice RPI, l'estimation des passifs a été réduite en proportion. Ce changement a été communiqué aux bénéficiaires des deux régimes au cours du premier semestre 2011.

Les principales unités globales d'activité contributrices aux autres produits et charges opérationnels ont été le Royaume-Uni pour +32,3 millions d'euros, le Corporate pour -16,0 millions d'euros, la France pour -7,8 millions d'euros, l'Espagne pour -7,9 millions d'euros et les Pays-Bas pour -3,4 millions d'euros.

En juin 2010, la perte de valeur de 25,0 millions d'euros a été comptabilisée sur l'unité génératrice de trésorerie Ibérique suite à une détérioration de l'environnement économique en Espagne.

## Note 6 Résultat financier

### Coût de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Charges d'intérêt sur opérations de financement</b>	<b>-9,3</b>	<b>-8,9</b>
Intérêts financiers liés aux locations-financement	-	-0,1
Résultat des cessions d'équivalents de trésorerie	0,8	0,5
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-8,5</b>	<b>-8,5</b>

## Autres produits et charges financiers

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
Gains/(pertes) de change et couvertures liées	-4,5	-1,1
Gains/(pertes) liés à la réévaluation des contrats de change à leur valeur de marché	-2,1	5,4
Charges financières d'actualisation	-0,1	-0,3
Autres produits/(charges) financiers	-7,4	-5,5
<b>Total Autres produits/(charges) financiers</b>	<b>-14,1</b>	<b>-1,5</b>
Dont		
- Autres charges financières	-21,4	-24,4
- Autres produits financiers	7,3	22,9

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par une charge de 22,6 millions d'euros sur la période (contre une charge de 10,0 millions d'euros à fin juin 2010) et se décompose de la manière suivante :

- Le coût de l'endettement financier net a représenté une charge de 8,5 millions d'euros sur la période, montant similaire à celui de l'an dernier, et se compose des éléments suivants :
  - Le coût de l'endettement moyen brut sur la période pour un montant de 297,1 millions d'euros (portant des intérêts à hauteur de 2,91%);
  - Les charges d'intérêts calculées sur les obligations convertibles émises par le Groupe (OCEANE) d'un montant moyen de 213,6 millions d'euros (avec un taux d'intérêt effectif de 6,68%); et
  - Le produit financier moyen de la trésorerie dont le montant s'est élevé à 350,8 millions d'euros (à un taux moyen de 0,20%).
- Les autres produits et charges financiers ont représenté une charge nette de 14,1 millions d'euros contre une charge nette de 1,5 millions d'euros sur la période précédente et sont principalement liés aux retraites (5,9 millions d'euros), aux pertes de change pour 4,5 millions d'euros (contre 1,1 millions d'euros à fin juin 2010) et à une charge liée aux instruments de couverture pour 2,1 millions d'euros (comparée à un profit de 5,4 millions d'euros en juin 2010).

Le ratio de couverture des intérêts consolidés (marge opérationnelle divisée par le coût de l'endettement financier net) est égal à 19, ce qui répond aux conditions prévues dans le contrat du crédit syndiqué du Groupe. Il ne doit pas être inférieur à 4 jusqu'à l'échéance du contrat.

### Note 7 Charge d'impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2011 s'est élevée à 38,9 millions d'euros, qui comprennent la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), pour un résultat avant impôt de 137,8 millions d'euros. Il en a résulté un Taux d'Impôt Effectif (TIE) de 28,2%, découlant du TIE normalisé de 31,4% calculé sur la base d'une année pleine, et qui a été ensuite ajusté en fonction de l'impact fiscal d'éléments inhabituels. Le calcul du TIE normalisé a pris en compte toutes les entités du Groupe Atos avant l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services réalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### Note 8 Résultat net par action

Le résultat net par action et le résultat net par action dilué sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Les instruments dilutifs sont constitués des options de souscription d'actions (correspondant à 1 626 923 options) et des obligations convertibles (correspondant à 5 414 771 actions). Parmi les instruments financiers, seules les obligations convertibles engendrent un retraitement au niveau du

résultat net servant de base de calcul du résultat dilué par action. Ce retraitement correspond à la charge d'intérêt relative à la composante dette de cet instrument nette d'impôts différés (4,5 millions d'euros).

Le nombre total moyen d'options de souscription d'actions non exercées au 30 juin 2011 s'élève à 9 405 793 options.

(en millions d'euros et en unités)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère [a]</b>	<b>99,6</b>	<b>60,0</b>
Retraitement	4,5	4,4
<b>Résultat net retraité des instruments dilutifs - attribuable aux propriétaires de la société mère [b]</b>	<b>104,1</b>	<b>64,4</b>
Nombre moyen d'actions en circulation [c]	69 691 788	69 165 080
Impact des instruments dilutifs [d]	7 041 694	6 658 077
Nombre moyen dilué d'actions [e]=[c]+[d]	76 733 482	75 823 157
<b>Résultat net par action en euros [a]/[c]</b>	<b>1,43</b>	<b>0,87</b>
Résultat net par action dilué en euros [b]/[e]	1,36	0,85

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011, suite à l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services, Atos a émis :

- 12 483 153 actions nouvelles ordinaires Atos, entièrement libérées, d'une valeur nominale de un (1) euro chacune, et
- 5 382 131 obligations convertibles émises et/ou échangeables contre des actions nouvelles ou existantes, soit une valeur nominale agrégée de 250.0 millions d'euros et un prix de souscription de 250,0 millions d'euros. Cette transaction constituant un évènement post-clôture, a un impact dilutif sur le calcul du résultat par action.

## Note 9 Goodwill

(en millions d'euros)	31 décembre 2010	Acquisitions/ dépréciations	Autres	Variations de change	30 juin 2011
Valeur brute	2 187,5	0,4	-	-41,7	2 146,2
Perte de valeur	-577,6	-	-	9,5	-568,1
<b>Valeur nette</b>	<b>1 609,9</b>	<b>0,4</b>	-	<b>-32,2</b>	<b>1 578,1</b>

Le goodwill est alloué aux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) identifiées selon les secteurs géographiques indiqués dans la Note 2 comme le recommande la norme IFRS 8.

Les tests de dépréciation réalisés dans le cadre des états financiers intermédiaires se limitent aux :

- Unités Génératrices de Trésorerie pour lesquelles un évènement exceptionnel s'est produit indiquant que la valeur de leurs actifs peut être altérée ;
- Unités Génératrices de Trésorerie dites « sensibles » de la période 2011 pour lesquelles la valeur recouvrable des actifs est proche de leur valeur comptable.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, aucun test de dépréciation n'a été requis.

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2011, le bilan du Groupe a été significativement impacté par les variations des taux de change et notamment par la parité de la livre sterling par rapport à l'euro. La variation de la livre sterling a eu pour principale conséquence une diminution du goodwill net de 18,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2010.

## Note 10 Actifs financiers non courants

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Actifs de préfinancement de retraite	220,8	203,6
Autres (*)	34,2	26,9
<b>Total</b>	<b>255,0</b>	<b>230,5</b>

(\*) Le poste *Autres* inclut les prêts, les dépôts, les garanties, les titres comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence et les participations non consolidées.

## Note 11 Clients et comptes rattachés

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Valeur brute	1 323,2	1 259,6
Coûts de transition	25,3	25,9
Provisions pour créances douteuses	-54,8	-53,2
<b>Valeur nette de l'actif</b>	<b>1 293,7</b>	<b>1 232,3</b>
Avances et acomptes reçus	-10,1	-6,4
Produits constatés d'avance et clients créditeurs	-279,1	-262,9
<b>Créances clients nettes</b>	<b>1 004,5</b>	<b>963,0</b>
<b>Ratio clients en jours de chiffre d'affaires</b>	<b>61</b>	<b>49</b>

## Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Disponibilités et dépôts bancaires à vue	516,8	342,4
SICAV monétaires	79,9	79,8
<b>Total</b>	<b>596,7</b>	<b>422,2</b>

En fonction des conditions de marché et des prévisions de flux de trésorerie à court terme, Atos peut à tout moment investir dans les SICAV monétaires ayant une maturité inférieure à trois mois.

## Note 13 Provisions retraites et assimilées

La provision nette totale reconnue au bilan du Groupe au titre des régimes de retraite et autres avantages à long terme s'est élevée à 212,9 millions d'euros.

L'évaluation des passifs est très sensible aux taux d'intérêt à long terme, à partir desquels est déterminé le taux d'actualisation à utiliser selon la norme IAS 19. Les taux d'actualisation de référence n'ont pas varié de manière significative depuis le 31 décembre 2010. En conséquence, les passifs des principaux régimes de retraites de la zone euro et de la zone livre sterling n'ont pas fait l'objet de réévaluation à fin juin.

Atos a enregistré un profit de 32,4 millions d'euros en autres éléments du résultat opérationnel au titre du changement des références d'indexation de deux de ses principaux régimes de retraite au Royaume-Uni. A l'avenir, une proportion significative des retraites au Royaume-Uni seront en effet réévaluées sur la base de l'indice CPI (indice des prix à la consommation) et non plus sur la base de l'indice RPI (indice des prix de détail) utilisé précédemment. Dans la mesure où l'indice CPI devrait entraîner, sur le long terme, une moindre réévaluation des retraites que l'indice RPI, l'estimation des

passifs a été réduite en proportion. Ce changement a été communiqué aux bénéficiaires des deux régimes au cours du premier semestre 2011.

En Belgique, le régime d'avantages santé post emploi a été fermé. Cette fermeture du régime s'est traduite par un gain de 2,3 millions d'euros enregistré en résultat opérationnel. Les éléments comptables relatifs aux autres régimes ont été établis sur la base de projections des évaluations actuarielles réalisées au 31 décembre 2010, ajustées des cotisations et de prestations réellement payées par la société au cours de la période.

La provision pour engagements de retraite a évolué comme suit au cours du premier semestre :

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Montants reconnus dans les états financiers :</b>		
Charges payées d'avance	220,8	203,6
Charges à payer	-433,7	-501,0
<b>Montant total reconnu dans la situation financière</b>	<b>-212,9</b>	<b>-297,4</b>

L'impact net des régimes de retraite sur le compte de résultat du Groupe peut être synthétisé comme suit :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011	Semestre clos le 30 juin 2010	Exercice clos le 31 décembre 2010
Marge opérationnelle	-11,3	-10,2	-25,8
Autres produits et charges opérationnels	33,0	-0,1	0,4
Résultat financier	-5,9	-5,1	-6,4
<b>Impact total sur le résultat</b>	<b>15,8</b>	<b>-15,4</b>	<b>-31,8</b>

Les positions d'ouverture et de clôture peuvent être réconciliées de la manière suivante :

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Montant reconnu en début de période</b>	<b>-297,4</b>	<b>-240,2</b>
Reclassification autres passifs courants	-0,2	-0,7
Coût net périodique	15,8	-31,8
Prestations payées / cotisations employeur	40,1	96,4
Montants comptabilisés en autres éléments du résultat global	16,4	-105,7
Autres	12,4	-15,4
<b>Montant reconnu en fin de période</b>	<b>-212,9</b>	<b>-297,4</b>

## Note 14 Provisions

(en millions d'euros)	31 décembre 2010	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres (*)	30 juin 2011	Courantes	Non courantes
Réorganisation	35,6	9,4	-19,0	-1,8	-0,1	24,1	24,1	-
Rationalisation	65,0	0,2	-19,2	-3,8	-0,4	41,8	24,0	17,8
Engagements sur projets	24,6	5,9	-5,4	-4,2	-0,5	20,5	20,5	-
Risques et litiges	76,0	6,8	-9,8	-8,4	-2,2	62,4	15,8	46,6
<b>Total provisions</b>	<b>201,2</b>	<b>22,3</b>	<b>-53,4</b>	<b>-18,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>148,8</b>	<b>84,4</b>	<b>64,4</b>

(\*) Les autres variations représentent principalement les écarts de conversion résultant de la conversion des provisions des entités situées en dehors de la zone Euro et les variations de périmètre de consolidation.

## Note 15 Passifs financiers

(en millions d'euros)	30 juin 2011			31 décembre 2010		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Contrats de location-financement	0,7	0,7	1,4	0,9	0,9	1,8
Prêts bancaires	0,1	281,4	281,5	0,2	286,6	286,8
Titrisation	147,6	-	147,6	9,6	-	9,6
Obligations convertibles	6,2	207,4	213,6	6,3	206,7	213,0
Autres passifs financiers	30,2	13,4	43,6	35,7	14,4	50,1
<b>Total passifs financiers</b>	<b>184,8</b>	<b>502,9</b>	<b>687,7</b>	<b>52,7</b>	<b>508,6</b>	<b>561,3</b>

La valeur nette comptable des immobilisations corporelles sous contrats de location financement s'élève à 1,4 millions d'euros.

### Echéancier des passifs financiers

(en millions d'euros)	2012	2013	2014	2015	2016	>2016	Total
Obligations convertibles	6,2	-	-	-	250,0	-	256,2
Contrats de location-financement	0,7	0,3	0,2	0,1	-	-	1,3
Prêts bancaires	-	-	271,0	-	-	-	271,0
Autres passifs financiers	177,9	4,2	3,0	4,5	4,7	7,5	201,8
<b>Passifs financiers à long terme au 30 juin 2011</b>	<b>184,8</b>	<b>4,5</b>	<b>274,2</b>	<b>4,6</b>	<b>254,7</b>	<b>7,5</b>	<b>730,3</b>
Obligations convertibles - frais d'émission et effet d'actualisation	-	-	-	-	-42,6	-	-42,6
<b>Passifs financiers à long terme au 30 juin 2011 excluant les obligations convertibles - frais d'émission et effet d'actualisation</b>	<b>184,8</b>	<b>4,5</b>	<b>274,2</b>	<b>4,6</b>	<b>212,1</b>	<b>7,5</b>	<b>687,7</b>

Au 30 juin 2011, il n'y a pas d'instruments de couverture sur les passifs financiers.

### Variations de l'endettement net sur la période

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Endettement net en début de période</b>	<b>139,2</b>	<b>139,4</b>
Souscription de nouveaux emprunts	5,8	45,7
Obligations convertibles	0,7	12,2
Remboursement d'emprunts à long et moyen termes	-20,9	-48,6
Variation de trésorerie à court terme	-190,9	136,9
Nouveaux contrats de location-financement	0,3	0,5
Emprunts à long et moyen terme des sociétés cédées au cours de la période	-	-
Emprunts à long et moyen terme des sociétés acquises au cours de la période	-	4,0
Incidence des variations de cours des monnaies étrangères sur les emprunts à long et moyen termes	10,1	-16,3
Participation des salariés en France transférée en fonds d'emprunt	5,8	5,3
Autres mouvements liés aux opérations de financement	140,9	-139,9
<b>Endettement net en fin de période</b>	<b>91,0</b>	<b>139,2</b>

### Trésorerie nette et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Trésorerie et équivalents de trésorerie	596,7	422,2
Découverts	-2,8	-5,7
<b>Disponibilités et équivalents de trésorerie</b>	<b>593,9</b>	<b>416,5</b>

Un dividende de 0,50 euro a été versé aux actionnaires durant le premier semestre.

### Note 16 Fournisseurs et comptes rattachés

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Dettes fournisseurs	600,4	496,1
Dettes fournisseurs d'immobilisations	4,0	2,6
<b>Total</b>	<b>604,4</b>	<b>498,7</b>
<b>Ratio fournisseurs en jours de chiffre d'affaires</b>	<b>86</b>	<b>69</b>

L'échéance des dettes fournisseurs et comptes rattachés est à moins d'un an.

## Note 17 Autres passifs courants

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Avances et acomptes reçus sur commandes clients	10,1	6,4
Personnel et comptes rattachés	297,3	278,3
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	147,7	139,3
Etat – Taxe sur la valeur ajoutée	179,7	166,7
Produits constatés d'avance	239,2	217,3
Autres dettes d'exploitation	133,7	129,2
<b>Total</b>	<b>1 007,7</b>	<b>937,2</b>

L'échéance des autres passifs courants est à moins d'un an à l'exception des produits constatés d'avance dont l'échéance peut varier en fonction des termes spécifiques des contrats.

## Note 18 Engagements hors bilan

### Engagements contractuels

(en millions d'euros)	30 juin 2011	Échéances			31 décembre 2010
		< à 1 an	1 à 5 ans	> à 5 ans	
Obligations convertibles	213,7	6,2	207,4	-	213,0
Prêts bancaires	290,6	0,1	283,0	7,5	286,8
Contrats de location-financement	1,3	0,6	0,7	-	1,8
<b>Comptabilisés au bilan</b>	<b>505,6</b>	<b>7,0</b>	<b>491,1</b>	<b>7,5</b>	<b>501,6</b>
Contrats de location simple terrains, constructions, agencements	608,4	92,2	316,4	199,8	392,4
Contrats de location simple matériel informatique	9,9	4,8	5,1	-	9,3
Contrats de location simple autres immobilisations	66,6	32,0	34,6	-	66,8
Obligations d'achat irrévocables (> 5 ans)	20,6	20,5	0,1	-	15,9
<b>Engagements</b>	<b>705,4</b>	<b>149,5</b>	<b>356,1</b>	<b>199,8</b>	<b>484,4</b>
<b>Total</b>	<b>1 211,0</b>	<b>156,5</b>	<b>847,2</b>	<b>207,3</b>	<b>986,0</b>
<b>Engagements financiers reçus (crédit syndiqué)</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>
<b>Total reçus</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>

## Engagements commerciaux

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Garanties bancaires</b>	<b>62,6</b>	<b>67,2</b>
- Opérationnelles - Performance	37,7	39,5
- Opérationnelles - Appels d'offres	12,8	12,0
- Opérationnelles - Avances sur paiement	10,5	14,6
- Financières ou autres	1,6	1,1
<b>Garanties parentales</b>	<b>1 366,7</b>	<b>1 325,9</b>
- Opérationnelles - Performance	1 321,0	1 267,4
- Opérationnelles - Orientées autres business	45,7	58,5
- Financières ou autres	-	-
<b>Nantissements</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>
<b>Total</b>	<b>1 429,4</b>	<b>1 393,6</b>

Dans le cadre de certains contrats à long terme, le Groupe a émis des garanties parentales et des garanties financières au bénéfice de ses clients. Ces garanties dont le montant est plafonné, se sont élevées à 1 429,4 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 1 393,6 millions d'euros au 31 décembre 2010.

### Note 19 Evènements postérieurs à la date de clôture

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires d'Atos du 1<sup>er</sup> juillet 2011 a approuvé l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services à 99,99%, acquisition effective le 1<sup>er</sup> juillet.

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'Atos a notamment approuvé les résolutions suivantes :

- Approbation de l'apport par Siemens à Atos de Siemens IT Solutions and Services;
- En rémunération de cet apport, Siemens recevra :
  - 12,5 millions d'actions nouvelles ordinaires d'Atos (15% du capital d'Atos), entièrement libérées, d'une valeur nominale de un (1) euro chacune, à émettre par cette dernière à titre d'augmentation de capital et qui porteront jouissance à compter de la date de réalisation de l'Apport, prévue pour le 1<sup>er</sup> juillet 2011;
  - 5,4 millions d'obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes d'Atos représentant un montant nominal de 250,0 millions d'euros; et
  - un paiement en numéraire d'un montant de 176,6 millions d'euros.
- Le Docteur Roland Busch, membre du Directoire de Siemens AG, rejoint le Conseil d'Administration d'Atos en tant qu'administrateur;
- Le changement du nom de la société d'Atos Origin en Atos.

Avec un cours de référence de 33,18 euros utilisé pour l'augmentation de capital dans le prospectus, la rémunération de l'apport basée sur les trois éléments cités ci-dessus s'est élevée à 840,8 millions d'euros.

Avec un cours de référence de 38,65 euros au 1<sup>er</sup> juillet utilisé pour l'augmentation de capital, la rémunération de l'apport basée sur les trois éléments cités ci-dessus s'est élevée à 909,0 millions d'euros.

L'accord donne naissance à une nouvelle entreprise dont le chiffre d'affaires annuel proforma 2010 de janvier à décembre, est de 8,7 milliards d'euros avec un effectif de 78 500 personnes réparti dans 42 pays. La nouvelle entreprise fait partie du Top 10 mondial des sociétés de services informatiques et se classe n°5 mondial en Infogérance et n°1 en Eur ope parmi les acteurs européens. Elle bénéficie d'une complémentarité exceptionnelle des deux organisations qui ensemble, sous la marque Atos,

donnent naissance à un leader des services informatiques et des services critiques qui sera source d'accélération de croissance.

En infogérance, l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services fait plus que doubler la taille et les moyens d'Atos et lui permet de se positionner comme un leader des services de cloud computing avec 30 data centers principaux, en charge de 900 000 utilisateurs SAP et plus de 90 000 serveurs partout dans le monde.

Grâce à cette opération, Atos renforce son engagement en matière d'innovation et accélère sa stratégie de croissance dans le domaine des services transactionnels. Via des stratégies marketing communes et des programmes d'investissements conjoints avec Siemens, Atos aura davantage d'opportunités pour étendre à de nouveaux marchés, géographies et clients le business model réussi d'Atos Worldline.

Les deux groupes ont par ailleurs signé un contrat commercial de prestations de services d'infogérance et d'intégration de systèmes d'une valeur de 5,5 milliards d'euros sur une durée de sept ans.

L'alliance entre Atos et Siemens se solde également par la conclusion d'un partenariat stratégique en matière d'innovation prévoyant notamment la mise en place d'une politique de coopération permettant d'offrir des solutions intégrées et complémentaires lors d'appels d'offres significatifs et un programme d'investissement de 100,0 millions d'euros dans la recherche et le développement.

Atos n'est pas en mesure de fournir dans cette note toutes les informations nécessaires exigées par la norme IFRS 3R. Cela est notamment dû à l'absence des états financiers finalisés de Siemens IT Solutions and Services au 30 juin 2011.

## **Note 20 Approbation des états financiers intermédiaires**

Les états financiers intermédiaires ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 26 juillet 2011.

## **9. ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE**

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du Document de Référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité (ci-joint) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble de l'actualisation.

**Thierry BRETON**

Président du Conseil d'Administration et Directeur Général  
Bezons, le 29 juillet 2011

## **10. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011 - PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2011**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Atos Origin S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I- Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### **II- Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

**Neuilly-sur-Seine et Paris, le 27 juillet 2011**

**Les Commissaires aux Comptes**

Deloitte & Associés

Grant Thornton

*Membre français de Grant Thornton International*

Tristan Guerlain

Christophe Patrier

Jean-Pierre Colle

Vincent Frambourt

## 11. ANNEXES

### 11.1 Prochaines dates de publication

25 octobre 2011      Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2011

### 11.2 Avertissements

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les entités opérationnelles (Group Business Units) sont composées de la **France**, le **Royaume-Uni**, le **Benelux** (Pays-Bas, Belgique et Luxembourg), **Atos Worldline** (filiales française, allemande, belge et indienne), l'**Allemagne/CEMA** (Allemagne ; Europe centrale comprenant l'Autriche et la Pologne ; Pays méditerranéens et Afrique comprenant l'Afrique du Sud, la Grèce, la Turquie et la Suisse ; l'**Espagne** et les **Autres Pays** (l'Amérique du Sud comprenant Argentine, Brésil, le Chili et la Colombie, l'Asie Pacifique comprenant la Chine, Taïwan, la Malaisie, Singapour, l'Indonésie et le Japon, et le Moyen-Orient avec les Emirats Arabes Unis et Dubaï ; l'Amérique du Nord avec les Etats-Unis, ainsi que Major Events, l'Inde, l'Egypte et le Maroc).

La croissance organique du chiffre d'affaires est présentée à périmètre et taux de change constants.

Le présent document contient en outre des prévisions auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur. La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le présent document en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le Document de Référence 2010 qui a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 1<sup>er</sup> avril 2011 sous le numéro d'enregistrement : D11-0210 et son actualisation déposée le 8 juin 2011.

### 11.3 A propos d'Atos

Atos, acteur international des services informatiques avec un chiffre d'affaires annuel de 8,7 milliards d'euros et 78 500 collaborateurs dans 42 pays, fournit à ses clients du monde entier des services transactionnels de haute technologie, des solutions de conseil et de services technologiques, d'intégration de systèmes et d'infogérance. Grâce à son expertise technologique et sa connaissance industrielle, il sert ses clients dans les secteurs suivants: Industrie, Distribution & Services, Services Financiers, Energie & Services Publics, Télécoms, Médias & Technologie, Secteur Public, Santé & Transports.

Atos délivre les technologies qui accélèrent le développement de ses clients et les aide à réaliser leur vision de l'entreprise du futur. Atos est le partenaire informatique mondial des Jeux Olympiques. Le Groupe est coté sur le marché Eurolist de Paris et exerce ses activités sous les noms d'Atos, Atos Consulting and Technology Services, Atos Worldline et Atos WorldGrid. Pour plus d'information : [atos.net](http://atos.net)

### 11.4 Contacts Relations Investisseurs

**Gilles Arditti**

Group Senior Vice-Président

Relations Investisseurs et Communication Financière

+33 (0) 1 73 26 00 66

[gilles.arditti@atos.net](mailto:gilles.arditti@atos.net)

## 12. TABLE DES MATIERES DETAILLEE

1.	Principales données financières .....	4
1.1	Compte de résultat consolidé .....	4
1.2	Structure du chiffre d'affaires.....	5
2.	Revue opérationnelle semestrielle .....	6
2.1	Événements marquants du premier semestre 2011 .....	6
2.2	Performance par ligne de services.....	6
2.3	Performance par entité opérationnelle (GBU) .....	8
2.4	Performance par secteur industriel .....	9
2.5	Activité commerciale.....	10
2.6	Ressources Humaines .....	10
3.	Création d'un leader des services informatiques .....	11
3.1	Rappel de la structure de l'opération.....	11
3.1.1	Apporteur .....	11
3.1.2	Actifs apportés .....	11
3.1.3	Valeur de l'Apport .....	11
3.1.4	Paiement additionnel dans le cadre des cessions directes.....	12
3.1.5	Rémunération de l'Apport.....	12
3.1.6	Versement de la Soulte - Émission des Obligations .....	12
3.2	Partenariat dans l'innovation et croissance du business .....	12
3.3	Atos - déjà opérationnel pour augmenter la profitabilité.....	12
3.4	Atos - une nouvelle marque.....	13
3.5	Transactions avec les parties liées .....	13
3.6	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011 .....	13
3.6.1	Atos pourrait ne pas réaliser les synergies attendues de l'opération d'acquisition de SIS	13
3.6.2	Risque de dépendance vis-à-vis de certains clients .....	13
3.6.3	La réalisation de l'acquisition a un impact significatif sur la structure de l'actionariat d'Atos .....	13
3.6.4	La réalisation de l'acquisition pourrait affecter le cours de l'action d'Atos .....	13
3.6.5	Des difficultés d'intégration opérationnelles pourraient être rencontrées .....	13
3.6.6	Atos n'a pas pu conduire un exercice complet de due diligence préalablement à l'acquisition. Par conséquent, Atos pourrait devoir faire face à des passifs non connus susceptibles d'avoir un impact défavorable sur Atos .....	14
4.	Perspectives pour le second semestre 2011 .....	15
4.1	Marge opérationnelle .....	15
4.2	Chiffre d'affaires .....	15
4.3	Flux de trésorerie disponible* .....	15
5.	Evolution du capital .....	16
5.1	Informations de base .....	16
5.1.1	Transactions des titres (Euronext).....	16

5.2	Evolution du flottant .....	17
5.3	Répartition du capital .....	17
6.	Revue financière .....	18
6.1	Etat du résultat global .....	18
6.1.1	Marge opérationnelle .....	18
6.1.2	Autres produits et charges opérationnels .....	18
6.1.3	Résultat financier .....	19
6.1.4	Impôt .....	19
6.1.5	Intérêts sans contrôle .....	19
6.1.6	Résultat net normalisé .....	20
6.2	Résultat net par action .....	21
6.3	Flux de trésorerie et endettement net .....	22
6.4	Résultat de la société mère .....	23
7.	Etats financiers consolidés résumés .....	24
7.1	Etats consolidés intermédiaires du Résultat Global .....	24
7.2	Autres éléments du Résultat Global .....	25
7.3	Etats consolidés intermédiaires de la Situation Financière .....	26
7.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires .....	27
7.5	Variation des Capitaux Propres Consolidés .....	28
8.	Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2011 .....	29
8.1	Bases de préparation .....	29
8.2	Principes comptables significatifs .....	30
8.2.1	Dépréciation d'actifs .....	30
8.2.2	Retraites et avantages similaires .....	30
8.2.3	Charge d'impôts .....	30
8.3	Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 .....	31
9.	Attestation du Responsable de l'Actualisation du Document de Référence .....	45
10.	Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2011 - Période du 1er janvier au 30 juin 2011 .....	46
11.	Annexes .....	47
11.1	Prochaines dates de publication .....	47
11.2	Avertissements .....	47
11.3	A propos d'Atos .....	47
11.4	Contacts Relations Investisseurs .....	47
12.	Table des matières détaillée .....	48



## SECONDE ACTUALISATION DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2010



La présente actualisation du Document de Référence 2010 a été déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 29 juillet 2011 conformément à l'article 212-13 du règlement général de l'AMF. Elle complète le document de référence enregistré auprès de l'AMF le 1<sup>er</sup> avril 2011 sous le numéro D.11-0210 ainsi que l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'AMF le 8 juin 2011 sous le numéro D.11-0210-A01.

Le document de référence et l'actualisation pourront être utilisés à l'appui d'une opération financière s'ils sont complétés par une note d'opération visée par l'AMF.

Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Des exemplaires de la présente actualisation du document de référence sont disponibles sans frais au siège social d'Atos, River Ouest, 80 Quai Voltaire - 95870 Bezons. Cette actualisation du document de référence peut également être consultée sur les sites Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et d'Atos ([www.atos.net](http://www.atos.net)).

## INDEX

1. Principales données financières .....	4
1.1 Compte de résultat consolidé .....	4
1.2 Structure du chiffre d'affaires.....	5
2. Revue opérationnelle semestrielle .....	6
2.1 Evénements marquants du premier semestre 2011 .....	6
2.2 Performance par ligne de services.....	6
2.3 Performance par entité opérationnelle (GBU) .....	8
2.4 Performance par secteur industriel.....	9
2.5 Activité commerciale.....	10
2.6 Ressources Humaines .....	10
3. Création d'un leader des services informatiques .....	11
3.1 Rappel de la structure de l'opération.....	11
3.2 Partenariat dans l'innovation et croissance du business .....	12
3.3 Atos - déjà opérationnel pour augmenter la profitabilité.....	12
3.4 Atos - une nouvelle marque.....	13
3.5 Transactions avec les parties liées.....	13
3.6 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011 .....	13
4. Perspectives pour le second semestre 2011 .....	15
4.1 Marge opérationnelle .....	15
4.2 Chiffre d'affaires.....	15
4.3 Flux de trésorerie disponible* .....	15
5. Evolution du capital .....	16
5.1 Informations de base .....	16
5.2 Evolution du flottant .....	17
5.3 Répartition du capital.....	17
6. Revue financière .....	18
6.1 Etat du résultat global.....	18
6.2 Résultat net par action.....	21
6.3 Flux de trésorerie et endettement net .....	22
6.4 Résultat de la société mère .....	23
7. Etats financiers consolidés résumés.....	24
7.1 Etats consolidés intermédiaires du Résultat Global .....	24
7.2 Autres éléments du Résultat Global .....	25
7.3 Etats consolidés intermédiaires de la Situation Financière .....	26
7.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires .....	27
7.5 Variation des Capitaux Propres Consolidés .....	28
8. Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2011.....	29
8.1 Bases de préparation .....	29
8.2 Principes comptables significatifs.....	30
8.3 Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 .....	31
9. Attestation du Responsable de l'Actualisation du Document de Référence.....	45

10.	Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2011 - Période du 1er janvier au 30 juin 2011 .....	46
11.	Annexes .....	47
11.1	Prochaines dates de publication.....	47
11.2	Avertissements .....	47
11.3	A propos d'Atos .....	47
11.4	Contacts Relations Investisseurs .....	47
12.	Table des matières détaillée.....	48

# 1. PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

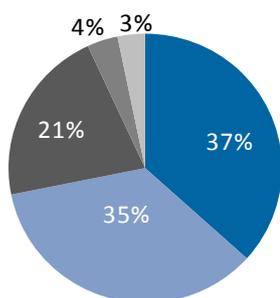
## 1.1 Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Note 2</b>	<b>2 476,4</b>	<b>2 494,2</b>	<b>5 020,6</b>
Charges de personnel	Note 3	-1 399,5	-1 434,8	-2 809,5
Charges opérationnelles	Note 4	-910,7	-909,3	-1 873,7
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>166,2</b>	<b>150,1</b>	<b>337,4</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	Note 5	-5,8	-54,2	-137,3
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>160,4</b>	<b>95,9</b>	<b>200,1</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,0%</b>
Coût de l'endettement financier net		-8,5	-8,5	-17,8
Autres charges financières		-21,4	-24,4	-35,1
Autres produits financiers		7,3	22,9	28,8
Résultat financier	Note 6	-22,6	-10,0	-24,1
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>137,8</b>	<b>85,9</b>	<b>176,0</b>
Charge d'impôt	Note 7	-38,9	-23,8	-57,8
Quote-part du résultat net des entreprises associées		-0,3	-	-
<b>RESULTAT NET</b>		<b>98,6</b>	<b>62,1</b>	<b>118,2</b>
Dont attribuable aux:				
- propriétaires de la société mère		99,6	60,0	116,1
- participations ne donnant pas le contrôle		-1,0	2,1	2,1

(en euros et en nombre d'actions)

<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>Note 8</b>			
Nombre moyen pondéré d'actions		69 691 788	69 165 080	69 334 351
<b>Résultat net par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,43</b>	<b>0,87</b>	<b>1,67</b>
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		76 733 482	75 823 157	75 949 131
<b>Résultat net dilué par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,36</b>	<b>0,85</b>	<b>1,64</b>

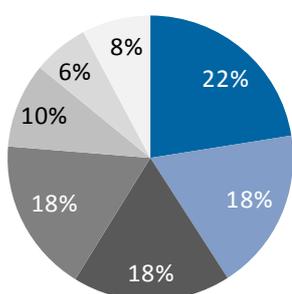
## 1.2 Structure du chiffre d'affaires



En millions d'euros

	S1 2011	S1 2010
■ Infogérance	906	901
■ Intégration de Systèmes	874	897
■ HTTS	524	508
■ Conseil	91	109
■ BPO Médical	81	80
<b>GRUPE</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>

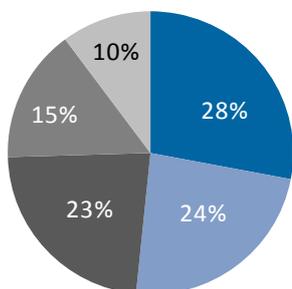
(\*) Taux de change et périmètre constants.



En millions d'euros

	S1 2011	S1 2010
■ France	557	573
■ Royaume-Uni	458	444
■ Benelux	441	459
■ Worldline	435	420
■ GCEMA	240	242
■ Espagne	155	158
■ Autres pays	191	198
<b>GRUPE</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>

(\*) Taux de change et périmètre constants.



En millions d'euros

	S1 2011	S1 2010
■ Industrie, Distribution & Transport	693	691
■ Secteur Public & Santé	585	587
■ Services Financiers	567	561
■ Télécoms & Médias	379	389
■ Energie & Services Publics	252	269
<b>GRUPE</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>

(\*) Taux de change et périmètre constants.

## 2. REVUE OPERATIONNELLE SEMESTRIELLE

### 2.1 Evénements marquants du premier semestre 2011

Le déploiement du Programme de transformation TOP dans sa troisième année a permis d'atteindre une **marge opérationnelle** de **166 millions d'euros**, soit **6,7%** du chiffre d'affaires, comparé à 6,0% au premier semestre 2010. La marge opérationnelle a augmenté de +11% au premier semestre 2011. Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **2 476 millions d'euros**, soit **-0,7%**. Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 100 millions d'euros, en hausse de +66% par rapport au premier semestre 2010.

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>% variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 476</b>	<b>2 494</b>	<b>-0,7%</b>
Impact des taux de change		1,0	
<b>Chiffre d'affaires à taux de change constants</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>166,2</b>	<b>150,1</b>	<b>10,7%</b>
Impact des taux de change		-0,5	
<b>Marge opérationnelle à taux de change constants</b>	<b>166,2</b>	<b>149,6</b>	<b>11,0%</b>

### 2.2 Performance par ligne de services

<i>En millions d'euros</i>	<b>Chiffre d'affaires</b>			<b>Marge Opérationnelle</b>		<b>% Marge Opérationnelle</b>	
	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>% variation</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
Infogérance	906	901	+0,6%	62,9	62,7	+6,9%	+7,0%
Intégration de Systèmes	874	897	-2,6%	42,2	31,7	+4,8%	+3,5%
HTTS	524	508	+3,3%	80,2	80,4	+15,3%	+15,8%
Conseil	91	109	-16,9%	2,6	-2,2	+2,8%	-2,0%
BPO Médical	81	80	+0,9%	8,6	8,5	+10,6%	+10,6%
Coûts Centraux (*)				-30,2	-31,4	-1,2%	-1,3%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>	<b>-0,7%</b>	<b>166,2</b>	<b>149,6</b>	<b>+6,7%</b>	<b>+6,0%</b>

(\*) Coûts Centraux excluent les lignes de services

En **Infogérance**, la **marge opérationnelle** a atteint **63 millions d'euros**, stable par rapport au premier semestre 2010, à **6,9% du chiffre d'affaires**. Ce niveau de rentabilité a été maintenu grâce à l'industrialisation de l'activité en Lignes de Production Mondiales. La France, l'Espagne et les Autres Pays ont amélioré leur niveau de marge opérationnelle. Le Benelux a pu conserver un niveau de marge opérationnelle au dessus de 10%.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **906 millions d'euros**, en hausse de **+0,6%** par rapport au premier semestre 2010. La ligne de Services a bénéficié d'une hausse de +6,6% au Royaume-Uni grâce à de nouvelles commandes dans le secteur public, suite à la fin du moratoire. Les Autres Pays, principalement l'Asie et la zone Amérique ont augmenté de +5,9% tandis que la France et le Benelux ont vu leur chiffre d'affaires baisser de l'ordre de -2%.

En **Intégration de Systèmes**, la **marge opérationnelle** a atteint **42 millions d'euros**, soit une amélioration de +130 points de base par rapport au premier semestre 2010, à **4,8% du chiffre d'affaires**. Comme anticipé, la zone Allemagne/CEMA et l'Espagne sont revenus à un niveau de marge positif par rapport au premier semestre 2010, respectivement à 3,5% et 0,6% du chiffre d'affaires. Le niveau de marge opérationnelle s'est amélioré en France à 5,0% du chiffre d'affaires et il est resté élevé au Royaume-Uni à 8,0%. La marge opérationnelle au Benelux a baissé à 4,0%, dans un environnement économique qui est resté difficile, avec en particulier une forte pression sur les prix. Afin d'améliorer son niveau de marge opérationnelle en Intégration de Systèmes, le Groupe est resté très sélectif en terme de marge brute sur les prises de commandes et plus particulièrement dans les pays comme la France et le Royaume-Uni. Ainsi, le **chiffre d'affaires** en Intégration de Systèmes a **baissé de -2,6%**.

Le chiffre d'affaires a augmenté en Allemagne, grâce à de nouveaux projets sur le secteur Télécoms & Médias. La baisse sur la zone CEMA, provient principalement de l'Afrique du Sud sur le secteur des télécoms.

Le chiffre d'affaires est resté stable en Espagne après la forte baisse de 2010. Au Benelux la baisse de chiffre d'affaires s'est stabilisée à -0,9%.

Dans les **Services Transactionnels de Haute Technologie (HTTS)**, le **taux de marge opérationnelle** a atteint **15,3%** du chiffre d'affaires comparé à 15,8% au premier semestre 2010. Le Groupe a continué d'investir dans de nouveaux pays comme les Pays-Bas, le Royaume-Uni, l'Espagne ou l'Asie, de façon à construire les infrastructures qui permettent de capitaliser sur la base clients existante d'Atos dans ces pays. La Ligne de Services HTTS a continué d'investir lourdement dans les développements de projets.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **524 millions d'euros**, en **hausse de +3,3%** par rapport au premier semestre 2010. Cette augmentation est venue des paiements en croissance de +6,3% et des Services Electroniques avec +4,4%. Dans le même temps, le chiffre d'affaires de l'activité Marchés Financiers a atteint 45 millions d'euros, en baisse de -18%, affecté par des développements logiciels pour mettre en place les nouvelles offres pour les banques d'investissement.

Dans l'activité **Conseil**, la **marge opérationnelle** est redevenue positive à **2,8%** après la perte enregistrée au premier semestre 2010. L'amélioration est venue de la France qui a réalisé un taux de marge opérationnelle à deux chiffres et par l'Espagne, pratiquement à l'équilibre.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **91 millions d'euros**, en **baisse de -16,9%** par rapport au premier semestre 2010. Cette baisse provient principalement des Pays-Bas où la nouvelle équipe de Direction mise en place au début de l'année est concentrée sur l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, la gestion des effectifs, l'amélioration du taux d'utilisation et sur les nouvelles offres.

Dans le **BPO médical**, la **marge opérationnelle** est restée **stable à 8,6 millions d'euros**, au dessus de **10% du chiffre d'affaires**. Celui-ci a légèrement augmenté à **81 millions d'euros**, bénéficiant de volumes plus importants en provenance de ses principaux clients.

## 2.3 Performance par entité opérationnelle (GBU)

En millions d'euros	Chiffre d'affaires			Marge Opérationnelle		% Marge Opérationnelle	
	S1 2011	S1 2010	% variation	S1 2011	S1 2010	S1 2011	S1 2010
France	557	573	-2,9%	20,4	17,6	+3,7%	+3,1%
Royaume-Uni	458	444	+3,0%	34,3	36,4	+7,5%	+8,2%
Benelux	441	459	-4,1%	33,2	42,8	+7,5%	+9,3%
Atos Worldline	435	420	+3,4%	69,3	69,7	+15,9%	+16,6%
Allemagne/CEMA	240	242	-0,8%	12,9	10,9	+5,4%	+4,5%
Espagne	155	158	-1,9%	1,3	-9,3	+0,8%	-5,9%
Autres Pays	191	198	-3,2%	22,5	20,9	+11,7%	+10,5%
Coûts des lignes de services (*)				2,6	-8,1	+0,1%	-0,3%
Coûts Centraux (*)				-30,2	-31,4	-1,2%	-1,3%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>	<b>-0,7%</b>	<b>166,2</b>	<b>149,6</b>	<b>+6,7%</b>	<b>+6,0%</b>

(\*) Coûts Centraux et Coûts des lignes de services non alloués aux entités opérationnelles

La **marge opérationnelle** en **France**, a atteint 20 millions d'euros, en augmentation de +50 points de base à **3,7% du chiffre d'affaires**. L'amélioration est principalement venue de l'Intégration de Systèmes à 5,0% du chiffre d'affaires, comparé à 4,2% au premier semestre 2010. Comme déjà mentionné, le Groupe est resté très sélectif en France sur les nouveaux contrats afin d'améliorer la marge opérationnelle.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **557 millions d'euros**, en **baisse de -2,9%** par rapport au premier semestre 2010, principalement du fait de plus faibles volumes en Intégration de Systèmes dans le secteur Energie & Services Publics d'une part, et en Infogérance dans les Services Financiers d'autre part. Le secteur Energie & Services Publics a fortement crû en Infogérance. Un nouveau Directeur Général pour la GBU France rejoindra le Groupe le 1<sup>er</sup> octobre 2011, avec pour objectif une croissance profitable du chiffre d'affaires.

Au **Benelux**, dans un environnement économique toujours difficile, en particulier pour les activités cycliques, la **marge opérationnelle** a atteint **33 millions d'euros** par rapport à 43 millions au premier semestre 2010. La majorité de la baisse est venue de l'Intégration de Systèmes avec à la fois une pression sur les prix et une baisse de volumes, plus particulièrement sur les projets en régie, qui ont directement impacté le niveau de marge opérationnelle. L'Infogérance a maintenu son taux de marge opérationnelle à pratiquement 11% du chiffre d'affaires.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **441 millions d'euros**, en **baisse de -4,1%** par rapport au premier semestre 2010. La baisse provient principalement du Conseil où la nouvelle équipe de Direction a mis en place des actions nécessaires pour stabiliser l'activité. La baisse s'est stabilisée en Intégration de Systèmes à -0,9% et l'Infogérance a légèrement baissé à -2,1%.

Au **Royaume-Uni**, la **marge opérationnelle** a atteint **34 millions d'euros**, représentant **7,5% du chiffre d'affaires**. La marge est restée pratiquement stable dans chaque activité.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **458 millions d'euros**, en **hausse de +3,0%** par rapport au premier semestre 2010. La majeure partie de l'amélioration est venue de l'Infogérance, en hausse de +6,6% et de HTTS, +7,0%, reflétant les commandes qui se sont matérialisées dans le Secteur Public pour ces deux activités. La légère croissance observée en BPO Médical, provient de volumes plus élevés dans les services médicaux pour le compte des principaux clients. En Intégration de Systèmes, le chiffre d'affaires a baissé de -1,5%, principalement dans le secteur public.

**Atos Worldline** a atteint une **marge opérationnelle** de **69 millions d'euros** représentant **15,9% du chiffre d'affaires** par rapport à 16,6% au premier semestre 2010.

Le **chiffre d'affaires** a crû de **+3,4%** à **435 millions d'euros**, dont une hausse de +7,3% dans les Paiements Electroniques avec des volumes en hausse, et +4,0% dans les Services Electroniques avec la montée en charge du contrat des contraventions électroniques (Efine) en France. Comme déjà mentionné, l'activité des Marchés Financiers a fortement baissé de -22,0%.

En **Allemagne/CEMA**, la **marge opérationnelle** a progressé à **13 millions d'euros**, atteignant **5,4% du chiffre d'affaires**, avec une amélioration à la fois en Allemagne et dans la zone CEMA. Cette

augmentation est venue de l'Intégration de Systèmes en Allemagne qui a bénéficié d'une hausse des volumes et des effets du Programme TOP, à la fois grâce au Lean et au recours à l'offshore.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **240 millions d'euros**, représentant une baisse de **-0,8%**. L'Allemagne a connu une solide croissance de +4,6% à 198 millions d'euros, tandis que CEMA a baissé de -20,5% du fait du redimensionnement de cette zone géographique en anticipation de l'acquisition de SIS.

Comme prévu, l'**Espagne** est revenue à un **niveau de marge opérationnelle positif** dans un environnement économique difficile. Cette amélioration provient d'un contrôle plus strict des projets au forfait et de la réduction de la base de coûts, y compris les réorganisations d'effectifs.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **155 millions d'euros, en baisse de -1,9%** par rapport au premier semestre 2010 et montrant des signes de stabilisation. En particulier, l'Intégration de Systèmes qui représente 73% du chiffre d'affaires, est revenue en légère croissance avec +0,4%, malgré la pression sur les prix toujours présente dans les secteurs Télécoms et Energie & Services Publics.

Dans les **Autres Pays**, la **marge opérationnelle** s'est élevée à **22 millions d'euros**, soit **11,7% du chiffre d'affaires**, par rapport à 10,5% au premier semestre 2010. L'amélioration est venue à la fois de l'Asie et de la zone Amérique, principalement en Infogérance grâce au déploiement du modèle de production mondial et une réduction des coûts indirects.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **191 millions d'euros**, en **baisse de -3,2%** par rapport au premier semestre 2010 qui avait bénéficié de revenus additionnels pour les Jeux Olympiques de Vancouver et les Jeux Asiatiques. Le chiffre d'affaires a augmenté en Amérique du Sud en Intégration de Systèmes avec de nouveaux projets sur le secteur Télécoms.

**Les Coûts Centraux ont continué à baisser**, bénéficiant des effets du Lean et de l'Analyse de la Valeur (AVA).

Le coût des **Fonctions Centrales** (Ligne de Services et Coûts Centraux), s'est élevé à **28 millions d'euros** comparé à 39 millions d'euros au premier semestre 2010. Les coûts centraux des Lignes de Services sont refacturés aux GBU depuis le second semestre 2010, ce qui explique la variation entre les premiers semestres 2011 et 2010.

## 2.4 Performance par secteur industriel

Le Groupe est organisé autour de 5 secteurs industriels décrits ci-dessous.

**Industrie, Distribution & Transport** est le premier secteur d'activité, représentant 28% du chiffre d'affaires total du Groupe. Ce secteur a atteint 693 millions d'euros au premier semestre 2011, presque stable par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires cumulé des 10 principaux clients représente 201 millions d'euros, soit 29% du secteur. La performance de ces grands comptes est stable par rapport au premier semestre 2010. Nos principaux clients sont Philips aux Pays-Bas, Renault et Peugeot en France.

**Secteur Public & Santé** est devenu notre second secteur d'activité avec 24% du chiffre d'affaires juste devant les Services Financiers. Ce secteur a atteint 585 millions d'euros au premier semestre 2011, ce qui reste relativement stable par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires cumulé des 10 principaux clients représente 320 millions d'euros, soit 55% du secteur.

Les **Services Financiers** représentent 23% du chiffre d'affaires total du Groupe. Ce secteur a atteint 567 millions d'euros, en progression de +1,2% par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires des 10 principaux clients atteint 297 millions d'euros ce qui représente 52% de ce secteur. Le chiffre d'affaires avec ces 10 clients est en augmentation de +8,3 % par rapport au premier semestre 2010. Nos principaux clients sont BNP Paribas et Atos Wordline en France, ING et Atos Wordline Achmea aux Pays-Bas et Standard Chartered Bank en Asie.

**Télécoms & Médias** représentent 15% du chiffre d'affaires du Groupe. Ce secteur a généré 379 millions d'euros, soit une baisse de -2,3% par rapport au premier semestre 2010.

Ce secteur est le plus concentré puisque le chiffre d'affaires cumulé des 10 principaux clients atteint 275 millions d'euros, soit 73% du secteur. Nos principaux clients sont KPN, France Télécom,

Vodafone et SFR dans le sous-marché des télécoms et le Comité Olympique International (COI) dans celui des services.

**Energie & Services Publics** représentent 10% du chiffre d'affaires du Groupe. Ce secteur génère 252 millions d'euros, en baisse de -6,2% par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires des 10 principaux clients représente 177 millions d'euros, soit 70% du chiffre d'affaires de ce secteur. La performance des grands comptes connaît une baisse de -6,4% par rapport à l'année dernière, principalement due à Delta, Nuon et Schlumberger. Nos principaux clients dans ce secteur sont EDF, GDF, Schlumberger et Total.

## 2.5 Activité commerciale

Les **prises de commandes** du Groupe au premier semestre 2011 ont totalisé **2 497 millions d'euros**, représentant un ratio **prise de commandes sur facturations** de **101%**. Ce ratio s'est établi à 103% pour les activités cycliques (Conseil et Intégration de Systèmes) et 99% pour les métiers récurrents (Infogérance, HTTS et BPO Médical).

De **nouveaux contrats** et des **renouvellements** ont été signés durant le deuxième trimestre 2011. De nouveaux contrats ont été signés en Infogérance dans les secteurs public et privé, au Royaume-Uni et dans le secteur bancaire en Allemagne. Les contrats avec Achmea aux Pays-Bas et Redcats en France ont été renouvelés.

D'importants contrats d'Intégration de Systèmes ont été conclus en France. Nous avons également signé plusieurs contrats HTTS, en dehors du périmètre d'Atos Worldline. Ces signatures interviennent dans le cadre de notre stratégie de déploiement des offres dans les nouvelles zones géographiques afin de tirer profit de notre base clients. Cela a été le cas avec Axa et France Télécom en France, et avec Iberia en Espagne.

Fin juin 2011, le **carnet de commandes** totalisait **7,5 milliards d'euros**, soit 1,5 années de chiffre d'affaires, au même niveau qu'au 31 décembre 2010 et en hausse de +3,3% par rapport au 30 juin 2010.

Le **montant total pondéré des propositions commerciales en cours** au 30 juin 2011 était de **2,7 milliards d'euros**, au même niveau qu'au 31 décembre 2010 et en hausse de +6,5% par rapport au 30 juin 2010.

## 2.6 Ressources Humaines

L'**effectif total** du Groupe fin juin 2011 était de **47 826**, en légère baisse par rapport à 48 278 fin décembre 2010.

L'effectif direct est resté pratiquement stable au cours du premier semestre 2011 à 43 438 fin juin 2011. L'effectif indirect a continué de baisser à 4 388 (9,2% de l'effectif total), en diminution de -3% par rapport à 4 522 (9,4% de l'effectif total) à fin décembre 2010.

Les recrutements ont concerné 3 105 employés, en hausse de +25% comparé au premier semestre 2010.

Au cours du premier semestre 2011, le taux de départs volontaires est resté sous contrôle à 11%.

Comme anticipé, les réorganisations d'effectifs ont concerné 902 employés.

Les effectifs ont augmenté au Royaume-Uni, principalement du fait de la montée en charge du nouveau contrat avec NISSA en BPO Médical. Les effectifs ont été ajustés avec le niveau d'activité aux Pays-Bas et en Espagne, et en France dans le cadre des actions pour accroître la productivité.

Les effectifs dans les pays émergents étaient de 7 820 au 30 juin 2011, soit 16% de l'effectif total, situés majoritairement en Inde.

### **3. CREATION D'UN LEADER DES SERVICES INFORMATIQUES**

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires d'Atos du 1<sup>er</sup> juillet 2011 a approuvé l'acquisition de Siemens IT Solutions & Services.

Les actionnaires ont notamment voté les résolutions suivantes :

- Approbation de l'apport par Siemens à Atos de Siemens IT Solutions and Services.
- En rémunération de cet apport, Siemens reçoit des actions Atos représentant environ 15% du capital d'Atos ainsi que des obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes d'Atos représentant un montant nominal de 250 millions d'euros, et un paiement en numéraire d'un montant de 176,6 millions d'euros.
- Le Docteur Roland Busch, membre du Directoire de Siemens AG, rejoint le Conseil d'Administration d'Atos en tant qu'Administrateur. Il sera membre du Comité d'Audit.
- Le changement du nom de la société d'Atos Origin en Atos.

L'accord donne naissance à une nouvelle entreprise dont le chiffre d'affaires annuel proforma 2010 est de 8,7 milliards d'euros avec un effectif de 78 500 personnes réparti dans 42 pays. La nouvelle entreprise fait partie du Top 10 mondial des sociétés de services informatiques; et se classe n° 5 mondial en Infogérance et n°1 en Europe parmi les acteurs européens. Elle bénéficie d'une complémentarité exceptionnelle des deux organisations qui ensemble, sous la marque Atos, donnent naissance à un leader des services informatiques et des services critiques dans les métiers de nos clients pour les aider à accélérer leur croissance.

En Infogérance, l'acquisition de Siemens IT Solutions & Services fait plus que doubler la taille et les moyens d'Atos et lui permet de se positionner comme un leader des services de cloud computing avec 30 data centers principaux, en charge de 900 000 utilisateurs SAP et plus de 90 000 serveurs partout dans le monde.

Grâce à cette opération, Atos renforce son engagement en matière d'innovation et accélère sa stratégie de croissance dans le domaine des services transactionnels. Via des stratégies marketing communes et des programmes d'investissements conjoints avec Siemens, Atos aura davantage d'opportunités pour étendre à de nouveaux marchés, géographies et clients le business model réussi d'Atos Worldline.

#### **3.1 Rappel de la structure de l'opération**

##### **3.1.1 Apporteur**

Siemens Beteiligungen Inland GmbH (« Siemens Inland ») filiale à 100% de Siemens AG.

##### **3.1.2 Actifs apportés**

L'apport est constitué d'une action de la société Siemens IT Solutions and Services GmbH représentant 100 % du capital et des droits de vote de cette dernière.

La société exploite des activités diverses telles que le conseil, le développement de logiciels, le déploiement de systèmes d'intégration et la gestion globale d'applications et d'infrastructures informatiques. La base de clients de la société comprend d'une part le groupe Siemens et d'autre part des clients externes.

##### **3.1.3 Valeur de l'Apport**

814 millions d'euros, sous réserve des ajustements décrits au paragraphe A.2.1.1.2. du Prospectus émis le 8 juin 2011.

#### **3.1.4 Paiement additionnel dans le cadre des cessions directes**

Atos s'est en outre engagée à payer 26,4 millions d'euros additionnels au titre de l'acquisition directe auprès de filiales de Siemens de certains actifs situés en Chine, aux Emirats Arabes Unis, en Turquie et en Autriche (cf. Section A.2.1.1.1(b) « Cessions directes » du Prospectus émis le 8 juin 2011).

#### **3.1.5 Rémunération de l'Apport**

En rémunération de l'Apport, Siemens Inland recevra :

- 12,5 millions d'actions nouvelles ordinaires d'Atos, entièrement libérées, d'une valeur nominale de un euro chacune, émises par cette dernière à titre d'augmentation de capital et portant jouissance à compter de la date de réalisation de l'Apport, le 1er juillet 2011.
- à titre de soulte, une somme de 400,2 millions d'euros.

#### **3.1.6 Versement de la Soulte - Émission des Obligations**

A la date de réalisation de l'Apport, Atos a émis 5,4 millions d'obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes, d'une valeur nominale totale de 250 millions d'euros au profit de Siemens Inland pour un prix de souscription de 250 millions d'euros. Le montant de la souscription a été libéré par voie de compensation avec la soulte due par Atos à Siemens Inland en rémunération de l'Apport. Le solde restant dû, soit un montant de 150,2 millions d'euros, a été payé en numéraire par Atos à Siemens Inland à la date de réalisation de l'Apport.

### **3.2 Partenariat dans l'innovation et croissance du business**

La relation entre Atos et Siemens a trois dimensions. Siemens devient aujourd'hui actionnaire d'Atos avec 15% du capital en même temps que son plus gros client. De plus les deux entreprises forment un partenariat global stratégique ayant pour but de développer conjointement de nouveaux produits et solutions informatiques et pour lequel chaque partie s'est engagée à investir 50 millions d'euros. Ce partenariat stratégique permettra la collaboration sur de grands appels d'offres et des efforts conjoints de R&D sur des marchés clés pour renforcer la capacité d'innovation et accroître les opportunités commerciales sur tous les marchés.

### **3.3 Atos - déjà opérationnel pour augmenter la profitabilité**

Un programme réussi d'intégration a été mis en œuvre ces six derniers mois pour sélectionner les meilleures pratiques des deux entreprises, identifier le nouveau portefeuille d'offres et aligner les processus métiers. Atos est ainsi aujourd'hui totalement opérationnel en tant qu'entité unique, dotée d'un nouveau Comité Exécutif.

Le Programme TOP<sup>2</sup> a été immédiatement engagé et prend la suite du Programme TOP déployé avec succès depuis décembre 2008. TOP<sup>2</sup>, composé de plus de 20 sous-programmes va se focaliser sur l'accroissement de la profitabilité de la nouvelle entreprise en optimisant sur le nouveau périmètre l'ensemble des leviers de synergies tant en matière de coûts indirects (AVA, immobiliers, achats, dépenses courantes, ...) que de coûts directs (industrialisation, lean,...).

Les actions d'intégration menées avant la date d'acquisition ont confirmé toutes les hypothèses en termes d'économies de coûts et de synergies. Comme prévu, le montant de 250 millions d'euros pour financer le plan de restructuration des 1 750 effectifs indirects a été enregistré par Siemens dans les comptes de SIS.

Le processus social a été engagé et la réorganisation des effectifs de direction et administratifs a commencé à la suite des premières analyses de la valeur (added value analysis - AVA) mises en œuvre en Allemagne, en Amérique du Nord et au Royaume-Uni. Les départs interviendront en Allemagne, y compris dans les fonctions centrales, de septembre 2011 au second semestre de 2012, et dans les autres pays, en fonction de l'avancement du plan d'amélioration de l'efficacité.

### **3.4 Atos - une nouvelle marque**

La marque « AtoS » a été créée pour renforcer notre positionnement marché et souligner notre engagement aux côtés de nos clients ainsi que les valeurs de l'entreprise – responsabilité, confiance, compétitivité, sens du service client, innovation, convivialité et excellence.

Le Groupe continue de se focaliser sur son ambition de « Bien être au travail » (« WellBeing@Work »), un de ses plus importants programmes. Priorité est donnée aux conditions de travail, à la reconnaissance des talents, à la responsabilité d'entreprise, et à la communication avec les parties prenantes. Dans ce cadre, la GRI (Global Reporting Initiative) a octroyé à Atos le niveau de certification A+. Par ailleurs, le Groupe a lancé au premier semestre une nouvelle initiative visant à supprimer l'email en interne à l'entreprise, et trois géographies (Brésil, Royaume-Uni, Inde) se sont engagées dans la compétition « Great Place to Work ».

### **3.5 Transactions avec les parties liées**

Aucune transaction significative n'a eu lieu au cours du premier semestre 2011.

### **3.6 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011**

La société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à atteindre ses objectifs). Les risques présentés ci-après complètent ceux mentionnés dans le document de référence de la société Atos relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010 déposé le 1er avril 2011 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n°D.11-0210 et de son actualisation déposée auprès de l'AMF le 8 juin 2011.

#### **3.6.1 Atos pourrait ne pas réaliser les synergies attendues de l'opération d'acquisition de SIS**

Si Atos ne réalise pas les synergies attendues de l'acquisition, les bénéfices de l'acquisition seront inférieurs à ceux prévus, et le résultat d'exploitation et la situation financière en seront affectés. Atos pourrait ne pas réussir à réaliser les synergies potentielles pour plusieurs raisons, notamment des difficultés rencontrées dans le processus d'intégration ou la matérialisation des risques liés à l'activité des services informatiques.

#### **3.6.2 Risque de dépendance vis-à-vis de certains clients**

L'acquisition est directement liée à la conclusion par Atos et Siemens d'un contrat d'infogérance et d'intégration de systèmes pour une durée de sept ans et d'un montant de 5,5 milliards d'euros. Siemens est ainsi devenu le premier client d'Atos et représente une importante source de revenus pour Atos. Par conséquent, cette nouvelle relation commerciale fait ainsi apparaître un nouveau risque de dépendance vis-à-vis de Siemens.

#### **3.6.3 La réalisation de l'acquisition a un impact significatif sur la structure de l'actionnariat d'Atos**

A l'issue de la transaction, Siemens détient une participation d'environ 15 % dans le capital d'Atos et devient le deuxième actionnaire d'Atos. Siemens est en mesure d'exercer une influence sur la stratégie d'Atos.

#### **3.6.4 La réalisation de l'acquisition pourrait affecter le cours de l'action d'Atos**

Compte tenu de l'importance de l'opération, le cours de bourse de l'action Atos pourrait être affecté de manière défavorable.

#### **3.6.5 Des difficultés d'intégration opérationnelles pourraient être rencontrées**

L'intégration d'Atos et du Groupe SIS est un défi de taille en matière de gestion d'entreprise, en particulier au regard de la taille et de l'ampleur des activités acquises. Il ne saurait y avoir aucune assurance quant au fait que les avantages attendus de cette intégration se réaliseront conformément aux prévisions ou dans les délais prévus, ni qu'ils se matérialiseront effectivement, ni même que l'acquisition ne nuira pas aux activités d'Atos.

La réussite de l'acquisition repose sur la collaboration des équipes afin de définir et de mettre en œuvre une stratégie globale pour le nouvel ensemble et sur la bonne intégration des équipes commerciales et techniques. Atos pourrait rencontrer des difficultés ou des retards dans la mise en œuvre de complémentarités liées à l'acquisition et ne pas atteindre les objectifs de développement escomptés. Le nouvel ensemble pourrait connaître des pertes de clientèle ou des difficultés à faire converger les plateformes techniques, ce qui pourrait avoir un effet significativement défavorable sur Atos, son activité, sa situation financière, ses résultats, ses perspectives, ainsi que le cours de bourse de l'action Atos.

La rentabilité de l'acquisition repose sur la nécessité, pour le nouvel ensemble, d'identifier et de mettre en œuvre le plus rapidement possible des complémentarités entre les activités d'Atos et les activités apportées. Une gestion défailante de cette contrainte pourrait en effet entraîner une baisse d'activité et de rentabilité pour le nouvel ensemble.

Le nouvel ensemble a mis en place une structure dédiée au pilotage de l'intégration des activités apportées au sein du Groupe Atos, couvrant l'ensemble des aspects commerciaux, recherche et développement, développement applicatif, ressources humaines, finances et systèmes d'information.

#### **3.6.6 Atos n'a pas pu conduire un exercice complet de due diligence préalablement à l'acquisition. Par conséquent, Atos pourrait devoir faire face à des passifs non connus susceptibles d'avoir un impact défavorable sur Atos**

Atos s'est exclusivement basée sur l'information fournie par Siemens, y compris en ce qui concerne l'information comptable et financière, et n'a pas vérifié la fiabilité de l'information relative au Groupe SIS reprise dans le Prospectus lié à l'acquisition de SIS.

Atos n'a pas pu conduire un exercice complet de due diligence ni s'entretenir de manière approfondie avec la direction ou les auditeurs du Groupe SIS préalablement à la fixation des termes de l'acquisition. Les contacts avec les dirigeants de Siemens ont permis à Atos d'obtenir des éclaircissements complémentaires mais non de s'assurer de la qualité et de l'exhaustivité des documents et informations mis à disposition. Par conséquent, à l'issue de la réalisation de l'acquisition, Atos pourrait devoir faire face à des passifs dont elle n'a pas connaissance à ce jour et qui pourraient avoir un impact défavorable sur les activités, la situation financière, les résultats et/ou les perspectives du groupe ainsi que sur le cours de bourse d'Atos.

## 4. PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2011

Les objectifs suivants se rapportent à l'année 2011, qui comprend 12 mois d'Atos et 6 mois de SIS, acquis le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### 4.1 Marge opérationnelle

Suite au plan d'intégration lancé au cours du premier semestre, en avance sur le calendrier initial, le Groupe augmente son objectif annuel de **taux de marge opérationnelle à 6,2%** du chiffre d'affaires.

### 4.2 Chiffre d'affaires

Comme prévu, les revues opérationnelles ont été effectuées avec les nouvelles GBUs en juillet.

Le Groupe confirme la fourchette de 6,8 à 6,9 milliards d'euros, communiquée dans le document d'apport du 8 juin 2011, avec pour hypothèse que toutes les entités du périmètre de la transaction seraient transférées au 1<sup>er</sup> juillet 2011.

De nouvelles entités telles que la Chine, la Turquie, la Russie, et d'autres, n'ont pas été transférées le 1<sup>er</sup> juillet et ne seront pas apportées avant le quatrième trimestre, impactant le chiffre d'affaires 2011 d'environ 50 millions d'euros.

Ainsi, en considérant le milieu de fourchette, le Groupe cible **un chiffre d'affaires en 2011 de l'ordre de 6,8 milliards d'euros**.

### 4.3 Flux de trésorerie disponible\*

Le Groupe confirme l'objectif de **flux de trésorerie disponible en augmentation de +20%** par rapport au niveau atteint par Atos en 2010, conduisant à **environ 170 millions d'euros**.

*(\*) Le besoin en fonds de roulement additionnel correspondant aux nouvelles conditions de paiement sur le contrat informatique avec Siemens se constituera progressivement au cours du second semestre 2011. Le montant est estimé à 125 millions d'euros et a été versé par Siemens le 1<sup>er</sup> juillet 2011.*

## 5. EVOLUTION DU CAPITAL

### 5.1 Informations de base

Les actions du Groupe Atos Origin sont cotées au Marché Eurolist de Paris sous le code Euroclear 5173 ISIN FR0000051732. Les actions sont cotées à Paris depuis 1995, elles ne font pas l'objet de cotation sur une autre place de marché. Atos Origin SA est la seule société cotée du Groupe.

#### 5.1.1 Transactions des titres (Euronext)

Nombre de titres	: 69 976 601
Classification sectorielle	: Technologie de l'information
Indice principal	: CAC AllShares
Autres indices	: CAC IT, CAC IT20, CAC Next20, Euronext 100, SBF120
Marché	: Eurolist segment A
Place de cotation	: Euronext Paris (France)
Code	: ATO (Euronext)
Code ISIN	: FR0000051732
Eligibilité PEA/SRD	: oui/ oui

Les codes les plus courants sont les suivants :

Source	Codes	Source	Codes
Euronext	ATO	Reuters	ATOS.PA
AFP	ATO	Thomson Finance	ATO FR
Bloomberg	ATO FP		

La classification sectorielle sur Euronext est la suivante :

Euronext : classification sectorielle dans le Système de Classification Industrielle ICB
9000 AEX Technology
9530 AEX Software and Computer services
9533 Computer Services

## 5.2 Evolution du flottant

Le flottant des actions du Groupe exclut les participations détenues par les actionnaires de référence, à savoir le premier actionnaire, Financière Daunou 17 (PAI Partners), détenant 25,0% du capital au 30 juin 2011 et 21,2% au 1<sup>er</sup> juillet 2011, suite à l'émission d'actions nouvelles décrite en Note 19 « Evènements postérieurs à la date de clôture » de la section « 8.3 Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 ». Ainsi, le flottant exclut également depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011 Siemens, détenant 15,1% du capital. Aucun autre actionnaire de référence n'a annoncé sa volonté de maintenir une participation stratégique dans le capital émis par le Groupe. Les participations détenues par les dirigeants et les salariés ainsi que celles en autodétention sont également exclues du flottant.

	1er juillet 2011		30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Financière Daunou 17	17 442 839	21,2%	17 442 839	25,0%	17 442 839	25,0%
Siemens	12 483 153	15,1%				
Conseil d'Administration	14 640	0,0%	14 640	0,0%	14 640	0,0%
Salariés	2 375 751	2,9%	2 375 751	3,4%	2 523 605	3,6%
Autodétention	202 370	0,2%	202 370	0,3%	253 551	0,4%
Flottant	49 941 001	60,6%	49 941 001	71,3%	49 679 442	71,0%
<b>Total</b>	<b>82 459 754</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 976 601</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 914 077</b>	<b>100,0%</b>

## 5.3 Répartition du capital

Les principaux changements dans la répartition du capital au cours du premier semestre 2011 et suite à l'émission d'actions nouvelles le 1<sup>er</sup> juillet 2011 décrite en Note 19 « Evènements postérieurs à la date de clôture » de la section 8.3 « Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 » ont été les suivants :

	1er juillet 2011		30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Financière Daunou 17	17 442 839	21,2%	17 442 839	25,0%	17 442 839	25,0%
Siemens	12 483 153	15,1%				
Pardus	1 321 600	1,6%	1 321 600	1,9%	1 821 869	2,6%
FMR Llc	3 498 744	4,2%	3 498 744	5,0%	3 498 744	5,0%
Conseil d'Administration	14 640	0,0%	14 640	0,0%	14 640	0,0%
Salariés	2 375 751	2,9%	2 375 751	3,4%	2 523 605	3,6%
Autodétention	202 370	0,2%	202 370	0,3%	253 551	0,4%
Public	45 120 657	54,7%	45 120 657	64,5%	44 358 829	63,4%
<b>Total</b>	<b>82 459 754</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 976 601</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 914 077</b>	<b>100,0%</b>
Actions nominatives	14 167 866	17,2%	1 684 713	2,4%	1 403 026	2,0%
Actions au porteur	68 291 888	82,8%	68 291 888	97,6%	68 511 051	98,0%
<b>Total</b>	<b>82 459 754</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 976 601</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 914 077</b>	<b>100,0%</b>

## 6. REVUE FINANCIERE

### 6.1 Etat du résultat global

Le Groupe a réalisé un résultat net (attribuable aux propriétaires de la Société Mère) de 99,6 millions d'euros au 30 juin 2011, représentant 4,0% du chiffre d'affaires consolidé. Le résultat net normalisé, retraité des produits et charges inhabituels, anormaux et peu fréquents (nets d'impôts), s'est élevé à 101,5 millions d'euros au 30 juin 2011, représentant 4,1% du chiffre d'affaires consolidé, soit une augmentation de 3,2% en comparaison avec l'année dernière.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% Rentabilité	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% Rentabilité
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>166,2</b>	<b>6,7%</b>	<b>150,1</b>	<b>6,0%</b>
Autres produits et charges opérationnels	-5,8		-54,2	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>160,4</b>	<b>6,5%</b>	<b>95,9</b>	<b>3,8%</b>
Résultat financier	-22,6		-10,0	
Charge d'impôt	-38,9		-23,8	
Part des participations ne donnant pas le contrôle	1,0		-2,1	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>99,6</b>	<b>4,0%</b>	<b>60,0</b>	<b>2,4%</b>
<b>Résultat net normalisé - attribuable aux propriétaires de la société mère (*)</b>	<b>101,5</b>	<b>4,1%</b>	<b>98,3</b>	<b>3,9%</b>

(\*) défini ci-après

#### 6.1.1 Marge opérationnelle

Afin de mieux appréhender les spécificités de son activité, le Groupe présente un compte de résultat consolidé par nature. En-dessous de la ligne présentant le chiffre d'affaires, les charges opérationnelles liées aux activités courantes sont détaillées comme suit : les charges de personnel et les charges opérationnelles.

L'ensemble de ces deux postes, déduits du chiffre d'affaires, permettent d'obtenir la marge opérationnelle, un des principaux indicateurs clés de performance.

La marge opérationnelle représente la performance opérationnelle sous-jacente des activités courantes et est expliquée dans la revue opérationnelle.

#### 6.1.2 Autres produits et charges opérationnels

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » comprend les produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents. Ils ont représenté une charge nette de 5,8 millions d'euros au 30 juin 2011, composée notamment de coûts de réorganisation pour 24,1 millions d'euros, de coûts liés à l'intégration de Siemens IT Solutions and Services pour 16,3 millions d'euros et d'un produit de 32,4 millions d'euros liés aux régimes de retraite au Royaume-Uni.

Atos a enregistré un profit de 32,4 millions d'euros en autres éléments du résultat opérationnel au titre du changement des références d'indexation de deux de ses principaux régimes de retraite au Royaume-Uni. A l'avenir, une proportion significative des retraites au Royaume-Uni seront en effet réévaluées sur la base de l'indice CPI (indice des prix à la consommation) et non plus sur la base de l'indice RPI (indice des prix de détail) utilisé précédemment. Dans la mesure où l'indice CPI devrait entraîner, sur le long terme, une moindre réévaluation des retraites que l'indice RPI, l'estimation des passifs a été réduite en proportion. Ce changement a été communiqué aux bénéficiaires des deux régimes au cours du premier semestre 2011.

Les principales unités globales d'activité contributrices aux autres produits et charges opérationnels ont été le Royaume-Uni pour +32,3 millions d'euros, le Corporate pour -16,0 millions d'euros, la

France pour -7,8 millions d'euros, l'Espagne pour -7,9 millions d'euros et les Pays-Bas pour -3,4 millions d'euros.

En juin 2010, une perte de valeur de 25,0 millions d'euros a été comptabilisée sur l'unité génératrice de trésorerie Ibérique suite à une détérioration de l'environnement économique en Espagne.

### 6.1.3 Résultat financier

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par une charge de 22,6 millions d'euros sur la période (contre une charge de 10,0 millions d'euros à fin juin 2010) et se décompose de la manière suivante :

- Le coût de l'endettement financier net a représenté une charge de 8,5 millions d'euros sur la période, montant similaire à celui de l'an dernier, et se compose des éléments suivants :
  - Le coût de l'endettement moyen brut sur la période pour un montant de 297,1 millions d'euros (portant des intérêts à hauteur de 2,91%);
  - Les charges d'intérêts calculées sur les obligations convertibles émises par le Groupe (OCEANE) d'un montant moyen de 213,6 millions d'euros (avec un taux d'intérêt effectif de 6,68%); et
  - Le produit financier moyen de la trésorerie dont le montant s'est élevé à 350,8 millions d'euros (à un taux moyen de 0,20%).
- Les autres produits et charges financiers ont représenté une charge nette de 14,1 millions d'euros contre une charge nette de 1,5 millions d'euros sur la période précédente et sont principalement liés aux retraites (5,9 millions d'euros), aux pertes de change pour 4,5 millions d'euros (contre 1,1 millions d'euros à fin juin 2010) et à une charge liée aux instruments de couverture pour 2,1 millions d'euros (comparée à un profit de 5,4 millions d'euros en juin 2010).

### 6.1.4 Impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2011 s'est élevée à 38,9 millions d'euros, qui comprennent la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), pour un résultat avant impôt de 137,8 millions d'euros. Il en a résulté un Taux d'Impôt Effectif (TIE) de 28,2%, découlant du TIE normalisé de 31,4% calculé sur la base d'une année pleine, et qui a été ensuite ajusté en fonction de l'impact fiscal d'éléments inhabituels. Le calcul du TIE normalisé a pris en compte toutes les entités du Groupe Atos avant l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services réalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### 6.1.5 Intérêts sans contrôle

Les intérêts sans contrôle comprennent les participations détenues par des partenaires de coentreprise et d'autres associés du Groupe, et se sont élevés à -1,0 million d'euros sur le premier semestre 2011. En juin 2010, ils étaient constitués principalement de participations détenues dans Atos Worldline Processing Services en Allemagne (42%) jusqu'à la date d'acquisition de ces intérêts sans contrôle le 24 juin 2010.

### 6.1.6 Résultat net normalisé

Le résultat net normalisé avant éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents (nets d'impôt) s'est élevé à 101,5 millions d'euros, en hausse de 3,2% par rapport à l'an dernier.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Résultat net - attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>99,6</b>	<b>60,0</b>
Autres produits et charges opérationnels	-5,8	-54,2
Effet d'impôt sur les autres produits et charges opérationnels	-0,6	12,8
Autres éléments inhabituels	4,5	3,1
<b>Total éléments inhabituels - net d'impôt</b>	<b>-1,9</b>	<b>-38,3</b>
<b>Résultat net normalisé – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>101,5</b>	<b>98,3</b>

## 6.2 Résultat net par action

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% Rentabilité	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% Rentabilité
<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère [a]</b>	<b>99,6</b>	<b>4,0%</b>	<b>60,0</b>	<b>2,4%</b>
Impact des instruments dilutifs	4,5		4,4	
<b>Résultat net dilué – attribuable aux propriétaires de la société mère [b]</b>	<b>104,1</b>	<b>4,2%</b>	<b>64,4</b>	<b>2,6%</b>
<b>Résultat net normalisé - attribuable aux propriétaires de la société mère [c]</b>	<b>101,5</b>	<b>4,1%</b>	<b>98,3</b>	<b>3,9%</b>
Impact des instruments dilutifs	4,5		4,4	
<b>Résultat net normalisé dilué – attribuable aux propriétaires de la société mère [d]</b>	<b>106,0</b>	<b>4,3%</b>	<b>102,7</b>	<b>4,1%</b>
Nombre moyen d'actions [e]	69 691 788		69 165 080	
Impact des instruments dilutifs	7 041 694		6 658 077	
Nombre moyen dilué d'actions [f]	76 733 482		75 823 157	
(en euros)				
<b>RNPA (Résultat net par action) [a]/[e]</b>	<b>1,43</b>		<b>0,87</b>	
<b>RNPA dilué [b]/[f]</b>	<b>1,36</b>		<b>0,85</b>	
<b>RNPA normalisé [c]/[e]</b>	<b>1,46</b>		<b>1,42</b>	
<b>RNPA dilué normalisé [d]/[f]</b>	<b>1,38</b>		<b>1,35</b>	

Les instruments dilutifs sont constitués des options de souscription d'actions (correspondant à 1 626 923 options) et des obligations convertibles (correspondant à 5 414 771 actions). Parmi les instruments financiers, seules les obligations convertibles engendrent un retraitement au niveau du résultat net servant de base de calcul du résultat dilué par action. Ce retraitement correspond à la charge d'intérêt relative à la composante dette de cet instrument nette d'impôts différés (4,5 millions d'euros).

Le résultat net normalisé par action et le résultat net normalisé par action dilué se sont élevés respectivement à 1,46 euros (contre 1,42 euros en juin 2010) et 1,38 euros (contre 1,35 euros en juin 2010), en augmentation de 2,8% et 2,2% sur la période.

### 6.3 Flux de trésorerie et endettement net

Au 30 juin 2011, l'endettement net du Groupe s'est élevé à 91,0 millions d'euros comparé à 119,1 millions d'euros à fin juin 2010, soit un flux net de trésorerie positif de 28,1 million d'euros sur la période.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Excédent Brut Opérationnel (EBO)</b>	<b>241,0</b>	<b>240,2</b>
Investissements opérationnels nets	-72,3	-72,8
Variation du besoin en fonds de roulement	51,7	1,2
<b>Flux de trésorerie opérationnel</b>	<b>220,4</b>	<b>168,6</b>
Impôts payés	-21,9	-27,3
Coût de l'endettement financier net payé	-8,5	-8,5
Dépenses de réorganisation provenant des Autres produits et charges opérationnels	-34,7	-47,0
Dépenses de rationalisation provenant des Autres produits et charges opérationnels	-20,1	-22,4
Investissements financiers nets (*)	-8,6	1,7
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-4,3
Rachat et revente d'actions propres	1,5	1,9
Autres variations (**)	-45,0	13,3
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>83,1</b>	<b>76,0</b>
(Acquisitions)/cessions matérielles (solde net)	-	-55,7
Dividendes versés aux actionnaires	-34,9	-
<b>Flux de trésorerie net</b>	<b>48,2</b>	<b>20,3</b>
<b>Endettement net d'ouverture</b>	<b>139,2</b>	<b>139,4</b>
<b>Endettement net de clôture</b>	<b>91,0</b>	<b>119,1</b>

(\*) Dépôt de garantie à long terme, et acquisitions/cessions dont le prix est inférieur à 0,15% du chiffre d'affaires total du Groupe.

(\*\*) Les autres variations correspondent aux écarts de change, à la participation des salariés transférée en fonds d'emprunts, à la vente d'actifs opérationnels, aux autres éléments financiers et opérationnels décaissés (incluant les coûts d'intégration et excluant les charges de réorganisation et de rationalisation).

Le montant du flux de trésorerie opérationnel est de 220,4 millions d'euros et a progressé de 51,8 millions d'euros par rapport à l'année dernière. Cette augmentation est liée à une constante amélioration du besoin en fonds de roulement (+50,5 millions d'euros) dans un contexte de stabilisation des investissements opérationnels nets.

L'Excédent Brut Opérationnel (EBO) s'est établi à 241,0 millions d'euros, à un niveau comparable au 30 juin 2010, représentant 9.7% du chiffre d'affaires en 2011 contre 9.6 % en 2010. L'EBO du 30 juin 2010 comprenait la cession d'un équipement informatique en Allemagne pour 10.0 millions d'euros.

L'amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement de 51,7 millions d'euros (supérieure de 50,5 millions d'euros à celle de l'an dernier) a résulté une fois de plus d'actions menées par le Groupe pour suivre rigoureusement les créances échues non encore payées, et ce dans un contexte de retard de paiements pour la plupart des clients, particulièrement dans le secteur public. En conséquence, le délai de règlement clients a légèrement augmenté de 58 jours en juin 2010 à 61 jours à fin juin 2011. En parallèle, le ratio de règlement fournisseurs a augmenté à 86 jours.

Les investissements opérationnels nets de l'année sont en ligne avec ceux du premier semestre 2010 et ont représenté 72,3 millions d'euros, soit 2,9% du chiffre d'affaires. Dans le cadre du programme TOP, les investissements du Groupe ont été gérés tout au long de la période au travers d'une approche optimisée et plus sélective.

Les impôts payés se sont élevés à 21,9 millions d'euros, en baisse de 5,4 millions d'euros par rapport à juin 2010.

Le coût de l'endettement financier net (incluant les obligations convertibles) a été stable sur la période.

Le décaissement lié aux réorganisations et rationalisations a représenté un total de 54,8 millions d'euros, en ligne avec le plan pour la période.

Les investissements financiers nets correspondent à un prêt accordé au fonds de pension néerlandais pour 3,9 millions d'euros et à la création des joint ventures suivantes :

- Buyster, avec des opérateurs mobiles français, pour Atos Worldline France pour 2,6 millions d'euros, et ;
- ZTE, un fournisseur d'ERP leader en Chine pour 4,3 millions d'euros.

La ligne « Autres variations » pour -45,0 millions d'euros correspond principalement :

- Aux autres charges opérationnelles hors réorganisation et rationalisation, qui se composent essentiellement des coûts d'intégration pour 16,3 millions d'euros liés à l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services au 1<sup>er</sup> juillet et le versement exceptionnel au fonds de pension néerlandais pour 3,6 millions d'euros ;
- A l'impact négatif de la variation des taux de conversion pour 9,4 millions d'euros ;
- A divers coûts financiers pour 9,5 millions d'euros, et ;
- A la participation des salariés en France transférée en fonds d'emprunts relative à la période pour 5,8 millions d'euros.

En conséquence, le flux de trésorerie disponible généré durant le premier semestre 2011 a atteint 83,1 millions d'euros.

Suite à la résolution approuvée par les actionnaires lors de l'Assemblée Générale Annuelle qui s'est tenue le 1<sup>er</sup> juin 2011, le Groupe a versé aux actionnaires des dividendes pour 34,9 millions d'euros.

## **6.4 Résultat de la société mère**

Le résultat avant impôt de la société mère s'est élevé à 27,8 millions d'euros à fin juin 2011, comparé au résultat de 92,1 millions d'euros pour le premier semestre 2010.

## 7. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

### 7.1 Etats consolidés intermédiaires du Résultat Global

(en millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Note 2</b>	<b>2 476,4</b>	<b>2 494,2</b>	<b>5 020,6</b>
Charges de personnel	Note 3	-1 399,5	-1 434,8	-2 809,5
Charges opérationnelles	Note 4	-910,7	-909,3	-1 873,7
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>166,2</b>	<b>150,1</b>	<b>337,4</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	Note 5	-5,8	-54,2	-137,3
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>160,4</b>	<b>95,9</b>	<b>200,1</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,0%</b>
Coût de l'endettement financier net		-8,5	-8,5	-17,8
Autres charges financières		-21,4	-24,4	-35,1
Autres produits financiers		7,3	22,9	28,8
Résultat financier	Note 6	-22,6	-10,0	-24,1
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>137,8</b>	<b>85,9</b>	<b>176,0</b>
Charge d'impôt	Note 7	-38,9	-23,8	-57,8
Quote-part du résultat net des entreprises associées		-0,3	-	-
<b>RESULTAT NET</b>		<b>98,6</b>	<b>62,1</b>	<b>118,2</b>
Dont attribuable aux:				
- propriétaires de la société mère		99,6	60,0	116,1
- participations ne donnant pas le contrôle		-1,0	2,1	2,1

(en euros et en nombre d'actions)

<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>Note 8</b>			
Nombre moyen pondéré d'actions		69 691 788	69 165 080	69 334 351
<b>Résultat net par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,43</b>	<b>0,87</b>	<b>1,67</b>
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		76 733 482	75 823 157	75 949 131
<b>Résultat net dilué par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,36</b>	<b>0,85</b>	<b>1,64</b>

## 7.2 Autres éléments du Résultat Global

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>98,6</b>	<b>62,1</b>	<b>118,2</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
Variation de juste valeur des instruments financiers	3,8	1,7	1,1
Gains et pertes actuariels générés sur la période	16,4	-47,6	-105,5
Variation de la réserve de conversion	-39,4	78,4	51,6
Effet d'impôt des éléments directement reconnus en capitaux propres	-7,8	-0,1	23,6
<b>Total Autres éléments du résultat global</b>	<b>-27,0</b>	<b>32,4</b>	<b>-29,2</b>
<b>TOTAL RESULTAT GLOBAL</b>	<b>71,6</b>	<b>94,5</b>	<b>89,0</b>
Dont attribuable aux:			
- propriétaires de la société mère	72,8	92,3	86,4
- participations ne donnant pas le contrôle	-1,2	2,2	2,6

### 7.3 Etats consolidés intermédiaires de la Situation Financière

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2011	31 décembre 2010	30 juin 2010
<b>ACTIF</b>				
Goodwill	Note 9	1 578,1	1 609,9	1 556,4
Immobilisations incorporelles		83,7	76,0	76,6
Immobilisations corporelles		367,5	396,4	394,9
Actifs financiers non courants	Note 10	255,0	230,5	147,7
Instruments financiers non courants		0,8	0,3	0,2
Impôts différés actifs		308,9	321,8	286,4
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>2 594,0</b>	<b>2 634,9</b>	<b>2 462,2</b>
Clients et comptes rattachés	Note 11	1 293,7	1 232,3	1 345,4
Impôts courants		12,2	13,0	8,0
Autres actifs courants		223,9	174,6	207,3
Instruments financiers courants		2,6	2,1	7,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 12	596,7	422,2	430,9
<b>Total des actifs courants</b>		<b>2 129,1</b>	<b>1 844,2</b>	<b>1 999,2</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>4 723,1</b>	<b>4 479,1</b>	<b>4 461,4</b>

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2011	31 décembre 2010	30 juin 2010
<b>PASSIF</b>				
Capital social		69,9	69,9	69,7
Primes		1 335,4	1 333,9	1 330,2
Réserves consolidées		306,6	208,4	236,5
Ecart de conversion		-141,6	-102,2	-75,0
Résultat de l'exercice		99,6	116,1	60,0
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		1 669,9	1 626,1	1 621,4
Participations ne donnant pas le contrôle		4,2	5,4	3,5
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 674,1</b>	<b>1 631,5</b>	<b>1 624,9</b>
Provisions retraites et assimilées	Note 13	433,7	501,0	422,9
Provisions non courantes	Note 14	64,4	96,2	113,9
Passifs financiers	Note 15	502,9	508,6	506,7
Impôts différés passifs		108,2	98,5	62,7
Instruments financiers non courants		0,9	1,5	1,7
Autres passifs non courants		13,8	13,7	13,3
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 123,9</b>	<b>1 219,5</b>	<b>1 121,2</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 16	604,4	498,7	528,1
Impôts courants		41,1	32,6	38,4
Provisions courantes	Note 14	84,4	105,0	99,2
Instruments financiers courants		2,7	1,9	4,6
Part à moins d'un an des passifs financiers	Note 15	184,8	52,7	43,3
Autres passifs courants	Note 17	1 007,7	937,2	1 001,7
<b>Total des passifs courants</b>		<b>1 925,1</b>	<b>1 628,1</b>	<b>1 715,3</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>4 723,1</b>	<b>4 479,1</b>	<b>4 461,4</b>

## 7.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires

(en millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Résultat avant Impôts</b>		<b>137,8</b>	<b>85,9</b>	<b>176,0</b>
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	Note 4	96,7	101,6	213,7
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions d'exploitation		-27,1	-26,8	-41,5
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions financières		2,9	5,6	7,6
Dotations/(Reprises) nettes aux autres provisions opérationnelles		-69,1	-63,7	-85,3
Pertes de valeur		-	25,0	25,0
Variation des autres produits et charges opérationnels sans effet de trésorerie		-	22,6	0,0
(Plus)/Moins-values de cessions d'immobilisations		-	2,4	3,9
Charges nettes liées aux options de souscription d'actions et assimilées		4,4	5,6	11,6
Pertes/(Gains) sur instruments financiers		2,4	-0,2	0,5
Coût de l'endettement financier net	Note 6	8,5	8,5	17,8
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôt</b>		<b>156,5</b>	<b>166,5</b>	<b>329,3</b>
Impôts payés		-21,9	-27,3	-61,5
Variation du besoin en fonds de roulement		51,7	1,2	53,2
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>186,3</b>	<b>140,4</b>	<b>321,0</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-73,3	-81,7	-186,8
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,0	8,9	10,6
<b>Investissements d'exploitation nets</b>		<b>-72,3</b>	<b>-72,8</b>	<b>-176,2</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-15,1	-24,3	-109,2
Trésorerie des sociétés acquises durant l'exercice		-	1,1	1,8
Encaissements liés aux cessions financières		6,5	4,2	5,5
Trésorerie des sociétés cédées durant l'exercice		-	0,0	-0,1
<b>Investissements financiers nets</b>		<b>-8,6</b>	<b>-19,0</b>	<b>-102,0</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-80,9</b>	<b>-91,8</b>	<b>-278,2</b>
Augmentations de capital liées à l'exercice d'options de souscription d'actions		1,5	0,5	4,4
Rachats et reventes d'actions propres		-	1,4	2,9
Dividendes versés aux actionnaires		-34,9	-	-
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-4,3	-4,5
Décaissements liés aux acquisitions des participations ne donnant pas le contrôle		-	-35,0	-35,0
Souscription de nouveaux emprunts	Note 15	5,8	25,4	45,7
Nouveaux contrats de location-financement	Note 15	0,3	0,1	0,5
Remboursements d'emprunts à long et à moyen terme	Note 15	-20,9	-24,8	-48,6
Coût de l'endettement financier net payé		-7,2	-2,9	-5,1
Autres mouvements liés aux opérations de financement	Note 15	140,9	-141,0	-139,9
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>85,5</b>	<b>-180,6</b>	<b>-179,7</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>190,9</b>	<b>-132,0</b>	<b>-136,9</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>		<b>416,5</b>	<b>532,9</b>	<b>532,9</b>
Variation de trésorerie	Note 15	190,9	-132,0	-136,9
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie		-13,6	28,8	20,5
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>Note 15</b>	<b>593,9</b>	<b>429,7</b>	<b>416,5</b>

## 7.5 Variation des Capitaux Propres Consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions à la clôture (en milliers)	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Éléments constatés directement en capitaux propres	Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres – attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Au 1er janvier 2010</b>	<b>69 720</b>	<b>69,7</b>	<b>1 329,7</b>	<b>302,2</b>	<b>-153,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>3,9</b>	<b>1 550,8</b>	<b>11,0</b>	<b>1 561,8</b>
* Augmentation de capital	21		0,5					0,5		0,5
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				3,9			-3,9	-		-
* Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle								-	-3,9	-3,9
* Options de souscription d'actions et assimilées				5,6				5,6		5,6
* Achat d'actions propres				1,4				1,4		1,4
* Autres				-29,2				-29,2	-5,8	-35,0
Transactions avec les actionnaires	21		0,5	-18,3			-3,9	-21,7	-9,7	-31,4
* Résultat net de la période							60,0	60,0	2,1	62,1
* Autres éléments du résultat global				-47,7	78,4	1,6		32,3	0,1	32,4
Total du résultat global de la période				-47,7	78,4	1,6	60,0	92,3	2,2	94,5
<b>Au 30 juin 2010</b>	<b>69 741</b>	<b>69,7</b>	<b>1 330,2</b>	<b>236,2</b>	<b>-75,0</b>	<b>0,3</b>	<b>60,0</b>	<b>1 621,4</b>	<b>3,5</b>	<b>1 624,9</b>
* Augmentation de capital	173	0,2	3,7					3,9		3,9
* Options de souscription d'actions et assimilées				6,0				6,0		6,0
* Achat d'actions propres				1,5				1,5		1,5
* Autres				-0,8				-0,8	1,5	0,7
Transactions avec les actionnaires	173	0,2	3,7	6,7				10,6	1,5	12,1
* Résultat net de la période							56,1	56,1		56,1
* Autres éléments du résultat global				-33,8	-27,2	-1,0		-62,0	0,4	-61,6
Total du résultat global de la période				-33,8	-27,2	-1,0	56,1	-5,9	0,4	-5,5
<b>Au 31 décembre 2010</b>	<b>69 914</b>	<b>69,9</b>	<b>1 333,9</b>	<b>209,1</b>	<b>-102,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>116,1</b>	<b>1 626,1</b>	<b>5,4</b>	<b>1 631,5</b>
* Augmentation de capital	63		1,5					1,5		1,5
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				116,1			-116,1	-		-
* Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle				-34,9				-34,9		-34,9
* Options de souscription d'actions et assimilées				4,4				4,4		4,4
Transactions avec les actionnaires	63		1,5	85,6			-116,1	-29,0		-29,0
* Résultat net de la période							99,6	99,6	-1,0	98,6
* Autres éléments du résultat global				9,7	-39,4	2,9		-26,8	-0,2	-27,0
Total du résultat global de la période				9,7	-39,4	2,9	99,6	72,8	-1,2	71,6
<b>Au 30 juin 2011</b>	<b>69 977</b>	<b>69,9</b>	<b>1 335,4</b>	<b>304,4</b>	<b>-141,6</b>	<b>2,2</b>	<b>99,6</b>	<b>1 669,9</b>	<b>4,2</b>	<b>1 674,1</b>

## 8. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2011

### 8.1 Bases de préparation

Les états financiers intermédiaires consolidés 2011 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union européenne au 30 juin 2011.

Les normes internationales comprennent les « International Financial Reporting Standards » (IFRS) publiées par l'« International Accounting Standards Board » (IASB), les « International Accounting Standards » (IAS), les interprétations du « Standing Interpretations Committee » (SIC) et de l'« International Financial Reporting Interpretations Committee » (IFRIC).

Ces normes et interprétations sont consultables sur :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les principes comptables, les règles de présentation et les méthodes de calcul mis en application pour les états financiers intermédiaires consolidés à fin juin 2011 sont conformes à ceux appliqués lors de l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2010 et présentés dans le Document de Référence de 2010.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2011 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Ainsi, ces états financiers n'incluent pas toute l'information requise pour des états financiers annuels et doivent être lus en coordination avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2010.

Les normes suivantes, les interprétations et les amendements de normes existantes qui ont été publiés, sont obligatoires aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 :

- IAS 24 (révisée) - *Informations relatives aux parties liées*;
- Amendement à IFRS 1 - *Exemptions relatives aux informations à fournir au titre d'IFRS 7*
- Amendement à IAS 32 - *Classification de droits de souscription*
- Amendements portant sur plusieurs normes IFRS, issus du programme d'amélioration annuelle des IFRS de mai 2010
- IFRIC 19 - *Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres*
- Amendement à IFRIC 14 - *Paiements anticipés des exigences de financement minimal*

L'impact de l'adoption des autres nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes existantes sur les états financiers du Groupe reste limité.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ne tiennent pas compte :

- des projets de normes à l'état d'exposé - sondage au niveau de l'« International Accounting Standards Board » (IASB)
- des nouvelles normes, interprétations et amendements de normes existantes non encore approuvées par l'Union Européenne, notamment :
  - IFRS 9 - *Instruments financiers (remplacement d'IAS 39)*;
  - Amendement à IFRS 1 - *Hyperinflation grave*;
  - Amendement à IFRS 7 - *Informations à fournir: Transferts d'actifs financiers*;
  - Amendement à IAS 12 – *Impôts différés: Recouvrement des actifs sous-jacent*;
  - IFRS 10 - *Etats financiers consolidés*;
  - IFRS 11 - *Accords conjoints*;
  - IFRS 12 - *Informations à fournir sur les participations dans les autres entités*;
  - IFRS 13 - *Evaluation de la juste valeur*;
  - IAS 27 (révisée) - *Etats financiers consolidés et individuels*;
  - IAS 28 (révisée) - *Participations dans des entreprises associées*;
  - Amendement IAS 1 – *Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)*;
  - Amendements IAS 19 – *Avantages du personnel*.

A la date de ce rapport, l'impact de l'éventuelle application de ces normes et interprétations sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'est pas disponible.

## **8.2 Principes comptables significatifs**

En complément des principes comptables indiqués dans le rapport annuel, les principes comptables suivants sont applicables pour les comptes intermédiaires :

### **8.2.1 Dépréciation d'actifs**

Les goodwill et les actifs amortissables font l'objet d'un test de dépréciation dès lors que des événements ou des circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrée. Une perte de valeur est reconnue le cas échéant pour l'excès de valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

De tels événements et circonstances incluent mais ne se limitent pas à :

- un écart significatif de la performance économique des actifs comparés au budget,
- une détérioration importante de l'environnement économique des actifs,
- la perte d'un client majeur,
- une hausse significative des taux d'intérêts.

### **8.2.2 Retraites et avantages similaires**

Le principe de réévaluation des actifs et passifs de retraite lors des arrêts intermédiaires est inchangé, c'est-à-dire que les réévaluations actuarielles ne sont mises en œuvre que si des mouvements importants interviennent dans les taux d'actualisation à utiliser selon la norme IAS 19, et sont limitées aux régimes les plus significatifs du Groupe. Pour les régimes moins significatifs ou lorsqu'aucune évolution significative n'a été observée dans les taux d'actualisation, les projections actuarielles sont utilisées.

### **8.2.3 Charge d'impôt**

La charge d'impôt comprend la charge d'impôt sur le résultat et les impôts différés.

Dans le cadre des comptes semestriels, la charge d'impôt du Groupe a été déterminée sur la base du taux d'impôt effectif estimé au titre de l'exercice. Ce taux est appliqué au « Résultat net avant impôts ». Le taux d'impôt effectif estimé au titre de l'exercice est déterminé en fonction de la charge d'impôt prévue compte tenu des prévisions de résultat du Groupe pour l'exercice.

## 8.3 Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011

### Note 1 Variation du périmètre de consolidation

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2011, il n'y a pas de changement significatif du périmètre de consolidation.

### Note 2 Information sectorielle

Selon la norme IFRS 8, les résultats des segments opérationnels présentés sont basés sur la présentation du reporting interne qui est régulièrement revu par le principal décideur opérationnel puis réconcilié au résultat du Groupe. Le principal décideur opérationnel évalue le résultat ou la perte des segments en calculant un résultat opérationnel. Le principal décideur opérationnel, qui est en charge de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance des segments opérationnels, a été identifié comme étant le Président du Conseil d'Administration et Directeur Général qui prend les décisions stratégiques.

Le Groupe opère dans sept principales unités globales d'activité comme détaillées ci-dessous :

Segments opérationnels	Activités
France	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en France
Benelux	Conseil, Intégrations de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) aux Pays-Bas, en Belgique et au Luxembourg
Royaume-Uni	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance, Externalisation des Processus et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) au Royaume-Uni
Worldline	Paiements et Transactions électroniques en France, en Belgique, en Allemagne et en Inde
GCEMA	Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en Allemagne, en Suisse, en Pologne, en Autriche, en Grèce, en Turquie et en Afrique du Sud
Ibérie	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en Espagne et en Andorre
Autres pays	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en Chine, à Taïwan, au Japon, en Malaisie, à Singapour, en Indonésie, aux Etats-Unis, en Inde, au Maroc, à Dubaï, en Egypte, aux Emirats Arabes Unis, en Argentine, au Brésil, au Chili et en Colombie

Les transferts et les transactions entre les différents secteurs sont effectués dans des conditions commerciales normales qui seraient également applicables à des tierces parties non liées.

Aucun client ne génère plus de 10% du chiffre d'affaires du Groupe.

L'information des segments opérationnels pour la période est la suivante :

(en millions d'euros)	France	Benelux	Royaume- Uni	Worldline	GCEMA	Espagne	Autres Pays	Total Segments opération- nels	Direction des Lignes de Services	Autres Corporate	Elimination	Total Groupe
<b>Semestre clos le 30 juin 2011</b>												
<b>Chiffre d'affaires par secteur</b>	<b>556,6</b>	<b>440,6</b>	<b>458,0</b>	<b>434,7</b>	<b>239,9</b>	<b>155,0</b>	<b>191,6</b>	<b>2 476,4</b>	-	-	-	<b>2 476,4</b>
%	22,5%	17,8%	18,5%	17,6%	9,7%	6,3%	7,7%	100,0%	-	-	-	100,0%
Chiffre d'affaires intra-secteurs	25,1	17,9	3,6	4,8	26,6	2,1	53,0	133,1	-	-	-133,1	-
Total Chiffre d'affaires	581,7	458,5	461,6	439,5	266,5	157,1	244,6	2 609,5	-	-	-133,1	2 476,4
<b>Marge opérationnelle par secteur</b>	<b>20,4</b>	<b>33,2</b>	<b>34,3</b>	<b>69,3</b>	<b>12,9</b>	<b>1,3</b>	<b>22,4</b>	<b>193,8</b>	<b>2,6</b>	<b>-30,2</b>	-	<b>166,2</b>
%	3,7%	7,5%	7,5%	15,9%	5,4%	0,8%	11,7%	7,8%	-	-	-	6,7%
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>710,1</b>	<b>801,7</b>	<b>723,2</b>	<b>712,3</b>	<b>305,8</b>	<b>212,0</b>	<b>269,0</b>	<b>3 734,1</b>	-	<b>71,2</b>	-	<b>3 805,3</b>
<b>Semestre clos le 30 juin 2010</b>												
<b>Chiffre d'affaires par secteur</b>	<b>573,0</b>	<b>459,3</b>	<b>441,7</b>	<b>420,2</b>	<b>241,3</b>	<b>158,1</b>	<b>200,4</b>	<b>2 494,0</b>	-	<b>0,2</b>	-	<b>2 494,2</b>
%	23,0%	18,4%	17,7%	16,8%	9,7%	6,3%	8,0%	100,0%	-	-	-	100,0%
Chiffre d'affaires intra-secteurs	25,3	14,8	2,5	5,5	23,0	2,9	52,6	126,6	-	-	-126,6	0,0
Total Chiffre d'affaires	598,3	474,1	444,2	425,7	264,3	161,0	253,0	2 620,6	-	0,2	-126,6	2 494,2
<b>Marge opérationnelle par secteur</b>	<b>17,6</b>	<b>42,8</b>	<b>36,2</b>	<b>69,7</b>	<b>10,9</b>	<b>-9,3</b>	<b>21,7</b>	<b>189,6</b>	<b>-8,1</b>	<b>-31,4</b>	-	<b>150,1</b>
%	3,1%	9,3%	8,2%	16,6%	4,5%	-5,9%	10,8%	7,6%	-	-	-	6,0%
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>712,2</b>	<b>748,0</b>	<b>747,6</b>	<b>593,5</b>	<b>327,3</b>	<b>232,0</b>	<b>318,2</b>	<b>3 678,8</b>	-	<b>57,3</b>	-	<b>3 736,1</b>
<b>Exercice clos le 31 décembre 2010</b>												
<b>Chiffre d'affaires par secteur</b>	<b>1 131,9</b>	<b>937,7</b>	<b>904,1</b>	<b>866,7</b>	<b>474,7</b>	<b>299,6</b>	<b>405,1</b>	<b>5 019,8</b>	-	<b>0,8</b>	-	<b>5 020,6</b>
%	22,5%	18,7%	18,0%	17,3%	9,5%	6,0%	8,1%	100,0%	-	-	-	100,0%
Chiffre d'affaires intra-secteurs	52,8	29,8	6,7	11,7	47,6	4,8	101,5	254,9	-	-	-254,9	-
Total Chiffre d'affaires	1 184,7	967,5	910,8	878,4	522,3	304,4	506,6	5 274,7	-	0,8	-254,9	5 020,6
<b>Marge opérationnelle par secteur</b>	<b>44,7</b>	<b>92,4</b>	<b>77,1</b>	<b>150,5</b>	<b>10,3</b>	<b>-10,0</b>	<b>51,5</b>	<b>416,5</b>	<b>-16,3</b>	<b>-62,8</b>	-	<b>337,4</b>
%	3,9%	9,9%	8,5%	17,4%	2,2%	-3,3%	12,7%	8,3%	-	-	-	6,7%
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>670,2</b>	<b>782,2</b>	<b>700,7</b>	<b>700,3</b>	<b>315,6</b>	<b>206,6</b>	<b>283,5</b>	<b>3 659,1</b>	-	<b>63,0</b>	-	<b>3 722,1</b>

Les actifs sectoriels sont réconciliés avec le total actif somme suit :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>3 805,3</b>	<b>3 722,1</b>	<b>3 736,1</b>
Actifs d'impôts	321,1	334,8	294,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	596,7	422,2	430,9
<b>Total ACTIF</b>	<b>4 723,1</b>	<b>4 479,1</b>	<b>4 461,4</b>

### Note 3 Charges de personnel

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Salaires	-1 081,8	43,7%	-1 107,0	44,4%
Charges sociales	-315,3	12,7%	-328,7	13,2%
Taxes, formation, intéressement et participation	-24,4	1,0%	-26,2	1,1%
Options de souscription d'actions et assimilées (Dotations) / Reprises nettes aux provisions pour charges de personnel	-4,4 0,8	0,2% 0,0%	-5,5 -1,1	0,2% 0,0%
Différence entre les contributions payées et la charge nette liée aux engagements de retraite (*)	25,6	-1,0%	33,7	-1,4%
<b>Total</b>	<b>-1 399,5</b>	<b>56,5%</b>	<b>-1 434,8</b>	<b>57,5%</b>

(\*) différence entre le total payé aux fonds de pension et la charge nette des engagements de retraite selon IAS 19.

### Rémunération à base d'actions

La charge de 4,4 millions d'euros enregistrée dans la marge opérationnelle au titre des paiements fondés sur des actions (contre 5,5 millions d'euros sur le premier semestre 2010) est composée de :

- 0,3 million d'euros liés au plan « Management Investment Plan » (MIP) et au plan « Long Term Incentive » (LTI) mis en place en 2008 et en 2007, ainsi que
- 4,1 millions d'euros liés à des plans de stock-options accordés sur les exercices antérieurs.

#### Plans d'actions gratuites

Aucun nouveau plan d'actions gratuites n'a été mis en place sur le premier semestre 2011.

La charge 2011 relative aux plans LTI et MIP a été calculée en prenant en compte le nombre d'actions gratuites annulées suite au départ de certains bénéficiaires.

Total des charges comptabilisées en marge opérationnelle au cours des six premiers mois de 2011 concernant les plans d'actions gratuites :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
LTI 2008	0,1	0,2
MIP 2008	0,1	0,8
LTI 2007	0,1	0,2
MIP 2007	-	0,2
<b>Total</b>	<b>0,3</b>	<b>1,4</b>

### Plans de stock-options

Le Groupe a reconnu un montant total de 4,1 millions d'euros de charges sur les stock-options (contre 4,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010).

Total des charges comptabilisées en marge opérationnelle au cours du premier semestre 2011 :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
23 décembre 2008	0,3	0,7
26 mars 2009	0,9	1,3
3 juillet 2009	0,9	1,6
4 septembre 2009	0,3	0,5
31 décembre 2010	1,7	-
<b>Total</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>

### Note 4 Charges opérationnelles

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Sous-traitance - Direct	-270,4	10,9%	-264,0	10,6%
Achats de logiciels et de matériels	-114,5	4,6%	-96,4	3,9%
Coûts de maintenance	-113,7	4,6%	-108,6	4,4%
Charges locatives	-91,3	3,7%	-100,1	4,0%
Télécommunications	-56,6	2,3%	-62,1	2,5%
Transports et déplacements	-55,7	2,2%	-57,6	2,3%
Véhicules d'entreprise	-39,2	1,6%	-39,3	1,6%
Honoraires	-51,4	2,1%	-47,5	1,9%
Impôts et taxes, autres que l'impôt sur les sociétés	1,8	-0,1%	1,3	-0,1%
Autres charges	-42,9	1,7%	-40,4	1,6%
<b>Sous-total charges</b>	<b>-833,9</b>	<b>33,7%</b>	<b>-814,7</b>	<b>32,7%</b>
Amortissements des immobilisations	-96,7	3,9%	-101,6	4,1%
(Dotations) / Reprises nettes aux provisions	9,6	-0,4%	-5,7	0,2%
Plus et moins-values d'immobilisations cédées	-	-	-0,9	0,0%
Pertes sur créances irrécouvrables	-2,2	0,1%	-0,9	0,0%
Production immobilisée	12,5	-0,5%	14,5	-0,6%
<b>Sous-total autres charges</b>	<b>-76,8</b>	<b>3,1%</b>	<b>-94,6</b>	<b>3,8%</b>
<b>Total</b>	<b>-910,7</b>	<b>36,8%</b>	<b>-909,3</b>	<b>36,5%</b>

## Note 5 Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
Charges de réorganisation	-24,1	-16,1
Charges de rationalisation	1,8	-13,5
Pertes de valeur sur actifs à long terme	-	-25,0
Retraites	33,0	0,4
Coûts d'intégration	-16,3	-
Autres	-0,2	-
<b>Total</b>	<b>-5,8</b>	<b>-54,2</b>

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » comprend les produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents. Ils ont représenté une charge nette de 5,8 millions d'euros au 30 juin 2011, composée notamment de coûts de réorganisation pour 24,1 millions d'euros, de coûts liés à l'intégration de Siemens IT Solutions and Services pour 16,3 millions d'euros et d'un produit de 32,4 millions d'euros liés aux régimes de retraite au Royaume-Uni.

Atos a enregistré un profit de 32,4 millions d'euros en autres éléments du résultat opérationnel au titre du changement des références d'indexation de deux de ses principaux régimes de retraite au Royaume-Uni. A l'avenir, une proportion significative des retraites au Royaume-Uni seront en effet réévaluées sur la base de l'indice CPI (indice des prix à la consommation) et non plus sur la base de l'indice RPI (indice des prix de détail) utilisé précédemment. Dans la mesure où l'indice CPI devrait entraîner, sur le long terme, une moindre réévaluation des retraites que l'indice RPI, l'estimation des passifs a été réduite en proportion. Ce changement a été communiqué aux bénéficiaires des deux régimes au cours du premier semestre 2011.

Les principales unités globales d'activité contributrices aux autres produits et charges opérationnels ont été le Royaume-Uni pour +32,3 millions d'euros, le Corporate pour -16,0 millions d'euros, la France pour -7,8 millions d'euros, l'Espagne pour -7,9 millions d'euros et les Pays-Bas pour -3,4 millions d'euros.

En juin 2010, la perte de valeur de 25,0 millions d'euros a été comptabilisée sur l'unité génératrice de trésorerie Ibérique suite à une détérioration de l'environnement économique en Espagne.

## Note 6 Résultat financier

### Coût de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Charges d'intérêt sur opérations de financement</b>	<b>-9,3</b>	<b>-8,9</b>
Intérêts financiers liés aux locations-financement	-	-0,1
Résultat des cessions d'équivalents de trésorerie	0,8	0,5
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-8,5</b>	<b>-8,5</b>

## Autres produits et charges financiers

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
Gains/(pertes) de change et couvertures liées	-4,5	-1,1
Gains/(pertes) liés à la réévaluation des contrats de change à leur valeur de marché	-2,1	5,4
Charges financières d'actualisation	-0,1	-0,3
Autres produits/(charges) financiers	-7,4	-5,5
<b>Total Autres produits/(charges) financiers</b>	<b>-14,1</b>	<b>-1,5</b>
Dont		
- Autres charges financières	-21,4	-24,4
- Autres produits financiers	7,3	22,9

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par une charge de 22,6 millions d'euros sur la période (contre une charge de 10,0 millions d'euros à fin juin 2010) et se décompose de la manière suivante :

- Le coût de l'endettement financier net a représenté une charge de 8,5 millions d'euros sur la période, montant similaire à celui de l'an dernier, et se compose des éléments suivants :
  - Le coût de l'endettement moyen brut sur la période pour un montant de 297,1 millions d'euros (portant des intérêts à hauteur de 2,91%);
  - Les charges d'intérêts calculées sur les obligations convertibles émises par le Groupe (OCEANE) d'un montant moyen de 213,6 millions d'euros (avec un taux d'intérêt effectif de 6,68%); et
  - Le produit financier moyen de la trésorerie dont le montant s'est élevé à 350,8 millions d'euros (à un taux moyen de 0,20%).
- Les autres produits et charges financiers ont représenté une charge nette de 14,1 millions d'euros contre une charge nette de 1,5 millions d'euros sur la période précédente et sont principalement liés aux retraites (5,9 millions d'euros), aux pertes de change pour 4,5 millions d'euros (contre 1,1 millions d'euros à fin juin 2010) et à une charge liée aux instruments de couverture pour 2,1 millions d'euros (comparée à un profit de 5,4 millions d'euros en juin 2010).

Le ratio de couverture des intérêts consolidés (marge opérationnelle divisée par le coût de l'endettement financier net) est égal à 19, ce qui répond aux conditions prévues dans le contrat du crédit syndiqué du Groupe. Il ne doit pas être inférieur à 4 jusqu'à l'échéance du contrat.

### Note 7 Charge d'impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2011 s'est élevée à 38,9 millions d'euros, qui comprennent la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), pour un résultat avant impôt de 137,8 millions d'euros. Il en a résulté un Taux d'Impôt Effectif (TIE) de 28,2%, découlant du TIE normalisé de 31,4% calculé sur la base d'une année pleine, et qui a été ensuite ajusté en fonction de l'impact fiscal d'éléments inhabituels. Le calcul du TIE normalisé a pris en compte toutes les entités du Groupe Atos avant l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services réalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### Note 8 Résultat net par action

Le résultat net par action et le résultat net par action dilué sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Les instruments dilutifs sont constitués des options de souscription d'actions (correspondant à 1 626 923 options) et des obligations convertibles (correspondant à 5 414 771 actions). Parmi les instruments financiers, seules les obligations convertibles engendrent un retraitement au niveau du

résultat net servant de base de calcul du résultat dilué par action. Ce retraitement correspond à la charge d'intérêt relative à la composante dette de cet instrument nette d'impôts différés (4,5 millions d'euros).

Le nombre total moyen d'options de souscription d'actions non exercées au 30 juin 2011 s'élève à 9 405 793 options.

(en millions d'euros et en unités)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère [a]</b>	<b>99,6</b>	<b>60,0</b>
Retraitement	4,5	4,4
<b>Résultat net retraité des instruments dilutifs - attribuable aux propriétaires de la société mère [b]</b>	<b>104,1</b>	<b>64,4</b>
Nombre moyen d'actions en circulation [c]	69 691 788	69 165 080
Impact des instruments dilutifs [d]	7 041 694	6 658 077
Nombre moyen dilué d'actions [e]=[c]+[d]	76 733 482	75 823 157
<b>Résultat net par action en euros [a]/[c]</b>	<b>1,43</b>	<b>0,87</b>
Résultat net par action dilué en euros [b]/[e]	1,36	0,85

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011, suite à l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services, Atos a émis :

- 12 483 153 actions nouvelles ordinaires Atos, entièrement libérées, d'une valeur nominale de un (1) euro chacune, et
- 5 382 131 obligations convertibles émises et/ou échangeables contre des actions nouvelles ou existantes, soit une valeur nominale agrégée de 250.0 millions d'euros et un prix de souscription de 250,0 millions d'euros. Cette transaction constituant un évènement post-clôture, a un impact dilutif sur le calcul du résultat par action.

## Note 9 Goodwill

(en millions d'euros)	31 décembre 2010	Acquisitions/ dépréciations	Autres	Variations de change	30 juin 2011
Valeur brute	2 187,5	0,4	-	-41,7	2 146,2
Perte de valeur	-577,6	-	-	9,5	-568,1
<b>Valeur nette</b>	<b>1 609,9</b>	<b>0,4</b>	-	<b>-32,2</b>	<b>1 578,1</b>

Le goodwill est alloué aux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) identifiées selon les secteurs géographiques indiqués dans la Note 2 comme le recommande la norme IFRS 8.

Les tests de dépréciation réalisés dans le cadre des états financiers intermédiaires se limitent aux :

- Unités Génératrices de Trésorerie pour lesquelles un évènement exceptionnel s'est produit indiquant que la valeur de leurs actifs peut être altérée ;
- Unités Génératrices de Trésorerie dites « sensibles » de la période 2011 pour lesquelles la valeur recouvrable des actifs est proche de leur valeur comptable.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, aucun test de dépréciation n'a été requis.

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2011, le bilan du Groupe a été significativement impacté par les variations des taux de change et notamment par la parité de la livre sterling par rapport à l'euro. La variation de la livre sterling a eu pour principale conséquence une diminution du goodwill net de 18,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2010.

## Note 10 Actifs financiers non courants

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Actifs de préfinancement de retraite	220,8	203,6
Autres (*)	34,2	26,9
<b>Total</b>	<b>255,0</b>	<b>230,5</b>

(\*) Le poste *Autres* inclut les prêts, les dépôts, les garanties, les titres comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence et les participations non consolidées.

## Note 11 Clients et comptes rattachés

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Valeur brute	1 323,2	1 259,6
Coûts de transition	25,3	25,9
Provisions pour créances douteuses	-54,8	-53,2
<b>Valeur nette de l'actif</b>	<b>1 293,7</b>	<b>1 232,3</b>
Avances et acomptes reçus	-10,1	-6,4
Produits constatés d'avance et clients créditeurs	-279,1	-262,9
<b>Créances clients nettes</b>	<b>1 004,5</b>	<b>963,0</b>
<b>Ratio clients en jours de chiffre d'affaires</b>	<b>61</b>	<b>49</b>

## Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Disponibilités et dépôts bancaires à vue	516,8	342,4
SICAV monétaires	79,9	79,8
<b>Total</b>	<b>596,7</b>	<b>422,2</b>

En fonction des conditions de marché et des prévisions de flux de trésorerie à court terme, Atos peut à tout moment investir dans les SICAV monétaires ayant une maturité inférieure à trois mois.

## Note 13 Provisions retraites et assimilées

La provision nette totale reconnue au bilan du Groupe au titre des régimes de retraite et autres avantages à long terme s'est élevée à 212,9 millions d'euros.

L'évaluation des passifs est très sensible aux taux d'intérêt à long terme, à partir desquels est déterminé le taux d'actualisation à utiliser selon la norme IAS 19. Les taux d'actualisation de référence n'ont pas varié de manière significative depuis le 31 décembre 2010. En conséquence, les passifs des principaux régimes de retraites de la zone euro et de la zone livre sterling n'ont pas fait l'objet de réévaluation à fin juin.

Atos a enregistré un profit de 32,4 millions d'euros en autres éléments du résultat opérationnel au titre du changement des références d'indexation de deux de ses principaux régimes de retraite au Royaume-Uni. A l'avenir, une proportion significative des retraites au Royaume-Uni seront en effet réévaluées sur la base de l'indice CPI (indice des prix à la consommation) et non plus sur la base de l'indice RPI (indice des prix de détail) utilisé précédemment. Dans la mesure où l'indice CPI devrait entraîner, sur le long terme, une moindre réévaluation des retraites que l'indice RPI, l'estimation des

passifs a été réduite en proportion. Ce changement a été communiqué aux bénéficiaires des deux régimes au cours du premier semestre 2011.

En Belgique, le régime d'avantages santé post emploi a été fermé. Cette fermeture du régime s'est traduite par un gain de 2,3 millions d'euros enregistré en résultat opérationnel. Les éléments comptables relatifs aux autres régimes ont été établis sur la base de projections des évaluations actuarielles réalisées au 31 décembre 2010, ajustées des cotisations et de prestations réellement payées par la société au cours de la période.

La provision pour engagements de retraite a évolué comme suit au cours du premier semestre :

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Montants reconnus dans les états financiers :</b>		
Charges payées d'avance	220,8	203,6
Charges à payer	-433,7	-501,0
<b>Montant total reconnu dans la situation financière</b>	<b>-212,9</b>	<b>-297,4</b>

L'impact net des régimes de retraite sur le compte de résultat du Groupe peut être synthétisé comme suit :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011	Semestre clos le 30 juin 2010	Exercice clos le 31 décembre 2010
Marge opérationnelle	-11,3	-10,2	-25,8
Autres produits et charges opérationnels	33,0	-0,1	0,4
Résultat financier	-5,9	-5,1	-6,4
<b>Impact total sur le résultat</b>	<b>15,8</b>	<b>-15,4</b>	<b>-31,8</b>

Les positions d'ouverture et de clôture peuvent être réconciliées de la manière suivante :

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Montant reconnu en début de période</b>	<b>-297,4</b>	<b>-240,2</b>
Reclassification autres passifs courants	-0,2	-0,7
Coût net périodique	15,8	-31,8
Prestations payées / cotisations employeur	40,1	96,4
Montants comptabilisés en autres éléments du résultat global	16,4	-105,7
Autres	12,4	-15,4
<b>Montant reconnu en fin de période</b>	<b>-212,9</b>	<b>-297,4</b>

## Note 14 Provisions

(en millions d'euros)	31 décembre 2010	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres (*)	30 juin 2011	Courantes	Non courantes
Réorganisation	35,6	9,4	-19,0	-1,8	-0,1	24,1	24,1	-
Rationalisation	65,0	0,2	-19,2	-3,8	-0,4	41,8	24,0	17,8
Engagements sur projets	24,6	5,9	-5,4	-4,2	-0,5	20,5	20,5	-
Risques et litiges	76,0	6,8	-9,8	-8,4	-2,2	62,4	15,8	46,6
<b>Total provisions</b>	<b>201,2</b>	<b>22,3</b>	<b>-53,4</b>	<b>-18,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>148,8</b>	<b>84,4</b>	<b>64,4</b>

(\*) Les autres variations représentent principalement les écarts de conversion résultant de la conversion des provisions des entités situées en dehors de la zone Euro et les variations de périmètre de consolidation.

## Note 15 Passifs financiers

(en millions d'euros)	30 juin 2011			31 décembre 2010		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Contrats de location-financement	0,7	0,7	1,4	0,9	0,9	1,8
Prêts bancaires	0,1	281,4	281,5	0,2	286,6	286,8
Titrisation	147,6	-	147,6	9,6	-	9,6
Obligations convertibles	6,2	207,4	213,6	6,3	206,7	213,0
Autres passifs financiers	30,2	13,4	43,6	35,7	14,4	50,1
<b>Total passifs financiers</b>	<b>184,8</b>	<b>502,9</b>	<b>687,7</b>	<b>52,7</b>	<b>508,6</b>	<b>561,3</b>

La valeur nette comptable des immobilisations corporelles sous contrats de location financement s'élève à 1,4 millions d'euros.

### Echéancier des passifs financiers

(en millions d'euros)	2012	2013	2014	2015	2016	>2016	Total
Obligations convertibles	6,2	-	-	-	250,0	-	256,2
Contrats de location-financement	0,7	0,3	0,2	0,1	-	-	1,3
Prêts bancaires	-	-	271,0	-	-	-	271,0
Autres passifs financiers	177,9	4,2	3,0	4,5	4,7	7,5	201,8
<b>Passifs financiers à long terme au 30 juin 2011</b>	<b>184,8</b>	<b>4,5</b>	<b>274,2</b>	<b>4,6</b>	<b>254,7</b>	<b>7,5</b>	<b>730,3</b>
Obligations convertibles - frais d'émission et effet d'actualisation	-	-	-	-	-42,6	-	-42,6
<b>Passifs financiers à long terme au 30 juin 2011 excluant les obligations convertibles - frais d'émission et effet d'actualisation</b>	<b>184,8</b>	<b>4,5</b>	<b>274,2</b>	<b>4,6</b>	<b>212,1</b>	<b>7,5</b>	<b>687,7</b>

Au 30 juin 2011, il n'y a pas d'instruments de couverture sur les passifs financiers.

### Variations de l'endettement net sur la période

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Endettement net en début de période</b>	<b>139,2</b>	<b>139,4</b>
Souscription de nouveaux emprunts	5,8	45,7
Obligations convertibles	0,7	12,2
Remboursement d'emprunts à long et moyen termes	-20,9	-48,6
Variation de trésorerie à court terme	-190,9	136,9
Nouveaux contrats de location-financement	0,3	0,5
Emprunts à long et moyen terme des sociétés cédées au cours de la période	-	-
Emprunts à long et moyen terme des sociétés acquises au cours de la période	-	4,0
Incidence des variations de cours des monnaies étrangères sur les emprunts à long et moyen termes	10,1	-16,3
Participation des salariés en France transférée en fonds d'emprunt	5,8	5,3
Autres mouvements liés aux opérations de financement	140,9	-139,9
<b>Endettement net en fin de période</b>	<b>91,0</b>	<b>139,2</b>

### Trésorerie nette et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Trésorerie et équivalents de trésorerie	596,7	422,2
Découverts	-2,8	-5,7
<b>Disponibilités et équivalents de trésorerie</b>	<b>593,9</b>	<b>416,5</b>

Un dividende de 0,50 euro a été versé aux actionnaires durant le premier semestre.

### Note 16 Fournisseurs et comptes rattachés

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Dettes fournisseurs	600,4	496,1
Dettes fournisseurs d'immobilisations	4,0	2,6
<b>Total</b>	<b>604,4</b>	<b>498,7</b>
<b>Ratio fournisseurs en jours de chiffre d'affaires</b>	<b>86</b>	<b>69</b>

L'échéance des dettes fournisseurs et comptes rattachés est à moins d'un an.

## Note 17 Autres passifs courants

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Avances et acomptes reçus sur commandes clients	10,1	6,4
Personnel et comptes rattachés	297,3	278,3
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	147,7	139,3
Etat – Taxe sur la valeur ajoutée	179,7	166,7
Produits constatés d'avance	239,2	217,3
Autres dettes d'exploitation	133,7	129,2
<b>Total</b>	<b>1 007,7</b>	<b>937,2</b>

L'échéance des autres passifs courants est à moins d'un an à l'exception des produits constatés d'avance dont l'échéance peut varier en fonction des termes spécifiques des contrats.

## Note 18 Engagements hors bilan

### Engagements contractuels

(en millions d'euros)	30 juin 2011	Échéances			31 décembre 2010
		< à 1 an	1 à 5 ans	> à 5 ans	
Obligations convertibles	213,7	6,2	207,4	-	213,0
Prêts bancaires	290,6	0,1	283,0	7,5	286,8
Contrats de location-financement	1,3	0,6	0,7	-	1,8
<b>Comptabilisés au bilan</b>	<b>505,6</b>	<b>7,0</b>	<b>491,1</b>	<b>7,5</b>	<b>501,6</b>
Contrats de location simple terrains, constructions, agencements	608,4	92,2	316,4	199,8	392,4
Contrats de location simple matériel informatique	9,9	4,8	5,1	-	9,3
Contrats de location simple autres immobilisations	66,6	32,0	34,6	-	66,8
Obligations d'achat irrévocables (> 5 ans)	20,6	20,5	0,1	-	15,9
<b>Engagements</b>	<b>705,4</b>	<b>149,5</b>	<b>356,1</b>	<b>199,8</b>	<b>484,4</b>
<b>Total</b>	<b>1 211,0</b>	<b>156,5</b>	<b>847,2</b>	<b>207,3</b>	<b>986,0</b>
<b>Engagements financiers reçus (crédit syndiqué)</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>
<b>Total reçus</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>

## Engagements commerciaux

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Garanties bancaires</b>	<b>62,6</b>	<b>67,2</b>
- Opérationnelles - Performance	37,7	39,5
- Opérationnelles - Appels d'offres	12,8	12,0
- Opérationnelles - Avances sur paiement	10,5	14,6
- Financières ou autres	1,6	1,1
<b>Garanties parentales</b>	<b>1 366,7</b>	<b>1 325,9</b>
- Opérationnelles - Performance	1 321,0	1 267,4
- Opérationnelles - Orientées autres business	45,7	58,5
- Financières ou autres	-	-
<b>Nantissements</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>
<b>Total</b>	<b>1 429,4</b>	<b>1 393,6</b>

Dans le cadre de certains contrats à long terme, le Groupe a émis des garanties parentales et des garanties financières au bénéfice de ses clients. Ces garanties dont le montant est plafonné, se sont élevées à 1 429,4 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 1 393,6 millions d'euros au 31 décembre 2010.

### Note 19 Evènements postérieurs à la date de clôture

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires d'Atos du 1<sup>er</sup> juillet 2011 a approuvé l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services à 99,99%, acquisition effective le 1<sup>er</sup> juillet.

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'Atos a notamment approuvé les résolutions suivantes :

- Approbation de l'apport par Siemens à Atos de Siemens IT Solutions and Services;
- En rémunération de cet apport, Siemens recevra :
  - 12,5 millions d'actions nouvelles ordinaires d'Atos (15% du capital d'Atos), entièrement libérées, d'une valeur nominale de un (1) euro chacune, à émettre par cette dernière à titre d'augmentation de capital et qui porteront jouissance à compter de la date de réalisation de l'Apport, prévue pour le 1<sup>er</sup> juillet 2011;
  - 5,4 millions d'obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes d'Atos représentant un montant nominal de 250,0 millions d'euros; et
  - un paiement en numéraire d'un montant de 176,6 millions d'euros.
- Le Docteur Roland Busch, membre du Directoire de Siemens AG, rejoint le Conseil d'Administration d'Atos en tant qu'administrateur;
- Le changement du nom de la société d'Atos Origin en Atos.

Avec un cours de référence de 33,18 euros utilisé pour l'augmentation de capital dans le prospectus, la rémunération de l'apport basée sur les trois éléments cités ci-dessus s'est élevée à 840,8 millions d'euros.

Avec un cours de référence de 38,65 euros au 1<sup>er</sup> juillet utilisé pour l'augmentation de capital, la rémunération de l'apport basée sur les trois éléments cités ci-dessus s'est élevée à 909,0 millions d'euros.

L'accord donne naissance à une nouvelle entreprise dont le chiffre d'affaires annuel proforma 2010 de janvier à décembre, est de 8,7 milliards d'euros avec un effectif de 78 500 personnes réparti dans 42 pays. La nouvelle entreprise fait partie du Top 10 mondial des sociétés de services informatiques et se classe n°5 mondial en Infogérance et n°1 en Eur ope parmi les acteurs européens. Elle bénéficie d'une complémentarité exceptionnelle des deux organisations qui ensemble, sous la marque Atos,

donnent naissance à un leader des services informatiques et des services critiques qui sera source d'accélération de croissance.

En infogérance, l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services fait plus que doubler la taille et les moyens d'Atos et lui permet de se positionner comme un leader des services de cloud computing avec 30 data centers principaux, en charge de 900 000 utilisateurs SAP et plus de 90 000 serveurs partout dans le monde.

Grâce à cette opération, Atos renforce son engagement en matière d'innovation et accélère sa stratégie de croissance dans le domaine des services transactionnels. Via des stratégies marketing communes et des programmes d'investissements conjoints avec Siemens, Atos aura davantage d'opportunités pour étendre à de nouveaux marchés, géographies et clients le business model réussi d'Atos Worldline.

Les deux groupes ont par ailleurs signé un contrat commercial de prestations de services d'infogérance et d'intégration de systèmes d'une valeur de 5,5 milliards d'euros sur une durée de sept ans.

L'alliance entre Atos et Siemens se solde également par la conclusion d'un partenariat stratégique en matière d'innovation prévoyant notamment la mise en place d'une politique de coopération permettant d'offrir des solutions intégrées et complémentaires lors d'appels d'offres significatifs et un programme d'investissement de 100,0 millions d'euros dans la recherche et le développement.

Atos n'est pas en mesure de fournir dans cette note toutes les informations nécessaires exigées par la norme IFRS 3R. Cela est notamment dû à l'absence des états financiers finalisés de Siemens IT Solutions and Services au 30 juin 2011.

## **Note 20 Approbation des états financiers intermédiaires**

Les états financiers intermédiaires ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 26 juillet 2011.

## **9. ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE**

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du Document de Référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité (ci-joint) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble de l'actualisation.

**Thierry BRETON**

Président du Conseil d'Administration et Directeur Général  
Bezons, le 29 juillet 2011

## **10. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011 - PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2011**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Atos Origin S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I- Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### **II- Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

**Neuilly-sur-Seine et Paris, le 27 juillet 2011**

**Les Commissaires aux Comptes**

Deloitte & Associés

Grant Thornton

*Membre français de Grant Thornton International*

Tristan Guerlain

Christophe Patrier

Jean-Pierre Colle

Vincent Frambourt

## 11. ANNEXES

### 11.1 Prochaines dates de publication

25 octobre 2011      Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2011

### 11.2 Avertissements

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les entités opérationnelles (Group Business Units) sont composées de la **France**, le **Royaume-Uni**, le **Benelux** (Pays-Bas, Belgique et Luxembourg), **Atos Worldline** (filiales française, allemande, belge et indienne), l'**Allemagne/CEMA** (Allemagne ; Europe centrale comprenant l'Autriche et la Pologne ; Pays méditerranéens et Afrique comprenant l'Afrique du Sud, la Grèce, la Turquie et la Suisse ; l'**Espagne** et les **Autres Pays** (l'Amérique du Sud comprenant Argentine, Brésil, le Chili et la Colombie, l'Asie Pacifique comprenant la Chine, Taïwan, la Malaisie, Singapour, l'Indonésie et le Japon, et le Moyen-Orient avec les Emirats Arabes Unis et Dubaï ; l'Amérique du Nord avec les Etats-Unis, ainsi que Major Events, l'Inde, l'Egypte et le Maroc).

La croissance organique du chiffre d'affaires est présentée à périmètre et taux de change constants.

Le présent document contient en outre des prévisions auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur. La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le présent document en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le Document de Référence 2010 qui a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 1<sup>er</sup> avril 2011 sous le numéro d'enregistrement : D11-0210 et son actualisation déposée le 8 juin 2011.

### 11.3 A propos d'Atos

Atos, acteur international des services informatiques avec un chiffre d'affaires annuel de 8,7 milliards d'euros et 78 500 collaborateurs dans 42 pays, fournit à ses clients du monde entier des services transactionnels de haute technologie, des solutions de conseil et de services technologiques, d'intégration de systèmes et d'infogérance. Grâce à son expertise technologique et sa connaissance industrielle, il sert ses clients dans les secteurs suivants: Industrie, Distribution & Services, Services Financiers, Energie & Services Publics, Télécoms, Médias & Technologie, Secteur Public, Santé & Transports.

Atos délivre les technologies qui accélèrent le développement de ses clients et les aide à réaliser leur vision de l'entreprise du futur. Atos est le partenaire informatique mondial des Jeux Olympiques. Le Groupe est coté sur le marché Eurolist de Paris et exerce ses activités sous les noms d'Atos, Atos Consulting and Technology Services, Atos Worldline et Atos WorldGrid. Pour plus d'information : [atos.net](http://atos.net)

### 11.4 Contacts Relations Investisseurs

**Gilles Arditti**

Group Senior Vice-Président

Relations Investisseurs et Communication Financière

+33 (0) 1 73 26 00 66

[gilles.arditti@atos.net](mailto:gilles.arditti@atos.net)

## 12. TABLE DES MATIERES DETAILLEE

1.	Principales données financières .....	4
1.1	Compte de résultat consolidé .....	4
1.2	Structure du chiffre d'affaires.....	5
2.	Revue opérationnelle semestrielle .....	6
2.1	Événements marquants du premier semestre 2011 .....	6
2.2	Performance par ligne de services.....	6
2.3	Performance par entité opérationnelle (GBU) .....	8
2.4	Performance par secteur industriel .....	9
2.5	Activité commerciale.....	10
2.6	Ressources Humaines .....	10
3.	Création d'un leader des services informatiques .....	11
3.1	Rappel de la structure de l'opération.....	11
3.1.1	Apporteur .....	11
3.1.2	Actifs apportés .....	11
3.1.3	Valeur de l'Apport .....	11
3.1.4	Paiement additionnel dans le cadre des cessions directes.....	12
3.1.5	Rémunération de l'Apport .....	12
3.1.6	Versement de la Soulte - Émission des Obligations .....	12
3.2	Partenariat dans l'innovation et croissance du business .....	12
3.3	Atos - déjà opérationnel pour augmenter la profitabilité.....	12
3.4	Atos - une nouvelle marque.....	13
3.5	Transactions avec les parties liées .....	13
3.6	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011 .....	13
3.6.1	Atos pourrait ne pas réaliser les synergies attendues de l'opération d'acquisition de SIS	13
3.6.2	Risque de dépendance vis-à-vis de certains clients .....	13
3.6.3	La réalisation de l'acquisition a un impact significatif sur la structure de l'actionariat d'Atos .....	13
3.6.4	La réalisation de l'acquisition pourrait affecter le cours de l'action d'Atos .....	13
3.6.5	Des difficultés d'intégration opérationnelles pourraient être rencontrées .....	13
3.6.6	Atos n'a pas pu conduire un exercice complet de due diligence préalablement à l'acquisition. Par conséquent, Atos pourrait devoir faire face à des passifs non connus susceptibles d'avoir un impact défavorable sur Atos .....	14
4.	Perspectives pour le second semestre 2011 .....	15
4.1	Marge opérationnelle .....	15
4.2	Chiffre d'affaires .....	15
4.3	Flux de trésorerie disponible* .....	15
5.	Evolution du capital .....	16
5.1	Informations de base .....	16
5.1.1	Transactions des titres (Euronext).....	16

5.2	Evolution du flottant .....	17
5.3	Répartition du capital .....	17
6.	Revue financière .....	18
6.1	Etat du résultat global .....	18
6.1.1	Marge opérationnelle .....	18
6.1.2	Autres produits et charges opérationnels .....	18
6.1.3	Résultat financier .....	19
6.1.4	Impôt .....	19
6.1.5	Intérêts sans contrôle .....	19
6.1.6	Résultat net normalisé .....	20
6.2	Résultat net par action .....	21
6.3	Flux de trésorerie et endettement net .....	22
6.4	Résultat de la société mère .....	23
7.	Etats financiers consolidés résumés .....	24
7.1	Etats consolidés intermédiaires du Résultat Global .....	24
7.2	Autres éléments du Résultat Global .....	25
7.3	Etats consolidés intermédiaires de la Situation Financière .....	26
7.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires .....	27
7.5	Variation des Capitaux Propres Consolidés .....	28
8.	Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2011 .....	29
8.1	Bases de préparation .....	29
8.2	Principes comptables significatifs .....	30
8.2.1	Dépréciation d'actifs .....	30
8.2.2	Retraites et avantages similaires .....	30
8.2.3	Charge d'impôts .....	30
8.3	Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 .....	31
9.	Attestation du Responsable de l'Actualisation du Document de Référence .....	45
10.	Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2011 - Période du 1er janvier au 30 juin 2011 .....	46
11.	Annexes .....	47
11.1	Prochaines dates de publication .....	47
11.2	Avertissements .....	47
11.3	A propos d'Atos .....	47
11.4	Contacts Relations Investisseurs .....	47
12.	Table des matières détaillée .....	48



## SECONDE ACTUALISATION DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2010



La présente actualisation du Document de Référence 2010 a été déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 29 juillet 2011 conformément à l'article 212-13 du règlement général de l'AMF. Elle complète le document de référence enregistré auprès de l'AMF le 1<sup>er</sup> avril 2011 sous le numéro D.11-0210 ainsi que l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'AMF le 8 juin 2011 sous le numéro D.11-0210-A01.

Le document de référence et l'actualisation pourront être utilisés à l'appui d'une opération financière s'ils sont complétés par une note d'opération visée par l'AMF.

Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Des exemplaires de la présente actualisation du document de référence sont disponibles sans frais au siège social d'Atos, River Ouest, 80 Quai Voltaire - 95870 Bezons. Cette actualisation du document de référence peut également être consultée sur les sites Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et d'Atos ([www.atos.net](http://www.atos.net)).

## INDEX

1. Principales données financières .....	4
1.1 Compte de résultat consolidé .....	4
1.2 Structure du chiffre d'affaires.....	5
2. Revue opérationnelle semestrielle .....	6
2.1 Evénements marquants du premier semestre 2011 .....	6
2.2 Performance par ligne de services.....	6
2.3 Performance par entité opérationnelle (GBU) .....	8
2.4 Performance par secteur industriel.....	9
2.5 Activité commerciale.....	10
2.6 Ressources Humaines .....	10
3. Création d'un leader des services informatiques .....	11
3.1 Rappel de la structure de l'opération.....	11
3.2 Partenariat dans l'innovation et croissance du business .....	12
3.3 Atos - déjà opérationnel pour augmenter la profitabilité.....	12
3.4 Atos - une nouvelle marque.....	13
3.5 Transactions avec les parties liées.....	13
3.6 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011 .....	13
4. Perspectives pour le second semestre 2011 .....	15
4.1 Marge opérationnelle .....	15
4.2 Chiffre d'affaires.....	15
4.3 Flux de trésorerie disponible* .....	15
5. Evolution du capital .....	16
5.1 Informations de base .....	16
5.2 Evolution du flottant .....	17
5.3 Répartition du capital.....	17
6. Revue financière .....	18
6.1 Etat du résultat global.....	18
6.2 Résultat net par action.....	21
6.3 Flux de trésorerie et endettement net .....	22
6.4 Résultat de la société mère .....	23
7. Etats financiers consolidés résumés.....	24
7.1 Etats consolidés intermédiaires du Résultat Global .....	24
7.2 Autres éléments du Résultat Global .....	25
7.3 Etats consolidés intermédiaires de la Situation Financière .....	26
7.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires .....	27
7.5 Variation des Capitaux Propres Consolidés .....	28
8. Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2011.....	29
8.1 Bases de préparation .....	29
8.2 Principes comptables significatifs.....	30
8.3 Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 .....	31
9. Attestation du Responsable de l'Actualisation du Document de Référence.....	45

10.	Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2011 - Période du 1er janvier au 30 juin 2011 .....	46
11.	Annexes .....	47
11.1	Prochaines dates de publication.....	47
11.2	Avertissements .....	47
11.3	A propos d'Atos .....	47
11.4	Contacts Relations Investisseurs .....	47
12.	Table des matières détaillée.....	48

# 1. PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

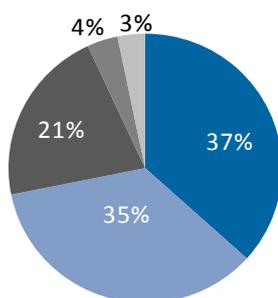
## 1.1 Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Note 2</b>	<b>2 476,4</b>	<b>2 494,2</b>	<b>5 020,6</b>
Charges de personnel	Note 3	-1 399,5	-1 434,8	-2 809,5
Charges opérationnelles	Note 4	-910,7	-909,3	-1 873,7
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>166,2</b>	<b>150,1</b>	<b>337,4</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	Note 5	-5,8	-54,2	-137,3
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>160,4</b>	<b>95,9</b>	<b>200,1</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,0%</b>
Coût de l'endettement financier net		-8,5	-8,5	-17,8
Autres charges financières		-21,4	-24,4	-35,1
Autres produits financiers		7,3	22,9	28,8
Résultat financier	Note 6	-22,6	-10,0	-24,1
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>137,8</b>	<b>85,9</b>	<b>176,0</b>
Charge d'impôt	Note 7	-38,9	-23,8	-57,8
Quote-part du résultat net des entreprises associées		-0,3	-	-
<b>RESULTAT NET</b>		<b>98,6</b>	<b>62,1</b>	<b>118,2</b>
Dont attribuable aux:				
- propriétaires de la société mère		99,6	60,0	116,1
- participations ne donnant pas le contrôle		-1,0	2,1	2,1

(en euros et en nombre d'actions)

<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>Note 8</b>			
Nombre moyen pondéré d'actions		69 691 788	69 165 080	69 334 351
<b>Résultat net par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,43</b>	<b>0,87</b>	<b>1,67</b>
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		76 733 482	75 823 157	75 949 131
<b>Résultat net dilué par action - attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,36</b>	<b>0,85</b>	<b>1,64</b>

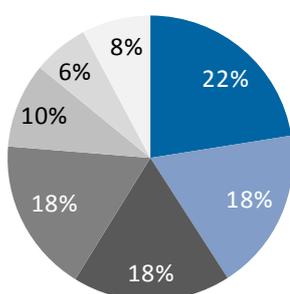
## 1.2 Structure du chiffre d'affaires



En millions d'euros

	S1 2011	S1 2010
■ Infogérance	906	901
■ Intégration de Systèmes	874	897
■ HTTS	524	508
■ Conseil	91	109
■ BPO Médical	81	80
<b>GRUPE</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>

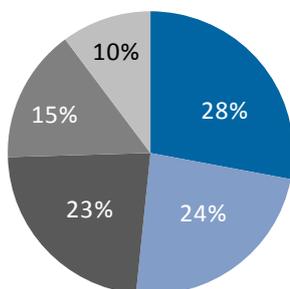
(\*) Taux de change et périmètre constants.



En millions d'euros

	S1 2011	S1 2010
■ France	557	573
■ Royaume-Uni	458	444
■ Benelux	441	459
■ Worldline	435	420
■ GCEMA	240	242
■ Espagne	155	158
■ Autres pays	191	198
<b>GRUPE</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>

(\*) Taux de change et périmètre constants.



En millions d'euros

	S1 2011	S1 2010
■ Industrie, Distribution & Transport	693	691
■ Secteur Public & Santé	585	587
■ Services Financiers	567	561
■ Télécoms & Médias	379	389
■ Energie & Services Publics	252	269
<b>GRUPE</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>

(\*) Taux de change et périmètre constants.

## 2. REVUE OPERATIONNELLE SEMESTRIELLE

### 2.1 Evénements marquants du premier semestre 2011

Le déploiement du Programme de transformation TOP dans sa troisième année a permis d'atteindre une **marge opérationnelle** de **166 millions d'euros**, soit **6,7%** du chiffre d'affaires, comparé à 6,0% au premier semestre 2010. La marge opérationnelle a augmenté de +11% au premier semestre 2011. Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **2 476 millions d'euros**, soit **-0,7%**. Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 100 millions d'euros, en hausse de +66% par rapport au premier semestre 2010.

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>% variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 476</b>	<b>2 494</b>	<b>-0,7%</b>
Impact des taux de change		1,0	
<b>Chiffre d'affaires à taux de change constants</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>166,2</b>	<b>150,1</b>	<b>10,7%</b>
Impact des taux de change		-0,5	
<b>Marge opérationnelle à taux de change constants</b>	<b>166,2</b>	<b>149,6</b>	<b>11,0%</b>

### 2.2 Performance par ligne de services

<i>En millions d'euros</i>	<b>Chiffre d'affaires</b>			<b>Marge Opérationnelle</b>		<b>% Marge Opérationnelle</b>	
	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>% variation</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
Infogérance	906	901	+0,6%	62,9	62,7	+6,9%	+7,0%
Intégration de Systèmes	874	897	-2,6%	42,2	31,7	+4,8%	+3,5%
HTTS	524	508	+3,3%	80,2	80,4	+15,3%	+15,8%
Conseil	91	109	-16,9%	2,6	-2,2	+2,8%	-2,0%
BPO Médical	81	80	+0,9%	8,6	8,5	+10,6%	+10,6%
Coûts Centraux (*)				-30,2	-31,4	-1,2%	-1,3%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>	<b>-0,7%</b>	<b>166,2</b>	<b>149,6</b>	<b>+6,7%</b>	<b>+6,0%</b>

(\*) Coûts Centraux excluent les lignes de services

En **Infogérance**, la **marge opérationnelle** a atteint **63 millions d'euros**, stable par rapport au premier semestre 2010, à **6,9% du chiffre d'affaires**. Ce niveau de rentabilité a été maintenu grâce à l'industrialisation de l'activité en Lignes de Production Mondiales. La France, l'Espagne et les Autres Pays ont amélioré leur niveau de marge opérationnelle. Le Benelux a pu conserver un niveau de marge opérationnelle au dessus de 10%.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **906 millions d'euros**, en hausse de **+0,6%** par rapport au premier semestre 2010. La ligne de Services a bénéficié d'une hausse de +6,6% au Royaume-Uni grâce à de nouvelles commandes dans le secteur public, suite à la fin du moratoire. Les Autres Pays, principalement l'Asie et la zone Amérique ont augmenté de +5,9% tandis que la France et le Benelux ont vu leur chiffre d'affaires baisser de l'ordre de -2%.

En **Intégration de Systèmes**, la **marge opérationnelle** a atteint **42 millions d'euros**, soit une amélioration de +130 points de base par rapport au premier semestre 2010, à **4,8% du chiffre d'affaires**. Comme anticipé, la zone Allemagne/CEMA et l'Espagne sont revenus à un niveau de marge positif par rapport au premier semestre 2010, respectivement à 3,5% et 0,6% du chiffre d'affaires. Le niveau de marge opérationnelle s'est amélioré en France à 5,0% du chiffre d'affaires et il est resté élevé au Royaume-Uni à 8,0%. La marge opérationnelle au Benelux a baissé à 4,0%, dans un environnement économique qui est resté difficile, avec en particulier une forte pression sur les prix. Afin d'améliorer son niveau de marge opérationnelle en Intégration de Systèmes, le Groupe est resté très sélectif en terme de marge brute sur les prises de commandes et plus particulièrement dans les pays comme la France et le Royaume-Uni. Ainsi, le **chiffre d'affaires** en Intégration de Systèmes a **baissé de -2,6%**.

Le chiffre d'affaires a augmenté en Allemagne, grâce à de nouveaux projets sur le secteur Télécoms & Médias. La baisse sur la zone CEMA, provient principalement de l'Afrique du Sud sur le secteur des télécoms.

Le chiffre d'affaires est resté stable en Espagne après la forte baisse de 2010. Au Benelux la baisse de chiffre d'affaires s'est stabilisée à -0,9%.

Dans les **Services Transactionnels de Haute Technologie (HTTS)**, le **taux de marge opérationnelle** a atteint **15,3%** du chiffre d'affaires comparé à 15,8% au premier semestre 2010. Le Groupe a continué d'investir dans de nouveaux pays comme les Pays-Bas, le Royaume-Uni, l'Espagne ou l'Asie, de façon à construire les infrastructures qui permettent de capitaliser sur la base clients existante d'Atos dans ces pays. La Ligne de Services HTTS a continué d'investir lourdement dans les développements de projets.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **524 millions d'euros**, en **hausse de +3,3%** par rapport au premier semestre 2010. Cette augmentation est venue des paiements en croissance de +6,3% et des Services Electroniques avec +4,4%. Dans le même temps, le chiffre d'affaires de l'activité Marchés Financiers a atteint 45 millions d'euros, en baisse de -18%, affecté par des développements logiciels pour mettre en place les nouvelles offres pour les banques d'investissement.

Dans l'activité **Conseil**, la **marge opérationnelle** est redevenue positive à **2,8%** après la perte enregistrée au premier semestre 2010. L'amélioration est venue de la France qui a réalisé un taux de marge opérationnelle à deux chiffres et par l'Espagne, pratiquement à l'équilibre.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **91 millions d'euros**, en **baisse de -16,9%** par rapport au premier semestre 2010. Cette baisse provient principalement des Pays-Bas où la nouvelle équipe de Direction mise en place au début de l'année est concentrée sur l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, la gestion des effectifs, l'amélioration du taux d'utilisation et sur les nouvelles offres.

Dans le **BPO médical**, la **marge opérationnelle** est restée **stable à 8,6 millions d'euros**, au dessus de **10% du chiffre d'affaires**. Celui-ci a légèrement augmenté à **81 millions d'euros**, bénéficiant de volumes plus importants en provenance de ses principaux clients.

## 2.3 Performance par entité opérationnelle (GBU)

En millions d'euros	Chiffre d'affaires			Marge Opérationnelle		% Marge Opérationnelle	
	S1 2011	S1 2010	% variation	S1 2011	S1 2010	S1 2011	S1 2010
France	557	573	-2,9%	20,4	17,6	+3,7%	+3,1%
Royaume-Uni	458	444	+3,0%	34,3	36,4	+7,5%	+8,2%
Benelux	441	459	-4,1%	33,2	42,8	+7,5%	+9,3%
Atos Worldline	435	420	+3,4%	69,3	69,7	+15,9%	+16,6%
Allemagne/CEMA	240	242	-0,8%	12,9	10,9	+5,4%	+4,5%
Espagne	155	158	-1,9%	1,3	-9,3	+0,8%	-5,9%
Autres Pays	191	198	-3,2%	22,5	20,9	+11,7%	+10,5%
Coûts des lignes de services (*)				2,6	-8,1	+0,1%	-0,3%
Coûts Centraux (*)				-30,2	-31,4	-1,2%	-1,3%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>	<b>-0,7%</b>	<b>166,2</b>	<b>149,6</b>	<b>+6,7%</b>	<b>+6,0%</b>

(\*) Coûts Centraux et Coûts des lignes de services non alloués aux entités opérationnelles

La **marge opérationnelle** en **France**, a atteint 20 millions d'euros, en augmentation de +50 points de base à **3,7% du chiffre d'affaires**. L'amélioration est principalement venue de l'Intégration de Systèmes à 5,0% du chiffre d'affaires, comparé à 4,2% au premier semestre 2010. Comme déjà mentionné, le Groupe est resté très sélectif en France sur les nouveaux contrats afin d'améliorer la marge opérationnelle.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **557 millions d'euros**, en **baisse de -2,9%** par rapport au premier semestre 2010, principalement du fait de plus faibles volumes en Intégration de Systèmes dans le secteur Energie & Services Publics d'une part, et en Infogérance dans les Services Financiers d'autre part. Le secteur Energie & Services Publics a fortement crû en Infogérance. Un nouveau Directeur Général pour la GBU France rejoindra le Groupe le 1<sup>er</sup> octobre 2011, avec pour objectif une croissance profitable du chiffre d'affaires.

Au **Benelux**, dans un environnement économique toujours difficile, en particulier pour les activités cycliques, la **marge opérationnelle** a atteint **33 millions d'euros** par rapport à 43 millions au premier semestre 2010. La majorité de la baisse est venue de l'Intégration de Systèmes avec à la fois une pression sur les prix et une baisse de volumes, plus particulièrement sur les projets en régie, qui ont directement impacté le niveau de marge opérationnelle. L'Infogérance a maintenu son taux de marge opérationnelle à pratiquement 11% du chiffre d'affaires.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **441 millions d'euros**, en **baisse de -4,1%** par rapport au premier semestre 2010. La baisse provient principalement du Conseil où la nouvelle équipe de Direction a mis en place des actions nécessaires pour stabiliser l'activité. La baisse s'est stabilisée en Intégration de Systèmes à -0,9% et l'Infogérance a légèrement baissé à -2,1%.

Au **Royaume-Uni**, la **marge opérationnelle** a atteint **34 millions d'euros**, représentant **7,5% du chiffre d'affaires**. La marge est restée pratiquement stable dans chaque activité.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **458 millions d'euros**, en **hausse de +3,0%** par rapport au premier semestre 2010. La majeure partie de l'amélioration est venue de l'Infogérance, en hausse de +6,6% et de HTTS, +7,0%, reflétant les commandes qui se sont matérialisées dans le Secteur Public pour ces deux activités. La légère croissance observée en BPO Médical, provient de volumes plus élevés dans les services médicaux pour le compte des principaux clients. En Intégration de Systèmes, le chiffre d'affaires a baissé de -1,5%, principalement dans le secteur public.

**Atos Worldline** a atteint une **marge opérationnelle** de **69 millions d'euros** représentant **15,9% du chiffre d'affaires** par rapport à 16,6% au premier semestre 2010.

Le **chiffre d'affaires** a crû de **+3,4%** à **435 millions d'euros**, dont une hausse de +7,3% dans les Paiements Electroniques avec des volumes en hausse, et +4,0% dans les Services Electroniques avec la montée en charge du contrat des contraventions électroniques (Efine) en France. Comme déjà mentionné, l'activité des Marchés Financiers a fortement baissé de -22,0%.

En **Allemagne/CEMA**, la **marge opérationnelle** a progressé à **13 millions d'euros**, atteignant **5,4% du chiffre d'affaires**, avec une amélioration à la fois en Allemagne et dans la zone CEMA. Cette

augmentation est venue de l'Intégration de Systèmes en Allemagne qui a bénéficié d'une hausse des volumes et des effets du Programme TOP, à la fois grâce au Lean et au recours à l'offshore.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **240 millions d'euros**, représentant une baisse de **-0,8%**. L'Allemagne a connu une solide croissance de +4,6% à 198 millions d'euros, tandis que CEMA a baissé de -20,5% du fait du redimensionnement de cette zone géographique en anticipation de l'acquisition de SIS.

Comme prévu, l'**Espagne** est revenue à un **niveau de marge opérationnelle positif** dans un environnement économique difficile. Cette amélioration provient d'un contrôle plus strict des projets au forfait et de la réduction de la base de coûts, y compris les réorganisations d'effectifs.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **155 millions d'euros, en baisse de -1,9%** par rapport au premier semestre 2010 et montrant des signes de stabilisation. En particulier, l'Intégration de Systèmes qui représente 73% du chiffre d'affaires, est revenue en légère croissance avec +0,4%, malgré la pression sur les prix toujours présente dans les secteurs Télécoms et Energie & Services Publics.

Dans les **Autres Pays**, la **marge opérationnelle** s'est élevée à **22 millions d'euros**, soit **11,7% du chiffre d'affaires**, par rapport à 10,5% au premier semestre 2010. L'amélioration est venue à la fois de l'Asie et de la zone Amérique, principalement en Infogérance grâce au déploiement du modèle de production mondial et une réduction des coûts indirects.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **191 millions d'euros**, en **baisse de -3,2%** par rapport au premier semestre 2010 qui avait bénéficié de revenus additionnels pour les Jeux Olympiques de Vancouver et les Jeux Asiatiques. Le chiffre d'affaires a augmenté en Amérique du Sud en Intégration de Systèmes avec de nouveaux projets sur le secteur Télécoms.

**Les Coûts Centraux ont continué à baisser**, bénéficiant des effets du Lean et de l'Analyse de la Valeur (AVA).

Le coût des **Fonctions Centrales** (Ligne de Services et Coûts Centraux), s'est élevé à **28 millions d'euros** comparé à 39 millions d'euros au premier semestre 2010. Les coûts centraux des Lignes de Services sont refacturés aux GBU depuis le second semestre 2010, ce qui explique la variation entre les premiers semestres 2011 et 2010.

## 2.4 Performance par secteur industriel

Le Groupe est organisé autour de 5 secteurs industriels décrits ci-dessous.

**Industrie, Distribution & Transport** est le premier secteur d'activité, représentant 28% du chiffre d'affaires total du Groupe. Ce secteur a atteint 693 millions d'euros au premier semestre 2011, presque stable par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires cumulé des 10 principaux clients représente 201 millions d'euros, soit 29% du secteur. La performance de ces grands comptes est stable par rapport au premier semestre 2010. Nos principaux clients sont Philips aux Pays-Bas, Renault et Peugeot en France.

**Secteur Public & Santé** est devenu notre second secteur d'activité avec 24% du chiffre d'affaires juste devant les Services Financiers. Ce secteur a atteint 585 millions d'euros au premier semestre 2011, ce qui reste relativement stable par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires cumulé des 10 principaux clients représente 320 millions d'euros, soit 55% du secteur.

Les **Services Financiers** représentent 23% du chiffre d'affaires total du Groupe. Ce secteur a atteint 567 millions d'euros, en progression de +1,2% par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires des 10 principaux clients atteint 297 millions d'euros ce qui représente 52% de ce secteur. Le chiffre d'affaires avec ces 10 clients est en augmentation de +8,3 % par rapport au premier semestre 2010. Nos principaux clients sont BNP Paribas et Atos Wordline en France, ING et Atos Wordline Achmea aux Pays-Bas et Standard Chartered Bank en Asie.

**Télécoms & Médias** représentent 15% du chiffre d'affaires du Groupe. Ce secteur a généré 379 millions d'euros, soit une baisse de -2,3% par rapport au premier semestre 2010.

Ce secteur est le plus concentré puisque le chiffre d'affaires cumulé des 10 principaux clients atteint 275 millions d'euros, soit 73% du secteur. Nos principaux clients sont KPN, France Télécom,

Vodafone et SFR dans le sous-marché des télécoms et le Comité Olympique International (COI) dans celui des services.

**Energie & Services Publics** représentent 10% du chiffre d'affaires du Groupe. Ce secteur génère 252 millions d'euros, en baisse de -6,2% par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires des 10 principaux clients représente 177 millions d'euros, soit 70% du chiffre d'affaires de ce secteur. La performance des grands comptes connaît une baisse de -6,4% par rapport à l'année dernière, principalement due à Delta, Nuon et Schlumberger. Nos principaux clients dans ce secteur sont EDF, GDF, Schlumberger et Total.

## 2.5 Activité commerciale

Les **prises de commandes** du Groupe au premier semestre 2011 ont totalisé **2 497 millions d'euros**, représentant un ratio **prise de commandes sur facturations** de **101%**. Ce ratio s'est établi à 103% pour les activités cycliques (Conseil et Intégration de Systèmes) et 99% pour les métiers récurrents (Infogérance, HTTS et BPO Médical).

De **nouveaux contrats** et des **renouvellements** ont été signés durant le deuxième trimestre 2011. De nouveaux contrats ont été signés en Infogérance dans les secteurs public et privé, au Royaume-Uni et dans le secteur bancaire en Allemagne. Les contrats avec Achmea aux Pays-Bas et Redcats en France ont été renouvelés.

D'importants contrats d'Intégration de Systèmes ont été conclus en France. Nous avons également signé plusieurs contrats HTTS, en dehors du périmètre d'Atos Worldline. Ces signatures interviennent dans le cadre de notre stratégie de déploiement des offres dans les nouvelles zones géographiques afin de tirer profit de notre base clients. Cela a été le cas avec Axa et France Télécom en France, et avec Iberia en Espagne.

Fin juin 2011, le **carnet de commandes** totalisait **7,5 milliards d'euros**, soit 1,5 années de chiffre d'affaires, au même niveau qu'au 31 décembre 2010 et en hausse de +3,3% par rapport au 30 juin 2010.

Le **montant total pondéré des propositions commerciales en cours** au 30 juin 2011 était de **2,7 milliards d'euros**, au même niveau qu'au 31 décembre 2010 et en hausse de +6,5% par rapport au 30 juin 2010.

## 2.6 Ressources Humaines

L'**effectif total** du Groupe fin juin 2011 était de **47 826**, en légère baisse par rapport à 48 278 fin décembre 2010.

L'effectif direct est resté pratiquement stable au cours du premier semestre 2011 à 43 438 fin juin 2011. L'effectif indirect a continué de baisser à 4 388 (9,2% de l'effectif total), en diminution de -3% par rapport à 4 522 (9,4% de l'effectif total) à fin décembre 2010.

Les recrutements ont concerné 3 105 employés, en hausse de +25% comparé au premier semestre 2010.

Au cours du premier semestre 2011, le taux de départs volontaires est resté sous contrôle à 11%.

Comme anticipé, les réorganisations d'effectifs ont concerné 902 employés.

Les effectifs ont augmenté au Royaume-Uni, principalement du fait de la montée en charge du nouveau contrat avec NISSA en BPO Médical. Les effectifs ont été ajustés avec le niveau d'activité aux Pays-Bas et en Espagne, et en France dans le cadre des actions pour accroître la productivité.

Les effectifs dans les pays émergents étaient de 7 820 au 30 juin 2011, soit 16% de l'effectif total, situés majoritairement en Inde.

### **3. CREATION D'UN LEADER DES SERVICES INFORMATIQUES**

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires d'Atos du 1<sup>er</sup> juillet 2011 a approuvé l'acquisition de Siemens IT Solutions & Services.

Les actionnaires ont notamment voté les résolutions suivantes :

- Approbation de l'apport par Siemens à Atos de Siemens IT Solutions and Services.
- En rémunération de cet apport, Siemens reçoit des actions Atos représentant environ 15% du capital d'Atos ainsi que des obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes d'Atos représentant un montant nominal de 250 millions d'euros, et un paiement en numéraire d'un montant de 176,6 millions d'euros.
- Le Docteur Roland Busch, membre du Directoire de Siemens AG, rejoint le Conseil d'Administration d'Atos en tant qu'Administrateur. Il sera membre du Comité d'Audit.
- Le changement du nom de la société d'Atos Origin en Atos.

L'accord donne naissance à une nouvelle entreprise dont le chiffre d'affaires annuel proforma 2010 est de 8,7 milliards d'euros avec un effectif de 78 500 personnes réparti dans 42 pays. La nouvelle entreprise fait partie du Top 10 mondial des sociétés de services informatiques; et se classe n° 5 mondial en Infogérance et n°1 en Europe parmi les acteurs européens. Elle bénéficie d'une complémentarité exceptionnelle des deux organisations qui ensemble, sous la marque Atos, donnent naissance à un leader des services informatiques et des services critiques dans les métiers de nos clients pour les aider à accélérer leur croissance.

En Infogérance, l'acquisition de Siemens IT Solutions & Services fait plus que doubler la taille et les moyens d'Atos et lui permet de se positionner comme un leader des services de cloud computing avec 30 data centers principaux, en charge de 900 000 utilisateurs SAP et plus de 90 000 serveurs partout dans le monde.

Grâce à cette opération, Atos renforce son engagement en matière d'innovation et accélère sa stratégie de croissance dans le domaine des services transactionnels. Via des stratégies marketing communes et des programmes d'investissements conjoints avec Siemens, Atos aura davantage d'opportunités pour étendre à de nouveaux marchés, géographies et clients le business model réussi d'Atos Worldline.

#### **3.1 Rappel de la structure de l'opération**

##### **3.1.1 Apporteur**

Siemens Beteiligungen Inland GmbH (« Siemens Inland ») filiale à 100% de Siemens AG.

##### **3.1.2 Actifs apportés**

L'apport est constitué d'une action de la société Siemens IT Solutions and Services GmbH représentant 100 % du capital et des droits de vote de cette dernière.

La société exploite des activités diverses telles que le conseil, le développement de logiciels, le déploiement de systèmes d'intégration et la gestion globale d'applications et d'infrastructures informatiques. La base de clients de la société comprend d'une part le groupe Siemens et d'autre part des clients externes.

##### **3.1.3 Valeur de l'Apport**

814 millions d'euros, sous réserve des ajustements décrits au paragraphe A.2.1.1.2. du Prospectus émis le 8 juin 2011.

#### **3.1.4 Paiement additionnel dans le cadre des cessions directes**

Atos s'est en outre engagée à payer 26,4 millions d'euros additionnels au titre de l'acquisition directe auprès de filiales de Siemens de certains actifs situés en Chine, aux Emirats Arabes Unis, en Turquie et en Autriche (cf. Section A.2.1.1.1(b) « Cessions directes » du Prospectus émis le 8 juin 2011).

#### **3.1.5 Rémunération de l'Apport**

En rémunération de l'Apport, Siemens Inland recevra :

- 12,5 millions d'actions nouvelles ordinaires d'Atos, entièrement libérées, d'une valeur nominale de un euro chacune, émises par cette dernière à titre d'augmentation de capital et portant jouissance à compter de la date de réalisation de l'Apport, le 1er juillet 2011.
- à titre de soulte, une somme de 400,2 millions d'euros.

#### **3.1.6 Versement de la Soulte - Émission des Obligations**

A la date de réalisation de l'Apport, Atos a émis 5,4 millions d'obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes, d'une valeur nominale totale de 250 millions d'euros au profit de Siemens Inland pour un prix de souscription de 250 millions d'euros. Le montant de la souscription a été libéré par voie de compensation avec la soulte due par Atos à Siemens Inland en rémunération de l'Apport. Le solde restant dû, soit un montant de 150,2 millions d'euros, a été payé en numéraire par Atos à Siemens Inland à la date de réalisation de l'Apport.

### **3.2 Partenariat dans l'innovation et croissance du business**

La relation entre Atos et Siemens a trois dimensions. Siemens devient aujourd'hui actionnaire d'Atos avec 15% du capital en même temps que son plus gros client. De plus les deux entreprises forment un partenariat global stratégique ayant pour but de développer conjointement de nouveaux produits et solutions informatiques et pour lequel chaque partie s'est engagée à investir 50 millions d'euros. Ce partenariat stratégique permettra la collaboration sur de grands appels d'offres et des efforts conjoints de R&D sur des marchés clés pour renforcer la capacité d'innovation et accroître les opportunités commerciales sur tous les marchés.

### **3.3 Atos - déjà opérationnel pour augmenter la profitabilité**

Un programme réussi d'intégration a été mis en œuvre ces six derniers mois pour sélectionner les meilleures pratiques des deux entreprises, identifier le nouveau portefeuille d'offres et aligner les processus métiers. Atos est ainsi aujourd'hui totalement opérationnel en tant qu'entité unique, dotée d'un nouveau Comité Exécutif.

Le Programme TOP<sup>2</sup> a été immédiatement engagé et prend la suite du Programme TOP déployé avec succès depuis décembre 2008. TOP<sup>2</sup>, composé de plus de 20 sous-programmes va se focaliser sur l'accroissement de la profitabilité de la nouvelle entreprise en optimisant sur le nouveau périmètre l'ensemble des leviers de synergies tant en matière de coûts indirects (AVA, immobiliers, achats, dépenses courantes, ...) que de coûts directs (industrialisation, lean,...).

Les actions d'intégration menées avant la date d'acquisition ont confirmé toutes les hypothèses en termes d'économies de coûts et de synergies. Comme prévu, le montant de 250 millions d'euros pour financer le plan de restructuration des 1 750 effectifs indirects a été enregistré par Siemens dans les comptes de SIS.

Le processus social a été engagé et la réorganisation des effectifs de direction et administratifs a commencé à la suite des premières analyses de la valeur (added value analysis - AVA) mises en œuvre en Allemagne, en Amérique du Nord et au Royaume-Uni. Les départs interviendront en Allemagne, y compris dans les fonctions centrales, de septembre 2011 au second semestre de 2012, et dans les autres pays, en fonction de l'avancement du plan d'amélioration de l'efficacité.

### **3.4 Atos - une nouvelle marque**

La marque « AtoS » a été créée pour renforcer notre positionnement marché et souligner notre engagement aux côtés de nos clients ainsi que les valeurs de l'entreprise – responsabilité, confiance, compétitivité, sens du service client, innovation, convivialité et excellence.

Le Groupe continue de se focaliser sur son ambition de « Bien être au travail » (« WellBeing@Work »), un de ses plus importants programmes. Priorité est donnée aux conditions de travail, à la reconnaissance des talents, à la responsabilité d'entreprise, et à la communication avec les parties prenantes. Dans ce cadre, la GRI (Global Reporting Initiative) a octroyé à Atos le niveau de certification A+. Par ailleurs, le Groupe a lancé au premier semestre une nouvelle initiative visant à supprimer l'email en interne à l'entreprise, et trois géographies (Brésil, Royaume-Uni, Inde) se sont engagées dans la compétition « Great Place to Work ».

### **3.5 Transactions avec les parties liées**

Aucune transaction significative n'a eu lieu au cours du premier semestre 2011.

### **3.6 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011**

La société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à atteindre ses objectifs). Les risques présentés ci-après complètent ceux mentionnés dans le document de référence de la société Atos relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010 déposé le 1er avril 2011 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n°D.11-0210 et de son actualisation déposée auprès de l'AMF le 8 juin 2011.

#### **3.6.1 Atos pourrait ne pas réaliser les synergies attendues de l'opération d'acquisition de SIS**

Si Atos ne réalise pas les synergies attendues de l'acquisition, les bénéfices de l'acquisition seront inférieurs à ceux prévus, et le résultat d'exploitation et la situation financière en seront affectés. Atos pourrait ne pas réussir à réaliser les synergies potentielles pour plusieurs raisons, notamment des difficultés rencontrées dans le processus d'intégration ou la matérialisation des risques liés à l'activité des services informatiques.

#### **3.6.2 Risque de dépendance vis-à-vis de certains clients**

L'acquisition est directement liée à la conclusion par Atos et Siemens d'un contrat d'infogérance et d'intégration de systèmes pour une durée de sept ans et d'un montant de 5,5 milliards d'euros. Siemens est ainsi devenu le premier client d'Atos et représente une importante source de revenus pour Atos. Par conséquent, cette nouvelle relation commerciale fait ainsi apparaître un nouveau risque de dépendance vis-à-vis de Siemens.

#### **3.6.3 La réalisation de l'acquisition a un impact significatif sur la structure de l'actionnariat d'Atos**

A l'issue de la transaction, Siemens détient une participation d'environ 15 % dans le capital d'Atos et devient le deuxième actionnaire d'Atos. Siemens est en mesure d'exercer une influence sur la stratégie d'Atos.

#### **3.6.4 La réalisation de l'acquisition pourrait affecter le cours de l'action d'Atos**

Compte tenu de l'importance de l'opération, le cours de bourse de l'action Atos pourrait être affecté de manière défavorable.

#### **3.6.5 Des difficultés d'intégration opérationnelles pourraient être rencontrées**

L'intégration d'Atos et du Groupe SIS est un défi de taille en matière de gestion d'entreprise, en particulier au regard de la taille et de l'ampleur des activités acquises. Il ne saurait y avoir aucune assurance quant au fait que les avantages attendus de cette intégration se réaliseront conformément aux prévisions ou dans les délais prévus, ni qu'ils se matérialiseront effectivement, ni même que l'acquisition ne nuira pas aux activités d'Atos.

La réussite de l'acquisition repose sur la collaboration des équipes afin de définir et de mettre en œuvre une stratégie globale pour le nouvel ensemble et sur la bonne intégration des équipes commerciales et techniques. Atos pourrait rencontrer des difficultés ou des retards dans la mise en œuvre de complémentarités liées à l'acquisition et ne pas atteindre les objectifs de développement escomptés. Le nouvel ensemble pourrait connaître des pertes de clientèle ou des difficultés à faire converger les plateformes techniques, ce qui pourrait avoir un effet significativement défavorable sur Atos, son activité, sa situation financière, ses résultats, ses perspectives, ainsi que le cours de bourse de l'action Atos.

La rentabilité de l'acquisition repose sur la nécessité, pour le nouvel ensemble, d'identifier et de mettre en œuvre le plus rapidement possible des complémentarités entre les activités d'Atos et les activités apportées. Une gestion défailante de cette contrainte pourrait en effet entraîner une baisse d'activité et de rentabilité pour le nouvel ensemble.

Le nouvel ensemble a mis en place une structure dédiée au pilotage de l'intégration des activités apportées au sein du Groupe Atos, couvrant l'ensemble des aspects commerciaux, recherche et développement, développement applicatif, ressources humaines, finances et systèmes d'information.

#### **3.6.6 Atos n'a pas pu conduire un exercice complet de due diligence préalablement à l'acquisition. Par conséquent, Atos pourrait devoir faire face à des passifs non connus susceptibles d'avoir un impact défavorable sur Atos**

Atos s'est exclusivement basée sur l'information fournie par Siemens, y compris en ce qui concerne l'information comptable et financière, et n'a pas vérifié la fiabilité de l'information relative au Groupe SIS reprise dans le Prospectus lié à l'acquisition de SIS.

Atos n'a pas pu conduire un exercice complet de due diligence ni s'entretenir de manière approfondie avec la direction ou les auditeurs du Groupe SIS préalablement à la fixation des termes de l'acquisition. Les contacts avec les dirigeants de Siemens ont permis à Atos d'obtenir des éclaircissements complémentaires mais non de s'assurer de la qualité et de l'exhaustivité des documents et informations mis à disposition. Par conséquent, à l'issue de la réalisation de l'acquisition, Atos pourrait devoir faire face à des passifs dont elle n'a pas connaissance à ce jour et qui pourraient avoir un impact défavorable sur les activités, la situation financière, les résultats et/ou les perspectives du groupe ainsi que sur le cours de bourse d'Atos.

## 4. PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2011

Les objectifs suivants se rapportent à l'année 2011, qui comprend 12 mois d'Atos et 6 mois de SIS, acquis le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### 4.1 Marge opérationnelle

Suite au plan d'intégration lancé au cours du premier semestre, en avance sur le calendrier initial, le Groupe augmente son objectif annuel de **taux de marge opérationnelle à 6,2%** du chiffre d'affaires.

### 4.2 Chiffre d'affaires

Comme prévu, les revues opérationnelles ont été effectuées avec les nouvelles GBUs en juillet.

Le Groupe confirme la fourchette de 6,8 à 6,9 milliards d'euros, communiquée dans le document d'apport du 8 juin 2011, avec pour hypothèse que toutes les entités du périmètre de la transaction seraient transférées au 1<sup>er</sup> juillet 2011.

De nouvelles entités telles que la Chine, la Turquie, la Russie, et d'autres, n'ont pas été transférées le 1<sup>er</sup> juillet et ne seront pas apportées avant le quatrième trimestre, impactant le chiffre d'affaires 2011 d'environ 50 millions d'euros.

Ainsi, en considérant le milieu de fourchette, le Groupe cible **un chiffre d'affaires en 2011 de l'ordre de 6,8 milliards d'euros**.

### 4.3 Flux de trésorerie disponible\*

Le Groupe confirme l'objectif de **flux de trésorerie disponible en augmentation de +20%** par rapport au niveau atteint par Atos en 2010, conduisant à **environ 170 millions d'euros**.

*(\*) Le besoin en fonds de roulement additionnel correspondant aux nouvelles conditions de paiement sur le contrat informatique avec Siemens se constituera progressivement au cours du second semestre 2011. Le montant est estimé à 125 millions d'euros et a été versé par Siemens le 1<sup>er</sup> juillet 2011.*

## 5. EVOLUTION DU CAPITAL

### 5.1 Informations de base

Les actions du Groupe Atos Origin sont cotées au Marché Eurolist de Paris sous le code Euroclear 5173 ISIN FR0000051732. Les actions sont cotées à Paris depuis 1995, elles ne font pas l'objet de cotation sur une autre place de marché. Atos Origin SA est la seule société cotée du Groupe.

#### 5.1.1 Transactions des titres (Euronext)

Nombre de titres	: 69 976 601
Classification sectorielle	: Technologie de l'information
Indice principal	: CAC AllShares
Autres indices	: CAC IT, CAC IT20, CAC Next20, Euronext 100, SBF120
Marché	: Eurolist segment A
Place de cotation	: Euronext Paris (France)
Code	: ATO (Euronext)
Code ISIN	: FR0000051732
Eligibilité PEA/SRD	: oui/ oui

Les codes les plus courants sont les suivants :

Source	Codes	Source	Codes
Euronext	ATO	Reuters	ATOS.PA
AFP	ATO	Thomson Finance	ATO FR
Bloomberg	ATO FP		

La classification sectorielle sur Euronext est la suivante :

Euronext : classification sectorielle dans le Système de Classification Industrielle ICB
9000 AEX Technology
9530 AEX Software and Computer services
9533 Computer Services

## 5.2 Evolution du flottant

Le flottant des actions du Groupe exclut les participations détenues par les actionnaires de référence, à savoir le premier actionnaire, Financière Daunou 17 (PAI Partners), détenant 25,0% du capital au 30 juin 2011 et 21,2% au 1<sup>er</sup> juillet 2011, suite à l'émission d'actions nouvelles décrite en Note 19 « Evènements postérieurs à la date de clôture » de la section « 8.3 Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 ». Ainsi, le flottant exclut également depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011 Siemens, détenant 15,1% du capital. Aucun autre actionnaire de référence n'a annoncé sa volonté de maintenir une participation stratégique dans le capital émis par le Groupe. Les participations détenues par les dirigeants et les salariés ainsi que celles en autodétention sont également exclues du flottant.

	1er juillet 2011		30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Financière Daunou 17	17 442 839	21,2%	17 442 839	25,0%	17 442 839	25,0%
Siemens	12 483 153	15,1%				
Conseil d'Administration	14 640	0,0%	14 640	0,0%	14 640	0,0%
Salariés	2 375 751	2,9%	2 375 751	3,4%	2 523 605	3,6%
Autodétention	202 370	0,2%	202 370	0,3%	253 551	0,4%
Flottant	49 941 001	60,6%	49 941 001	71,3%	49 679 442	71,0%
<b>Total</b>	<b>82 459 754</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 976 601</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 914 077</b>	<b>100,0%</b>

## 5.3 Répartition du capital

Les principaux changements dans la répartition du capital au cours du premier semestre 2011 et suite à l'émission d'actions nouvelles le 1<sup>er</sup> juillet 2011 décrite en Note 19 « Evènements postérieurs à la date de clôture » de la section 8.3 « Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 » ont été les suivants :

	1er juillet 2011		30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Financière Daunou 17	17 442 839	21,2%	17 442 839	25,0%	17 442 839	25,0%
Siemens	12 483 153	15,1%				
Pardus	1 321 600	1,6%	1 321 600	1,9%	1 821 869	2,6%
FMR Llc	3 498 744	4,2%	3 498 744	5,0%	3 498 744	5,0%
Conseil d'Administration	14 640	0,0%	14 640	0,0%	14 640	0,0%
Salariés	2 375 751	2,9%	2 375 751	3,4%	2 523 605	3,6%
Autodétention	202 370	0,2%	202 370	0,3%	253 551	0,4%
Public	45 120 657	54,7%	45 120 657	64,5%	44 358 829	63,4%
<b>Total</b>	<b>82 459 754</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 976 601</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 914 077</b>	<b>100,0%</b>
Actions nominatives	14 167 866	17,2%	1 684 713	2,4%	1 403 026	2,0%
Actions au porteur	68 291 888	82,8%	68 291 888	97,6%	68 511 051	98,0%
<b>Total</b>	<b>82 459 754</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 976 601</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 914 077</b>	<b>100,0%</b>

## 6. REVUE FINANCIERE

### 6.1 Etat du résultat global

Le Groupe a réalisé un résultat net (attribuable aux propriétaires de la Société Mère) de 99,6 millions d'euros au 30 juin 2011, représentant 4,0% du chiffre d'affaires consolidé. Le résultat net normalisé, retraité des produits et charges inhabituels, anormaux et peu fréquents (nets d'impôts), s'est élevé à 101,5 millions d'euros au 30 juin 2011, représentant 4,1% du chiffre d'affaires consolidé, soit une augmentation de 3,2% en comparaison avec l'année dernière.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% Rentabilité	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% Rentabilité
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>166,2</b>	<b>6,7%</b>	<b>150,1</b>	<b>6,0%</b>
Autres produits et charges opérationnels	-5,8		-54,2	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>160,4</b>	<b>6,5%</b>	<b>95,9</b>	<b>3,8%</b>
Résultat financier	-22,6		-10,0	
Charge d'impôt	-38,9		-23,8	
Part des participations ne donnant pas le contrôle	1,0		-2,1	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>99,6</b>	<b>4,0%</b>	<b>60,0</b>	<b>2,4%</b>
<b>Résultat net normalisé - attribuable aux propriétaires de la société mère (*)</b>	<b>101,5</b>	<b>4,1%</b>	<b>98,3</b>	<b>3,9%</b>

(\*) défini ci-après

#### 6.1.1 Marge opérationnelle

Afin de mieux appréhender les spécificités de son activité, le Groupe présente un compte de résultat consolidé par nature. En-dessous de la ligne présentant le chiffre d'affaires, les charges opérationnelles liées aux activités courantes sont détaillées comme suit : les charges de personnel et les charges opérationnelles.

L'ensemble de ces deux postes, déduits du chiffre d'affaires, permettent d'obtenir la marge opérationnelle, un des principaux indicateurs clés de performance.

La marge opérationnelle représente la performance opérationnelle sous-jacente des activités courantes et est expliquée dans la revue opérationnelle.

#### 6.1.2 Autres produits et charges opérationnels

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » comprend les produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents. Ils ont représenté une charge nette de 5,8 millions d'euros au 30 juin 2011, composée notamment de coûts de réorganisation pour 24,1 millions d'euros, de coûts liés à l'intégration de Siemens IT Solutions and Services pour 16,3 millions d'euros et d'un produit de 32,4 millions d'euros liés aux régimes de retraite au Royaume-Uni.

Atos a enregistré un profit de 32,4 millions d'euros en autres éléments du résultat opérationnel au titre du changement des références d'indexation de deux de ses principaux régimes de retraite au Royaume-Uni. A l'avenir, une proportion significative des retraites au Royaume-Uni seront en effet réévaluées sur la base de l'indice CPI (indice des prix à la consommation) et non plus sur la base de l'indice RPI (indice des prix de détail) utilisé précédemment. Dans la mesure où l'indice CPI devrait entraîner, sur le long terme, une moindre réévaluation des retraites que l'indice RPI, l'estimation des passifs a été réduite en proportion. Ce changement a été communiqué aux bénéficiaires des deux régimes au cours du premier semestre 2011.

Les principales unités globales d'activité contributrices aux autres produits et charges opérationnels ont été le Royaume-Uni pour +32,3 millions d'euros, le Corporate pour -16,0 millions d'euros, la

France pour -7,8 millions d'euros, l'Espagne pour -7,9 millions d'euros et les Pays-Bas pour -3,4 millions d'euros.

En juin 2010, une perte de valeur de 25,0 millions d'euros a été comptabilisée sur l'unité génératrice de trésorerie Ibérique suite à une détérioration de l'environnement économique en Espagne.

### 6.1.3 Résultat financier

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par une charge de 22,6 millions d'euros sur la période (contre une charge de 10,0 millions d'euros à fin juin 2010) et se décompose de la manière suivante :

- Le coût de l'endettement financier net a représenté une charge de 8,5 millions d'euros sur la période, montant similaire à celui de l'an dernier, et se compose des éléments suivants :
  - Le coût de l'endettement moyen brut sur la période pour un montant de 297,1 millions d'euros (portant des intérêts à hauteur de 2,91%);
  - Les charges d'intérêts calculées sur les obligations convertibles émises par le Groupe (OCEANE) d'un montant moyen de 213,6 millions d'euros (avec un taux d'intérêt effectif de 6,68%); et
  - Le produit financier moyen de la trésorerie dont le montant s'est élevé à 350,8 millions d'euros (à un taux moyen de 0,20%).
- Les autres produits et charges financiers ont représenté une charge nette de 14,1 millions d'euros contre une charge nette de 1,5 millions d'euros sur la période précédente et sont principalement liés aux retraites (5,9 millions d'euros), aux pertes de change pour 4,5 millions d'euros (contre 1,1 millions d'euros à fin juin 2010) et à une charge liée aux instruments de couverture pour 2,1 millions d'euros (comparée à un profit de 5,4 millions d'euros en juin 2010).

### 6.1.4 Impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2011 s'est élevée à 38,9 millions d'euros, qui comprennent la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), pour un résultat avant impôt de 137,8 millions d'euros. Il en a résulté un Taux d'Impôt Effectif (TIE) de 28,2%, découlant du TIE normalisé de 31,4% calculé sur la base d'une année pleine, et qui a été ensuite ajusté en fonction de l'impact fiscal d'éléments inhabituels. Le calcul du TIE normalisé a pris en compte toutes les entités du Groupe Atos avant l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services réalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### 6.1.5 Intérêts sans contrôle

Les intérêts sans contrôle comprennent les participations détenues par des partenaires de coentreprise et d'autres associés du Groupe, et se sont élevés à -1,0 million d'euros sur le premier semestre 2011. En juin 2010, ils étaient constitués principalement de participations détenues dans Atos Worldline Processing Services en Allemagne (42%) jusqu'à la date d'acquisition de ces intérêts sans contrôle le 24 juin 2010.

### 6.1.6 Résultat net normalisé

Le résultat net normalisé avant éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents (nets d'impôt) s'est élevé à 101,5 millions d'euros, en hausse de 3,2% par rapport à l'an dernier.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Résultat net - attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>99,6</b>	<b>60,0</b>
Autres produits et charges opérationnels	-5,8	-54,2
Effet d'impôt sur les autres produits et charges opérationnels	-0,6	12,8
Autres éléments inhabituels	4,5	3,1
<b>Total éléments inhabituels - net d'impôt</b>	<b>-1,9</b>	<b>-38,3</b>
<b>Résultat net normalisé – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>101,5</b>	<b>98,3</b>

## 6.2 Résultat net par action

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% Rentabilité	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% Rentabilité
<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère [a]</b>	<b>99,6</b>	<b>4,0%</b>	<b>60,0</b>	<b>2,4%</b>
Impact des instruments dilutifs	4,5		4,4	
<b>Résultat net dilué – attribuable aux propriétaires de la société mère [b]</b>	<b>104,1</b>	<b>4,2%</b>	<b>64,4</b>	<b>2,6%</b>
<b>Résultat net normalisé - attribuable aux propriétaires de la société mère [c]</b>	<b>101,5</b>	<b>4,1%</b>	<b>98,3</b>	<b>3,9%</b>
Impact des instruments dilutifs	4,5		4,4	
<b>Résultat net normalisé dilué – attribuable aux propriétaires de la société mère [d]</b>	<b>106,0</b>	<b>4,3%</b>	<b>102,7</b>	<b>4,1%</b>
Nombre moyen d'actions [e]	69 691 788		69 165 080	
Impact des instruments dilutifs	7 041 694		6 658 077	
Nombre moyen dilué d'actions [f]	76 733 482		75 823 157	
(en euros)				
<b>RNPA (Résultat net par action) [a]/[e]</b>	<b>1,43</b>		<b>0,87</b>	
<b>RNPA dilué [b]/[f]</b>	<b>1,36</b>		<b>0,85</b>	
<b>RNPA normalisé [c]/[e]</b>	<b>1,46</b>		<b>1,42</b>	
<b>RNPA dilué normalisé [d]/[f]</b>	<b>1,38</b>		<b>1,35</b>	

Les instruments dilutifs sont constitués des options de souscription d'actions (correspondant à 1 626 923 options) et des obligations convertibles (correspondant à 5 414 771 actions). Parmi les instruments financiers, seules les obligations convertibles engendrent un retraitement au niveau du résultat net servant de base de calcul du résultat dilué par action. Ce retraitement correspond à la charge d'intérêt relative à la composante dette de cet instrument nette d'impôts différés (4,5 millions d'euros).

Le résultat net normalisé par action et le résultat net normalisé par action dilué se sont élevés respectivement à 1,46 euros (contre 1,42 euros en juin 2010) et 1,38 euros (contre 1,35 euros en juin 2010), en augmentation de 2,8% et 2,2% sur la période.

### 6.3 Flux de trésorerie et endettement net

Au 30 juin 2011, l'endettement net du Groupe s'est élevé à 91,0 millions d'euros comparé à 119,1 millions d'euros à fin juin 2010, soit un flux net de trésorerie positif de 28,1 million d'euros sur la période.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Excédent Brut Opérationnel (EBO)</b>	<b>241,0</b>	<b>240,2</b>
Investissements opérationnels nets	-72,3	-72,8
Variation du besoin en fonds de roulement	51,7	1,2
<b>Flux de trésorerie opérationnel</b>	<b>220,4</b>	<b>168,6</b>
Impôts payés	-21,9	-27,3
Coût de l'endettement financier net payé	-8,5	-8,5
Dépenses de réorganisation provenant des Autres produits et charges opérationnels	-34,7	-47,0
Dépenses de rationalisation provenant des Autres produits et charges opérationnels	-20,1	-22,4
Investissements financiers nets (*)	-8,6	1,7
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-4,3
Rachat et revente d'actions propres	1,5	1,9
Autres variations (**)	-45,0	13,3
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>83,1</b>	<b>76,0</b>
(Acquisitions)/cessions matérielles (solde net)	-	-55,7
Dividendes versés aux actionnaires	-34,9	-
<b>Flux de trésorerie net</b>	<b>48,2</b>	<b>20,3</b>
<b>Endettement net d'ouverture</b>	<b>139,2</b>	<b>139,4</b>
<b>Endettement net de clôture</b>	<b>91,0</b>	<b>119,1</b>

(\*) Dépôt de garantie à long terme, et acquisitions/cessions dont le prix est inférieur à 0,15% du chiffre d'affaires total du Groupe.

(\*\*) Les autres variations correspondent aux écarts de change, à la participation des salariés transférée en fonds d'emprunts, à la vente d'actifs opérationnels, aux autres éléments financiers et opérationnels décaissés (incluant les coûts d'intégration et excluant les charges de réorganisation et de rationalisation).

Le montant du flux de trésorerie opérationnel est de 220,4 millions d'euros et a progressé de 51,8 millions d'euros par rapport à l'année dernière. Cette augmentation est liée à une constante amélioration du besoin en fonds de roulement (+50,5 millions d'euros) dans un contexte de stabilisation des investissements opérationnels nets.

L'Excédent Brut Opérationnel (EBO) s'est établi à 241,0 millions d'euros, à un niveau comparable au 30 juin 2010, représentant 9.7% du chiffre d'affaires en 2011 contre 9.6 % en 2010. L'EBO du 30 juin 2010 comprenait la cession d'un équipement informatique en Allemagne pour 10.0 millions d'euros.

L'amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement de 51,7 millions d'euros (supérieure de 50,5 millions d'euros à celle de l'an dernier) a résulté une fois de plus d'actions menées par le Groupe pour suivre rigoureusement les créances échues non encore payées, et ce dans un contexte de retard de paiements pour la plupart des clients, particulièrement dans le secteur public. En conséquence, le délai de règlement clients a légèrement augmenté de 58 jours en juin 2010 à 61 jours à fin juin 2011. En parallèle, le ratio de règlement fournisseurs a augmenté à 86 jours.

Les investissements opérationnels nets de l'année sont en ligne avec ceux du premier semestre 2010 et ont représenté 72,3 millions d'euros, soit 2,9% du chiffre d'affaires. Dans le cadre du programme TOP, les investissements du Groupe ont été gérés tout au long de la période au travers d'une approche optimisée et plus sélective.

Les impôts payés se sont élevés à 21,9 millions d'euros, en baisse de 5,4 millions d'euros par rapport à juin 2010.

Le coût de l'endettement financier net (incluant les obligations convertibles) a été stable sur la période.

Le décaissement lié aux réorganisations et rationalisations a représenté un total de 54,8 millions d'euros, en ligne avec le plan pour la période.

Les investissements financiers nets correspondent à un prêt accordé au fonds de pension néerlandais pour 3,9 millions d'euros et à la création des joint ventures suivantes :

- Buyster, avec des opérateurs mobiles français, pour Atos Worldline France pour 2,6 millions d'euros, et ;
- ZTE, un fournisseur d'ERP leader en Chine pour 4,3 millions d'euros.

La ligne « Autres variations » pour -45,0 millions d'euros correspond principalement :

- Aux autres charges opérationnelles hors réorganisation et rationalisation, qui se composent essentiellement des coûts d'intégration pour 16,3 millions d'euros liés à l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services au 1<sup>er</sup> juillet et le versement exceptionnel au fonds de pension néerlandais pour 3,6 millions d'euros ;
- A l'impact négatif de la variation des taux de conversion pour 9,4 millions d'euros ;
- A divers coûts financiers pour 9,5 millions d'euros, et ;
- A la participation des salariés en France transférée en fonds d'emprunts relative à la période pour 5,8 millions d'euros.

En conséquence, le flux de trésorerie disponible généré durant le premier semestre 2011 a atteint 83,1 millions d'euros.

Suite à la résolution approuvée par les actionnaires lors de l'Assemblée Générale Annuelle qui s'est tenue le 1<sup>er</sup> juin 2011, le Groupe a versé aux actionnaires des dividendes pour 34,9 millions d'euros.

## **6.4 Résultat de la société mère**

Le résultat avant impôt de la société mère s'est élevé à 27,8 millions d'euros à fin juin 2011, comparé au résultat de 92,1 millions d'euros pour le premier semestre 2010.

## 7. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

### 7.1 Etats consolidés intermédiaires du Résultat Global

(en millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Note 2</b>	<b>2 476,4</b>	<b>2 494,2</b>	<b>5 020,6</b>
Charges de personnel	Note 3	-1 399,5	-1 434,8	-2 809,5
Charges opérationnelles	Note 4	-910,7	-909,3	-1 873,7
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>166,2</b>	<b>150,1</b>	<b>337,4</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	Note 5	-5,8	-54,2	-137,3
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>160,4</b>	<b>95,9</b>	<b>200,1</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,0%</b>
Coût de l'endettement financier net		-8,5	-8,5	-17,8
Autres charges financières		-21,4	-24,4	-35,1
Autres produits financiers		7,3	22,9	28,8
Résultat financier	Note 6	-22,6	-10,0	-24,1
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>137,8</b>	<b>85,9</b>	<b>176,0</b>
Charge d'impôt	Note 7	-38,9	-23,8	-57,8
Quote-part du résultat net des entreprises associées		-0,3	-	-
<b>RESULTAT NET</b>		<b>98,6</b>	<b>62,1</b>	<b>118,2</b>
Dont attribuable aux:				
- propriétaires de la société mère		99,6	60,0	116,1
- participations ne donnant pas le contrôle		-1,0	2,1	2,1

(en euros et en nombre d'actions)

<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>Note 8</b>			
Nombre moyen pondéré d'actions		69 691 788	69 165 080	69 334 351
<b>Résultat net par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,43</b>	<b>0,87</b>	<b>1,67</b>
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		76 733 482	75 823 157	75 949 131
<b>Résultat net dilué par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,36</b>	<b>0,85</b>	<b>1,64</b>

## 7.2 Autres éléments du Résultat Global

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>98,6</b>	<b>62,1</b>	<b>118,2</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
Variation de juste valeur des instruments financiers	3,8	1,7	1,1
Gains et pertes actuariels générés sur la période	16,4	-47,6	-105,5
Variation de la réserve de conversion	-39,4	78,4	51,6
Effet d'impôt des éléments directement reconnus en capitaux propres	-7,8	-0,1	23,6
<b>Total Autres éléments du résultat global</b>	<b>-27,0</b>	<b>32,4</b>	<b>-29,2</b>
<b>TOTAL RESULTAT GLOBAL</b>	<b>71,6</b>	<b>94,5</b>	<b>89,0</b>
Dont attribuable aux:			
- propriétaires de la société mère	72,8	92,3	86,4
- participations ne donnant pas le contrôle	-1,2	2,2	2,6

### 7.3 Etats consolidés intermédiaires de la Situation Financière

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2011	31 décembre 2010	30 juin 2010
<b>ACTIF</b>				
Goodwill	Note 9	1 578,1	1 609,9	1 556,4
Immobilisations incorporelles		83,7	76,0	76,6
Immobilisations corporelles		367,5	396,4	394,9
Actifs financiers non courants	Note 10	255,0	230,5	147,7
Instruments financiers non courants		0,8	0,3	0,2
Impôts différés actifs		308,9	321,8	286,4
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>2 594,0</b>	<b>2 634,9</b>	<b>2 462,2</b>
Clients et comptes rattachés	Note 11	1 293,7	1 232,3	1 345,4
Impôts courants		12,2	13,0	8,0
Autres actifs courants		223,9	174,6	207,3
Instruments financiers courants		2,6	2,1	7,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 12	596,7	422,2	430,9
<b>Total des actifs courants</b>		<b>2 129,1</b>	<b>1 844,2</b>	<b>1 999,2</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>4 723,1</b>	<b>4 479,1</b>	<b>4 461,4</b>

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2011	31 décembre 2010	30 juin 2010
<b>PASSIF</b>				
Capital social		69,9	69,9	69,7
Primes		1 335,4	1 333,9	1 330,2
Réserves consolidées		306,6	208,4	236,5
Ecart de conversion		-141,6	-102,2	-75,0
Résultat de l'exercice		99,6	116,1	60,0
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		1 669,9	1 626,1	1 621,4
Participations ne donnant pas le contrôle		4,2	5,4	3,5
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 674,1</b>	<b>1 631,5</b>	<b>1 624,9</b>
Provisions retraites et assimilées	Note 13	433,7	501,0	422,9
Provisions non courantes	Note 14	64,4	96,2	113,9
Passifs financiers	Note 15	502,9	508,6	506,7
Impôts différés passifs		108,2	98,5	62,7
Instruments financiers non courants		0,9	1,5	1,7
Autres passifs non courants		13,8	13,7	13,3
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 123,9</b>	<b>1 219,5</b>	<b>1 121,2</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 16	604,4	498,7	528,1
Impôts courants		41,1	32,6	38,4
Provisions courantes	Note 14	84,4	105,0	99,2
Instruments financiers courants		2,7	1,9	4,6
Part à moins d'un an des passifs financiers	Note 15	184,8	52,7	43,3
Autres passifs courants	Note 17	1 007,7	937,2	1 001,7
<b>Total des passifs courants</b>		<b>1 925,1</b>	<b>1 628,1</b>	<b>1 715,3</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>4 723,1</b>	<b>4 479,1</b>	<b>4 461,4</b>

## 7.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires

(en millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Résultat avant Impôts</b>		<b>137,8</b>	<b>85,9</b>	<b>176,0</b>
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	Note 4	96,7	101,6	213,7
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions d'exploitation		-27,1	-26,8	-41,5
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions financières		2,9	5,6	7,6
Dotations/(Reprises) nettes aux autres provisions opérationnelles		-69,1	-63,7	-85,3
Pertes de valeur		-	25,0	25,0
Variation des autres produits et charges opérationnels sans effet de trésorerie		-	22,6	0,0
(Plus)/Moins-values de cessions d'immobilisations		-	2,4	3,9
Charges nettes liées aux options de souscription d'actions et assimilées		4,4	5,6	11,6
Pertes/(Gains) sur instruments financiers		2,4	-0,2	0,5
Coût de l'endettement financier net	Note 6	8,5	8,5	17,8
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôt</b>		<b>156,5</b>	<b>166,5</b>	<b>329,3</b>
Impôts payés		-21,9	-27,3	-61,5
Variation du besoin en fonds de roulement		51,7	1,2	53,2
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>186,3</b>	<b>140,4</b>	<b>321,0</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-73,3	-81,7	-186,8
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,0	8,9	10,6
<b>Investissements d'exploitation nets</b>		<b>-72,3</b>	<b>-72,8</b>	<b>-176,2</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-15,1	-24,3	-109,2
Trésorerie des sociétés acquises durant l'exercice		-	1,1	1,8
Encaissements liés aux cessions financières		6,5	4,2	5,5
Trésorerie des sociétés cédées durant l'exercice		-	0,0	-0,1
<b>Investissements financiers nets</b>		<b>-8,6</b>	<b>-19,0</b>	<b>-102,0</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-80,9</b>	<b>-91,8</b>	<b>-278,2</b>
Augmentations de capital liées à l'exercice d'options de souscription d'actions		1,5	0,5	4,4
Rachats et reventes d'actions propres		-	1,4	2,9
Dividendes versés aux actionnaires		-34,9	-	-
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-4,3	-4,5
Décaissements liés aux acquisitions des participations ne donnant pas le contrôle		-	-35,0	-35,0
Souscription de nouveaux emprunts	Note 15	5,8	25,4	45,7
Nouveaux contrats de location-financement	Note 15	0,3	0,1	0,5
Remboursements d'emprunts à long et à moyen terme	Note 15	-20,9	-24,8	-48,6
Coût de l'endettement financier net payé		-7,2	-2,9	-5,1
Autres mouvements liés aux opérations de financement	Note 15	140,9	-141,0	-139,9
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>85,5</b>	<b>-180,6</b>	<b>-179,7</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>190,9</b>	<b>-132,0</b>	<b>-136,9</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>		<b>416,5</b>	<b>532,9</b>	<b>532,9</b>
Variation de trésorerie	Note 15	190,9	-132,0	-136,9
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie		-13,6	28,8	20,5
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>Note 15</b>	<b>593,9</b>	<b>429,7</b>	<b>416,5</b>

## 7.5 Variation des Capitaux Propres Consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions à la clôture  (en milliers)	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Éléments constatés directement en capitaux propres	Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres – attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Au 1er janvier 2010</b>	<b>69 720</b>	<b>69,7</b>	<b>1 329,7</b>	<b>302,2</b>	<b>-153,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>3,9</b>	<b>1 550,8</b>	<b>11,0</b>	<b>1 561,8</b>
* Augmentation de capital	21		0,5					0,5		0,5
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				3,9			-3,9	-		-
* Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle								-	-3,9	-3,9
* Options de souscription d'actions et assimilées				5,6				5,6		5,6
* Achat d'actions propres				1,4				1,4		1,4
* Autres				-29,2				-29,2	-5,8	-35,0
Transactions avec les actionnaires	21		0,5	-18,3			-3,9	-21,7	-9,7	-31,4
* Résultat net de la période							60,0	60,0	2,1	62,1
* Autres éléments du résultat global				-47,7	78,4	1,6		32,3	0,1	32,4
Total du résultat global de la période				-47,7	78,4	1,6	60,0	92,3	2,2	94,5
<b>Au 30 juin 2010</b>	<b>69 741</b>	<b>69,7</b>	<b>1 330,2</b>	<b>236,2</b>	<b>-75,0</b>	<b>0,3</b>	<b>60,0</b>	<b>1 621,4</b>	<b>3,5</b>	<b>1 624,9</b>
* Augmentation de capital	173	0,2	3,7					3,9		3,9
* Options de souscription d'actions et assimilées				6,0				6,0		6,0
* Achat d'actions propres				1,5				1,5		1,5
* Autres				-0,8				-0,8	1,5	0,7
Transactions avec les actionnaires	173	0,2	3,7	6,7				10,6	1,5	12,1
* Résultat net de la période							56,1	56,1		56,1
* Autres éléments du résultat global				-33,8	-27,2	-1,0		-62,0	0,4	-61,6
Total du résultat global de la période				-33,8	-27,2	-1,0	56,1	-5,9	0,4	-5,5
<b>Au 31 décembre 2010</b>	<b>69 914</b>	<b>69,9</b>	<b>1 333,9</b>	<b>209,1</b>	<b>-102,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>116,1</b>	<b>1 626,1</b>	<b>5,4</b>	<b>1 631,5</b>
* Augmentation de capital	63		1,5					1,5		1,5
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				116,1			-116,1	-		-
* Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle				-34,9				-34,9		-34,9
* Options de souscription d'actions et assimilées				4,4				4,4		4,4
Transactions avec les actionnaires	63		1,5	85,6			-116,1	-29,0		-29,0
* Résultat net de la période							99,6	99,6	-1,0	98,6
* Autres éléments du résultat global				9,7	-39,4	2,9		-26,8	-0,2	-27,0
Total du résultat global de la période				9,7	-39,4	2,9	99,6	72,8	-1,2	71,6
<b>Au 30 juin 2011</b>	<b>69 977</b>	<b>69,9</b>	<b>1 335,4</b>	<b>304,4</b>	<b>-141,6</b>	<b>2,2</b>	<b>99,6</b>	<b>1 669,9</b>	<b>4,2</b>	<b>1 674,1</b>

## 8. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2011

### 8.1 Bases de préparation

Les états financiers intermédiaires consolidés 2011 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union européenne au 30 juin 2011.

Les normes internationales comprennent les « International Financial Reporting Standards » (IFRS) publiées par l'« International Accounting Standards Board » (IASB), les « International Accounting Standards » (IAS), les interprétations du « Standing Interpretations Committee » (SIC) et de l'« International Financial Reporting Interpretations Committee » (IFRIC).

Ces normes et interprétations sont consultables sur :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les principes comptables, les règles de présentation et les méthodes de calcul mis en application pour les états financiers intermédiaires consolidés à fin juin 2011 sont conformes à ceux appliqués lors de l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2010 et présentés dans le Document de Référence de 2010.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2011 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Ainsi, ces états financiers n'incluent pas toute l'information requise pour des états financiers annuels et doivent être lus en coordination avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2010.

Les normes suivantes, les interprétations et les amendements de normes existantes qui ont été publiés, sont obligatoires aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 :

- IAS 24 (révisée) - *Informations relatives aux parties liées*;
- Amendement à IFRS 1 - *Exemptions relatives aux informations à fournir au titre d'IFRS 7*
- Amendement à IAS 32 - *Classification de droits de souscription*
- Amendements portant sur plusieurs normes IFRS, issus du programme d'amélioration annuelle des IFRS de mai 2010
- IFRIC 19 - *Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres*
- Amendement à IFRIC 14 - *Paiements anticipés des exigences de financement minimal*

L'impact de l'adoption des autres nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes existantes sur les états financiers du Groupe reste limité.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ne tiennent pas compte :

- des projets de normes à l'état d'exposé - sondage au niveau de l'« International Accounting Standards Board » (IASB)
- des nouvelles normes, interprétations et amendements de normes existantes non encore approuvées par l'Union Européenne, notamment :
  - IFRS 9 - *Instruments financiers (remplacement d'IAS 39)*;
  - Amendement à IFRS 1 - *Hyperinflation grave*;
  - Amendement à IFRS 7 - *Informations à fournir: Transferts d'actifs financiers*;
  - Amendement à IAS 12 – *Impôts différés: Recouvrement des actifs sous-jacent*;
  - IFRS 10 - *Etats financiers consolidés*;
  - IFRS 11 - *Accords conjoints*;
  - IFRS 12 - *Informations à fournir sur les participations dans les autres entités*;
  - IFRS 13 - *Evaluation de la juste valeur*;
  - IAS 27 (révisée) - *Etats financiers consolidés et individuels*;
  - IAS 28 (révisée) - *Participations dans des entreprises associées*;
  - Amendement IAS 1 – *Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)*;
  - Amendements IAS 19 – *Avantages du personnel*.

A la date de ce rapport, l'impact de l'éventuelle application de ces normes et interprétations sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'est pas disponible.

## **8.2 Principes comptables significatifs**

En complément des principes comptables indiqués dans le rapport annuel, les principes comptables suivants sont applicables pour les comptes intermédiaires :

### **8.2.1 Dépréciation d'actifs**

Les goodwill et les actifs amortissables font l'objet d'un test de dépréciation dès lors que des événements ou des circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrée. Une perte de valeur est reconnue le cas échéant pour l'excès de valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

De tels événements et circonstances incluent mais ne se limitent pas à :

- un écart significatif de la performance économique des actifs comparés au budget,
- une détérioration importante de l'environnement économique des actifs,
- la perte d'un client majeur,
- une hausse significative des taux d'intérêts.

### **8.2.2 Retraites et avantages similaires**

Le principe de réévaluation des actifs et passifs de retraite lors des arrêts intermédiaires est inchangé, c'est-à-dire que les réévaluations actuarielles ne sont mises en œuvre que si des mouvements importants interviennent dans les taux d'actualisation à utiliser selon la norme IAS 19, et sont limitées aux régimes les plus significatifs du Groupe. Pour les régimes moins significatifs ou lorsqu'aucune évolution significative n'a été observée dans les taux d'actualisation, les projections actuarielles sont utilisées.

### **8.2.3 Charge d'impôt**

La charge d'impôt comprend la charge d'impôt sur le résultat et les impôts différés.

Dans le cadre des comptes semestriels, la charge d'impôt du Groupe a été déterminée sur la base du taux d'impôt effectif estimé au titre de l'exercice. Ce taux est appliqué au « Résultat net avant impôts ». Le taux d'impôt effectif estimé au titre de l'exercice est déterminé en fonction de la charge d'impôt prévue compte tenu des prévisions de résultat du Groupe pour l'exercice.

## 8.3 Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011

### Note 1 Variation du périmètre de consolidation

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2011, il n'y a pas de changement significatif du périmètre de consolidation.

### Note 2 Information sectorielle

Selon la norme IFRS 8, les résultats des segments opérationnels présentés sont basés sur la présentation du reporting interne qui est régulièrement revu par le principal décideur opérationnel puis réconcilié au résultat du Groupe. Le principal décideur opérationnel évalue le résultat ou la perte des segments en calculant un résultat opérationnel. Le principal décideur opérationnel, qui est en charge de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance des segments opérationnels, a été identifié comme étant le Président du Conseil d'Administration et Directeur Général qui prend les décisions stratégiques.

Le Groupe opère dans sept principales unités globales d'activité comme détaillées ci-dessous :

Segments opérationnels	Activités
France	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en France
Benelux	Conseil, Intégrations de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) aux Pays-Bas, en Belgique et au Luxembourg
Royaume-Uni	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance, Externalisation des Processus et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) au Royaume-Uni
Worldline	Paiements et Transactions électroniques en France, en Belgique, en Allemagne et en Inde
GCEMA	Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en Allemagne, en Suisse, en Pologne, en Autriche, en Grèce, en Turquie et en Afrique du Sud
Ibérie	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en Espagne et en Andorre
Autres pays	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en Chine, à Taïwan, au Japon, en Malaisie, à Singapour, en Indonésie, aux Etats-Unis, en Inde, au Maroc, à Dubaï, en Egypte, aux Emirats Arabes Unis, en Argentine, au Brésil, au Chili et en Colombie

Les transferts et les transactions entre les différents secteurs sont effectués dans des conditions commerciales normales qui seraient également applicables à des tierces parties non liées.

Aucun client ne génère plus de 10% du chiffre d'affaires du Groupe.

L'information des segments opérationnels pour la période est la suivante :

(en millions d'euros)	France	Benelux	Royaume- Uni	Worldline	GCEMA	Espagne	Autres Pays	Total Segments opération- nels	Direction des Lignes de Services	Autres Corporate	Elimination	Total Groupe
<b>Semestre clos le 30 juin 2011</b>												
<b>Chiffre d'affaires par secteur</b>	<b>556,6</b>	<b>440,6</b>	<b>458,0</b>	<b>434,7</b>	<b>239,9</b>	<b>155,0</b>	<b>191,6</b>	<b>2 476,4</b>	-	-	-	<b>2 476,4</b>
%	22,5%	17,8%	18,5%	17,6%	9,7%	6,3%	7,7%	100,0%	-	-	-	100,0%
Chiffre d'affaires intra-secteurs	25,1	17,9	3,6	4,8	26,6	2,1	53,0	133,1	-	-	-133,1	-
Total Chiffre d'affaires	581,7	458,5	461,6	439,5	266,5	157,1	244,6	2 609,5	-	-	-133,1	2 476,4
<b>Marge opérationnelle par secteur</b>	<b>20,4</b>	<b>33,2</b>	<b>34,3</b>	<b>69,3</b>	<b>12,9</b>	<b>1,3</b>	<b>22,4</b>	<b>193,8</b>	<b>2,6</b>	<b>-30,2</b>	-	<b>166,2</b>
%	3,7%	7,5%	7,5%	15,9%	5,4%	0,8%	11,7%	7,8%	-	-	-	6,7%
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>710,1</b>	<b>801,7</b>	<b>723,2</b>	<b>712,3</b>	<b>305,8</b>	<b>212,0</b>	<b>269,0</b>	<b>3 734,1</b>	-	<b>71,2</b>	-	<b>3 805,3</b>
<b>Semestre clos le 30 juin 2010</b>												
<b>Chiffre d'affaires par secteur</b>	<b>573,0</b>	<b>459,3</b>	<b>441,7</b>	<b>420,2</b>	<b>241,3</b>	<b>158,1</b>	<b>200,4</b>	<b>2 494,0</b>	-	<b>0,2</b>	-	<b>2 494,2</b>
%	23,0%	18,4%	17,7%	16,8%	9,7%	6,3%	8,0%	100,0%	-	-	-	100,0%
Chiffre d'affaires intra-secteurs	25,3	14,8	2,5	5,5	23,0	2,9	52,6	126,6	-	-	-126,6	0,0
Total Chiffre d'affaires	598,3	474,1	444,2	425,7	264,3	161,0	253,0	2 620,6	-	0,2	-126,6	2 494,2
<b>Marge opérationnelle par secteur</b>	<b>17,6</b>	<b>42,8</b>	<b>36,2</b>	<b>69,7</b>	<b>10,9</b>	<b>-9,3</b>	<b>21,7</b>	<b>189,6</b>	<b>-8,1</b>	<b>-31,4</b>	-	<b>150,1</b>
%	3,1%	9,3%	8,2%	16,6%	4,5%	-5,9%	10,8%	7,6%	-	-	-	6,0%
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>712,2</b>	<b>748,0</b>	<b>747,6</b>	<b>593,5</b>	<b>327,3</b>	<b>232,0</b>	<b>318,2</b>	<b>3 678,8</b>	-	<b>57,3</b>	-	<b>3 736,1</b>
<b>Exercice clos le 31 décembre 2010</b>												
<b>Chiffre d'affaires par secteur</b>	<b>1 131,9</b>	<b>937,7</b>	<b>904,1</b>	<b>866,7</b>	<b>474,7</b>	<b>299,6</b>	<b>405,1</b>	<b>5 019,8</b>	-	<b>0,8</b>	-	<b>5 020,6</b>
%	22,5%	18,7%	18,0%	17,3%	9,5%	6,0%	8,1%	100,0%	-	-	-	100,0%
Chiffre d'affaires intra-secteurs	52,8	29,8	6,7	11,7	47,6	4,8	101,5	254,9	-	-	-254,9	-
Total Chiffre d'affaires	1 184,7	967,5	910,8	878,4	522,3	304,4	506,6	5 274,7	-	0,8	-254,9	5 020,6
<b>Marge opérationnelle par secteur</b>	<b>44,7</b>	<b>92,4</b>	<b>77,1</b>	<b>150,5</b>	<b>10,3</b>	<b>-10,0</b>	<b>51,5</b>	<b>416,5</b>	<b>-16,3</b>	<b>-62,8</b>	-	<b>337,4</b>
%	3,9%	9,9%	8,5%	17,4%	2,2%	-3,3%	12,7%	8,3%	-	-	-	6,7%
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>670,2</b>	<b>782,2</b>	<b>700,7</b>	<b>700,3</b>	<b>315,6</b>	<b>206,6</b>	<b>283,5</b>	<b>3 659,1</b>	-	<b>63,0</b>	-	<b>3 722,1</b>

Les actifs sectoriels sont réconciliés avec le total actif somme suit :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>3 805,3</b>	<b>3 722,1</b>	<b>3 736,1</b>
Actifs d'impôts	321,1	334,8	294,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	596,7	422,2	430,9
<b>Total ACTIF</b>	<b>4 723,1</b>	<b>4 479,1</b>	<b>4 461,4</b>

### Note 3 Charges de personnel

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Salaires	-1 081,8	43,7%	-1 107,0	44,4%
Charges sociales	-315,3	12,7%	-328,7	13,2%
Taxes, formation, intéressement et participation	-24,4	1,0%	-26,2	1,1%
Options de souscription d'actions et assimilées (Dotations) / Reprises nettes aux provisions pour charges de personnel	-4,4 0,8	0,2% 0,0%	-5,5 -1,1	0,2% 0,0%
Différence entre les contributions payées et la charge nette liée aux engagements de retraite (*)	25,6	-1,0%	33,7	-1,4%
<b>Total</b>	<b>-1 399,5</b>	<b>56,5%</b>	<b>-1 434,8</b>	<b>57,5%</b>

(\*) différence entre le total payé aux fonds de pension et la charge nette des engagements de retraite selon IAS 19.

### Rémunération à base d'actions

La charge de 4,4 millions d'euros enregistrée dans la marge opérationnelle au titre des paiements fondés sur des actions (contre 5,5 millions d'euros sur le premier semestre 2010) est composée de :

- 0,3 million d'euros liés au plan « Management Investment Plan » (MIP) et au plan « Long Term Incentive » (LTI) mis en place en 2008 et en 2007, ainsi que
- 4,1 millions d'euros liés à des plans de stock-options accordés sur les exercices antérieurs.

#### Plans d'actions gratuites

Aucun nouveau plan d'actions gratuites n'a été mis en place sur le premier semestre 2011.

La charge 2011 relative aux plans LTI et MIP a été calculée en prenant en compte le nombre d'actions gratuites annulées suite au départ de certains bénéficiaires.

Total des charges comptabilisées en marge opérationnelle au cours des six premiers mois de 2011 concernant les plans d'actions gratuites :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
LTI 2008	0,1	0,2
MIP 2008	0,1	0,8
LTI 2007	0,1	0,2
MIP 2007	-	0,2
<b>Total</b>	<b>0,3</b>	<b>1,4</b>

### Plans de stock-options

Le Groupe a reconnu un montant total de 4,1 millions d'euros de charges sur les stock-options (contre 4,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010).

Total des charges comptabilisées en marge opérationnelle au cours du premier semestre 2011 :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
23 décembre 2008	0,3	0,7
26 mars 2009	0,9	1,3
3 juillet 2009	0,9	1,6
4 septembre 2009	0,3	0,5
31 décembre 2010	1,7	-
<b>Total</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>

### Note 4 Charges opérationnelles

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Sous-traitance - Direct	-270,4	10,9%	-264,0	10,6%
Achats de logiciels et de matériels	-114,5	4,6%	-96,4	3,9%
Coûts de maintenance	-113,7	4,6%	-108,6	4,4%
Charges locatives	-91,3	3,7%	-100,1	4,0%
Télécommunications	-56,6	2,3%	-62,1	2,5%
Transports et déplacements	-55,7	2,2%	-57,6	2,3%
Véhicules d'entreprise	-39,2	1,6%	-39,3	1,6%
Honoraires	-51,4	2,1%	-47,5	1,9%
Impôts et taxes, autres que l'impôt sur les sociétés	1,8	-0,1%	1,3	-0,1%
Autres charges	-42,9	1,7%	-40,4	1,6%
<b>Sous-total charges</b>	<b>-833,9</b>	<b>33,7%</b>	<b>-814,7</b>	<b>32,7%</b>
Amortissements des immobilisations	-96,7	3,9%	-101,6	4,1%
(Dotations) / Reprises nettes aux provisions	9,6	-0,4%	-5,7	0,2%
Plus et moins-values d'immobilisations cédées	-	-	-0,9	0,0%
Pertes sur créances irrécouvrables	-2,2	0,1%	-0,9	0,0%
Production immobilisée	12,5	-0,5%	14,5	-0,6%
<b>Sous-total autres charges</b>	<b>-76,8</b>	<b>3,1%</b>	<b>-94,6</b>	<b>3,8%</b>
<b>Total</b>	<b>-910,7</b>	<b>36,8%</b>	<b>-909,3</b>	<b>36,5%</b>

## Note 5 Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
Charges de réorganisation	-24,1	-16,1
Charges de rationalisation	1,8	-13,5
Pertes de valeur sur actifs à long terme	-	-25,0
Retraites	33,0	0,4
Coûts d'intégration	-16,3	-
Autres	-0,2	-
<b>Total</b>	<b>-5,8</b>	<b>-54,2</b>

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » comprend les produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents. Ils ont représenté une charge nette de 5,8 millions d'euros au 30 juin 2011, composée notamment de coûts de réorganisation pour 24,1 millions d'euros, de coûts liés à l'intégration de Siemens IT Solutions and Services pour 16,3 millions d'euros et d'un produit de 32,4 millions d'euros liés aux régimes de retraite au Royaume-Uni.

Atos a enregistré un profit de 32,4 millions d'euros en autres éléments du résultat opérationnel au titre du changement des références d'indexation de deux de ses principaux régimes de retraite au Royaume-Uni. A l'avenir, une proportion significative des retraites au Royaume-Uni seront en effet réévaluées sur la base de l'indice CPI (indice des prix à la consommation) et non plus sur la base de l'indice RPI (indice des prix de détail) utilisé précédemment. Dans la mesure où l'indice CPI devrait entraîner, sur le long terme, une moindre réévaluation des retraites que l'indice RPI, l'estimation des passifs a été réduite en proportion. Ce changement a été communiqué aux bénéficiaires des deux régimes au cours du premier semestre 2011.

Les principales unités globales d'activité contributrices aux autres produits et charges opérationnels ont été le Royaume-Uni pour +32,3 millions d'euros, le Corporate pour -16,0 millions d'euros, la France pour -7,8 millions d'euros, l'Espagne pour -7,9 millions d'euros et les Pays-Bas pour -3,4 millions d'euros.

En juin 2010, la perte de valeur de 25,0 millions d'euros a été comptabilisée sur l'unité génératrice de trésorerie Ibérique suite à une détérioration de l'environnement économique en Espagne.

## Note 6 Résultat financier

### Coût de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Charges d'intérêt sur opérations de financement</b>	<b>-9,3</b>	<b>-8,9</b>
Intérêts financiers liés aux locations-financement	-	-0,1
Résultat des cessions d'équivalents de trésorerie	0,8	0,5
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-8,5</b>	<b>-8,5</b>

## Autres produits et charges financiers

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
Gains/(pertes) de change et couvertures liées	-4,5	-1,1
Gains/(pertes) liés à la réévaluation des contrats de change à leur valeur de marché	-2,1	5,4
Charges financières d'actualisation	-0,1	-0,3
Autres produits/(charges) financiers	-7,4	-5,5
<b>Total Autres produits/(charges) financiers</b>	<b>-14,1</b>	<b>-1,5</b>
Dont		
- Autres charges financières	-21,4	-24,4
- Autres produits financiers	7,3	22,9

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par une charge de 22,6 millions d'euros sur la période (contre une charge de 10,0 millions d'euros à fin juin 2010) et se décompose de la manière suivante :

- Le coût de l'endettement financier net a représenté une charge de 8,5 millions d'euros sur la période, montant similaire à celui de l'an dernier, et se compose des éléments suivants :
  - Le coût de l'endettement moyen brut sur la période pour un montant de 297,1 millions d'euros (portant des intérêts à hauteur de 2,91%);
  - Les charges d'intérêts calculées sur les obligations convertibles émises par le Groupe (OCEANE) d'un montant moyen de 213,6 millions d'euros (avec un taux d'intérêt effectif de 6,68%); et
  - Le produit financier moyen de la trésorerie dont le montant s'est élevé à 350,8 millions d'euros (à un taux moyen de 0,20%).
- Les autres produits et charges financiers ont représenté une charge nette de 14,1 millions d'euros contre une charge nette de 1,5 millions d'euros sur la période précédente et sont principalement liés aux retraites (5,9 millions d'euros), aux pertes de change pour 4,5 millions d'euros (contre 1,1 millions d'euros à fin juin 2010) et à une charge liée aux instruments de couverture pour 2,1 millions d'euros (comparée à un profit de 5,4 millions d'euros en juin 2010).

Le ratio de couverture des intérêts consolidés (marge opérationnelle divisée par le coût de l'endettement financier net) est égal à 19, ce qui répond aux conditions prévues dans le contrat du crédit syndiqué du Groupe. Il ne doit pas être inférieur à 4 jusqu'à l'échéance du contrat.

### Note 7 Charge d'impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2011 s'est élevée à 38,9 millions d'euros, qui comprennent la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), pour un résultat avant impôt de 137,8 millions d'euros. Il en a résulté un Taux d'Impôt Effectif (TIE) de 28,2%, découlant du TIE normalisé de 31,4% calculé sur la base d'une année pleine, et qui a été ensuite ajusté en fonction de l'impact fiscal d'éléments inhabituels. Le calcul du TIE normalisé a pris en compte toutes les entités du Groupe Atos avant l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services réalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### Note 8 Résultat net par action

Le résultat net par action et le résultat net par action dilué sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Les instruments dilutifs sont constitués des options de souscription d'actions (correspondant à 1 626 923 options) et des obligations convertibles (correspondant à 5 414 771 actions). Parmi les instruments financiers, seules les obligations convertibles engendrent un retraitement au niveau du

résultat net servant de base de calcul du résultat dilué par action. Ce retraitement correspond à la charge d'intérêt relative à la composante dette de cet instrument nette d'impôts différés (4,5 millions d'euros).

Le nombre total moyen d'options de souscription d'actions non exercées au 30 juin 2011 s'élève à 9 405 793 options.

(en millions d'euros et en unités)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère [a]</b>	<b>99,6</b>	<b>60,0</b>
Retraitement	4,5	4,4
<b>Résultat net retraité des instruments dilutifs - attribuable aux propriétaires de la société mère [b]</b>	<b>104,1</b>	<b>64,4</b>
Nombre moyen d'actions en circulation [c]	69 691 788	69 165 080
Impact des instruments dilutifs [d]	7 041 694	6 658 077
Nombre moyen dilué d'actions [e]=[c]+[d]	76 733 482	75 823 157
<b>Résultat net par action en euros [a]/[c]</b>	<b>1,43</b>	<b>0,87</b>
Résultat net par action dilué en euros [b]/[e]	1,36	0,85

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011, suite à l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services, Atos a émis :

- 12 483 153 actions nouvelles ordinaires Atos, entièrement libérées, d'une valeur nominale de un (1) euro chacune, et
- 5 382 131 obligations convertibles émises et/ou échangeables contre des actions nouvelles ou existantes, soit une valeur nominale agrégée de 250.0 millions d'euros et un prix de souscription de 250,0 millions d'euros. Cette transaction constituant un évènement post-clôture, a un impact dilutif sur le calcul du résultat par action.

## Note 9 Goodwill

(en millions d'euros)	31 décembre 2010	Acquisitions/ dépréciations	Autres	Variations de change	30 juin 2011
Valeur brute	2 187,5	0,4	-	-41,7	2 146,2
Perte de valeur	-577,6	-	-	9,5	-568,1
<b>Valeur nette</b>	<b>1 609,9</b>	<b>0,4</b>	-	<b>-32,2</b>	<b>1 578,1</b>

Le goodwill est alloué aux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) identifiées selon les secteurs géographiques indiqués dans la Note 2 comme le recommande la norme IFRS 8.

Les tests de dépréciation réalisés dans le cadre des états financiers intermédiaires se limitent aux :

- Unités Génératrices de Trésorerie pour lesquelles un évènement exceptionnel s'est produit indiquant que la valeur de leurs actifs peut être altérée ;
- Unités Génératrices de Trésorerie dites « sensibles » de la période 2011 pour lesquelles la valeur recouvrable des actifs est proche de leur valeur comptable.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, aucun test de dépréciation n'a été requis.

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2011, le bilan du Groupe a été significativement impacté par les variations des taux de change et notamment par la parité de la livre sterling par rapport à l'euro. La variation de la livre sterling a eu pour principale conséquence une diminution du goodwill net de 18,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2010.

## Note 10 Actifs financiers non courants

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Actifs de préfinancement de retraite	220,8	203,6
Autres (*)	34,2	26,9
<b>Total</b>	<b>255,0</b>	<b>230,5</b>

(\*) Le poste *Autres* inclut les prêts, les dépôts, les garanties, les titres comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence et les participations non consolidées.

## Note 11 Clients et comptes rattachés

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Valeur brute	1 323,2	1 259,6
Coûts de transition	25,3	25,9
Provisions pour créances douteuses	-54,8	-53,2
<b>Valeur nette de l'actif</b>	<b>1 293,7</b>	<b>1 232,3</b>
Avances et acomptes reçus	-10,1	-6,4
Produits constatés d'avance et clients créditeurs	-279,1	-262,9
<b>Créances clients nettes</b>	<b>1 004,5</b>	<b>963,0</b>
<b>Ratio clients en jours de chiffre d'affaires</b>	<b>61</b>	<b>49</b>

## Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Disponibilités et dépôts bancaires à vue	516,8	342,4
SICAV monétaires	79,9	79,8
<b>Total</b>	<b>596,7</b>	<b>422,2</b>

En fonction des conditions de marché et des prévisions de flux de trésorerie à court terme, Atos peut à tout moment investir dans les SICAV monétaires ayant une maturité inférieure à trois mois.

## Note 13 Provisions retraites et assimilées

La provision nette totale reconnue au bilan du Groupe au titre des régimes de retraite et autres avantages à long terme s'est élevée à 212,9 millions d'euros.

L'évaluation des passifs est très sensible aux taux d'intérêt à long terme, à partir desquels est déterminé le taux d'actualisation à utiliser selon la norme IAS 19. Les taux d'actualisation de référence n'ont pas varié de manière significative depuis le 31 décembre 2010. En conséquence, les passifs des principaux régimes de retraites de la zone euro et de la zone livre sterling n'ont pas fait l'objet de réévaluation à fin juin.

Atos a enregistré un profit de 32,4 millions d'euros en autres éléments du résultat opérationnel au titre du changement des références d'indexation de deux de ses principaux régimes de retraite au Royaume-Uni. A l'avenir, une proportion significative des retraites au Royaume-Uni seront en effet réévaluées sur la base de l'indice CPI (indice des prix à la consommation) et non plus sur la base de l'indice RPI (indice des prix de détail) utilisé précédemment. Dans la mesure où l'indice CPI devrait entraîner, sur le long terme, une moindre réévaluation des retraites que l'indice RPI, l'estimation des

passifs a été réduite en proportion. Ce changement a été communiqué aux bénéficiaires des deux régimes au cours du premier semestre 2011.

En Belgique, le régime d'avantages santé post emploi a été fermé. Cette fermeture du régime s'est traduite par un gain de 2,3 millions d'euros enregistré en résultat opérationnel. Les éléments comptables relatifs aux autres régimes ont été établis sur la base de projections des évaluations actuarielles réalisées au 31 décembre 2010, ajustées des cotisations et de prestations réellement payées par la société au cours de la période.

La provision pour engagements de retraite a évolué comme suit au cours du premier semestre :

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Montants reconnus dans les états financiers :</b>		
Charges payées d'avance	220,8	203,6
Charges à payer	-433,7	-501,0
<b>Montant total reconnu dans la situation financière</b>	<b>-212,9</b>	<b>-297,4</b>

L'impact net des régimes de retraite sur le compte de résultat du Groupe peut être synthétisé comme suit :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011	Semestre clos le 30 juin 2010	Exercice clos le 31 décembre 2010
Marge opérationnelle	-11,3	-10,2	-25,8
Autres produits et charges opérationnels	33,0	-0,1	0,4
Résultat financier	-5,9	-5,1	-6,4
<b>Impact total sur le résultat</b>	<b>15,8</b>	<b>-15,4</b>	<b>-31,8</b>

Les positions d'ouverture et de clôture peuvent être réconciliées de la manière suivante :

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Montant reconnu en début de période</b>	<b>-297,4</b>	<b>-240,2</b>
Reclassification autres passifs courants	-0,2	-0,7
Coût net périodique	15,8	-31,8
Prestations payées / cotisations employeur	40,1	96,4
Montants comptabilisés en autres éléments du résultat global	16,4	-105,7
Autres	12,4	-15,4
<b>Montant reconnu en fin de période</b>	<b>-212,9</b>	<b>-297,4</b>

## Note 14 Provisions

(en millions d'euros)	31 décembre 2010	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres (*)	30 juin 2011	Courantes	Non courantes
Réorganisation	35,6	9,4	-19,0	-1,8	-0,1	24,1	24,1	-
Rationalisation	65,0	0,2	-19,2	-3,8	-0,4	41,8	24,0	17,8
Engagements sur projets	24,6	5,9	-5,4	-4,2	-0,5	20,5	20,5	-
Risques et litiges	76,0	6,8	-9,8	-8,4	-2,2	62,4	15,8	46,6
<b>Total provisions</b>	<b>201,2</b>	<b>22,3</b>	<b>-53,4</b>	<b>-18,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>148,8</b>	<b>84,4</b>	<b>64,4</b>

(\*) Les autres variations représentent principalement les écarts de conversion résultant de la conversion des provisions des entités situées en dehors de la zone Euro et les variations de périmètre de consolidation.

## Note 15 Passifs financiers

(en millions d'euros)	30 juin 2011			31 décembre 2010		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Contrats de location-financement	0,7	0,7	1,4	0,9	0,9	1,8
Prêts bancaires	0,1	281,4	281,5	0,2	286,6	286,8
Titrisation	147,6	-	147,6	9,6	-	9,6
Obligations convertibles	6,2	207,4	213,6	6,3	206,7	213,0
Autres passifs financiers	30,2	13,4	43,6	35,7	14,4	50,1
<b>Total passifs financiers</b>	<b>184,8</b>	<b>502,9</b>	<b>687,7</b>	<b>52,7</b>	<b>508,6</b>	<b>561,3</b>

La valeur nette comptable des immobilisations corporelles sous contrats de location financement s'élève à 1,4 millions d'euros.

### Echéancier des passifs financiers

(en millions d'euros)	2012	2013	2014	2015	2016	>2016	Total
Obligations convertibles	6,2	-	-	-	250,0	-	256,2
Contrats de location-financement	0,7	0,3	0,2	0,1	-	-	1,3
Prêts bancaires	-	-	271,0	-	-	-	271,0
Autres passifs financiers	177,9	4,2	3,0	4,5	4,7	7,5	201,8
<b>Passifs financiers à long terme au 30 juin 2011</b>	<b>184,8</b>	<b>4,5</b>	<b>274,2</b>	<b>4,6</b>	<b>254,7</b>	<b>7,5</b>	<b>730,3</b>
Obligations convertibles - frais d'émission et effet d'actualisation	-	-	-	-	-42,6	-	-42,6
<b>Passifs financiers à long terme au 30 juin 2011 excluant les obligations convertibles - frais d'émission et effet d'actualisation</b>	<b>184,8</b>	<b>4,5</b>	<b>274,2</b>	<b>4,6</b>	<b>212,1</b>	<b>7,5</b>	<b>687,7</b>

Au 30 juin 2011, il n'y a pas d'instruments de couverture sur les passifs financiers.

### Variations de l'endettement net sur la période

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Endettement net en début de période</b>	<b>139,2</b>	<b>139,4</b>
Souscription de nouveaux emprunts	5,8	45,7
Obligations convertibles	0,7	12,2
Remboursement d'emprunts à long et moyen termes	-20,9	-48,6
Variation de trésorerie à court terme	-190,9	136,9
Nouveaux contrats de location-financement	0,3	0,5
Emprunts à long et moyen terme des sociétés cédées au cours de la période	-	-
Emprunts à long et moyen terme des sociétés acquises au cours de la période	-	4,0
Incidence des variations de cours des monnaies étrangères sur les emprunts à long et moyen termes	10,1	-16,3
Participation des salariés en France transférée en fonds d'emprunt	5,8	5,3
Autres mouvements liés aux opérations de financement	140,9	-139,9
<b>Endettement net en fin de période</b>	<b>91,0</b>	<b>139,2</b>

### Trésorerie nette et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Trésorerie et équivalents de trésorerie	596,7	422,2
Découverts	-2,8	-5,7
<b>Disponibilités et équivalents de trésorerie</b>	<b>593,9</b>	<b>416,5</b>

Un dividende de 0,50 euro a été versé aux actionnaires durant le premier semestre.

### Note 16 Fournisseurs et comptes rattachés

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Dettes fournisseurs	600,4	496,1
Dettes fournisseurs d'immobilisations	4,0	2,6
<b>Total</b>	<b>604,4</b>	<b>498,7</b>
<b>Ratio fournisseurs en jours de chiffre d'affaires</b>	<b>86</b>	<b>69</b>

L'échéance des dettes fournisseurs et comptes rattachés est à moins d'un an.

## Note 17 Autres passifs courants

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Avances et acomptes reçus sur commandes clients	10,1	6,4
Personnel et comptes rattachés	297,3	278,3
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	147,7	139,3
Etat – Taxe sur la valeur ajoutée	179,7	166,7
Produits constatés d'avance	239,2	217,3
Autres dettes d'exploitation	133,7	129,2
<b>Total</b>	<b>1 007,7</b>	<b>937,2</b>

L'échéance des autres passifs courants est à moins d'un an à l'exception des produits constatés d'avance dont l'échéance peut varier en fonction des termes spécifiques des contrats.

## Note 18 Engagements hors bilan

### Engagements contractuels

(en millions d'euros)	30 juin 2011	Échéances			31 décembre 2010
		< à 1 an	1 à 5 ans	> à 5 ans	
Obligations convertibles	213,7	6,2	207,4	-	213,0
Prêts bancaires	290,6	0,1	283,0	7,5	286,8
Contrats de location-financement	1,3	0,6	0,7	-	1,8
<b>Comptabilisés au bilan</b>	<b>505,6</b>	<b>7,0</b>	<b>491,1</b>	<b>7,5</b>	<b>501,6</b>
Contrats de location simple terrains, constructions, agencements	608,4	92,2	316,4	199,8	392,4
Contrats de location simple matériel informatique	9,9	4,8	5,1	-	9,3
Contrats de location simple autres immobilisations	66,6	32,0	34,6	-	66,8
Obligations d'achat irrévocables (> 5 ans)	20,6	20,5	0,1	-	15,9
<b>Engagements</b>	<b>705,4</b>	<b>149,5</b>	<b>356,1</b>	<b>199,8</b>	<b>484,4</b>
<b>Total</b>	<b>1 211,0</b>	<b>156,5</b>	<b>847,2</b>	<b>207,3</b>	<b>986,0</b>
<b>Engagements financiers reçus (crédit syndiqué)</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>
<b>Total reçus</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>

## Engagements commerciaux

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Garanties bancaires</b>	<b>62,6</b>	<b>67,2</b>
- Opérationnelles - Performance	37,7	39,5
- Opérationnelles - Appels d'offres	12,8	12,0
- Opérationnelles - Avances sur paiement	10,5	14,6
- Financières ou autres	1,6	1,1
<b>Garanties parentales</b>	<b>1 366,7</b>	<b>1 325,9</b>
- Opérationnelles - Performance	1 321,0	1 267,4
- Opérationnelles - Orientées autres business	45,7	58,5
- Financières ou autres	-	-
<b>Nantissements</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>
<b>Total</b>	<b>1 429,4</b>	<b>1 393,6</b>

Dans le cadre de certains contrats à long terme, le Groupe a émis des garanties parentales et des garanties financières au bénéfice de ses clients. Ces garanties dont le montant est plafonné, se sont élevées à 1 429,4 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 1 393,6 millions d'euros au 31 décembre 2010.

### Note 19 Evènements postérieurs à la date de clôture

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires d'Atos du 1<sup>er</sup> juillet 2011 a approuvé l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services à 99,99%, acquisition effective le 1<sup>er</sup> juillet.

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'Atos a notamment approuvé les résolutions suivantes :

- Approbation de l'apport par Siemens à Atos de Siemens IT Solutions and Services;
- En rémunération de cet apport, Siemens recevra :
  - 12,5 millions d'actions nouvelles ordinaires d'Atos (15% du capital d'Atos), entièrement libérées, d'une valeur nominale de un (1) euro chacune, à émettre par cette dernière à titre d'augmentation de capital et qui porteront jouissance à compter de la date de réalisation de l'Apport, prévue pour le 1<sup>er</sup> juillet 2011;
  - 5,4 millions d'obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes d'Atos représentant un montant nominal de 250,0 millions d'euros; et
  - un paiement en numéraire d'un montant de 176,6 millions d'euros.
- Le Docteur Roland Busch, membre du Directoire de Siemens AG, rejoint le Conseil d'Administration d'Atos en tant qu'administrateur;
- Le changement du nom de la société d'Atos Origin en Atos.

Avec un cours de référence de 33,18 euros utilisé pour l'augmentation de capital dans le prospectus, la rémunération de l'apport basée sur les trois éléments cités ci-dessus s'est élevée à 840,8 millions d'euros.

Avec un cours de référence de 38,65 euros au 1<sup>er</sup> juillet utilisé pour l'augmentation de capital, la rémunération de l'apport basée sur les trois éléments cités ci-dessus s'est élevée à 909,0 millions d'euros.

L'accord donne naissance à une nouvelle entreprise dont le chiffre d'affaires annuel proforma 2010 de janvier à décembre, est de 8,7 milliards d'euros avec un effectif de 78 500 personnes réparti dans 42 pays. La nouvelle entreprise fait partie du Top 10 mondial des sociétés de services informatiques et se classe n°5 mondial en Infogérance et n°1 en Eur ope parmi les acteurs européens. Elle bénéficie d'une complémentarité exceptionnelle des deux organisations qui ensemble, sous la marque Atos,

donnent naissance à un leader des services informatiques et des services critiques qui sera source d'accélération de croissance.

En infogérance, l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services fait plus que doubler la taille et les moyens d'Atos et lui permet de se positionner comme un leader des services de cloud computing avec 30 data centers principaux, en charge de 900 000 utilisateurs SAP et plus de 90 000 serveurs partout dans le monde.

Grâce à cette opération, Atos renforce son engagement en matière d'innovation et accélère sa stratégie de croissance dans le domaine des services transactionnels. Via des stratégies marketing communes et des programmes d'investissements conjoints avec Siemens, Atos aura davantage d'opportunités pour étendre à de nouveaux marchés, géographies et clients le business model réussi d'Atos Worldline.

Les deux groupes ont par ailleurs signé un contrat commercial de prestations de services d'infogérance et d'intégration de systèmes d'une valeur de 5,5 milliards d'euros sur une durée de sept ans.

L'alliance entre Atos et Siemens se solde également par la conclusion d'un partenariat stratégique en matière d'innovation prévoyant notamment la mise en place d'une politique de coopération permettant d'offrir des solutions intégrées et complémentaires lors d'appels d'offres significatifs et un programme d'investissement de 100,0 millions d'euros dans la recherche et le développement.

Atos n'est pas en mesure de fournir dans cette note toutes les informations nécessaires exigées par la norme IFRS 3R. Cela est notamment dû à l'absence des états financiers finalisés de Siemens IT Solutions and Services au 30 juin 2011.

## **Note 20 Approbation des états financiers intermédiaires**

Les états financiers intermédiaires ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 26 juillet 2011.

## **9. ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE**

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du Document de Référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité (ci-joint) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble de l'actualisation.

**Thierry BRETON**

Président du Conseil d'Administration et Directeur Général  
Bezons, le 29 juillet 2011

## **10. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011 - PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2011**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Atos Origin S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I- Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### **II- Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

**Neuilly-sur-Seine et Paris, le 27 juillet 2011**

### **Les Commissaires aux Comptes**

Deloitte & Associés

Grant Thornton

*Membre français de Grant Thornton International*

Tristan Guerlain

Christophe Patrier

Jean-Pierre Colle

Vincent Frambourt

## 11. ANNEXES

### 11.1 Prochaines dates de publication

25 octobre 2011      Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2011

### 11.2 Avertissements

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les entités opérationnelles (Group Business Units) sont composées de la **France**, le **Royaume-Uni**, le **Benelux** (Pays-Bas, Belgique et Luxembourg), **Atos Worldline** (filiales française, allemande, belge et indienne), l'**Allemagne/CEMA** (Allemagne ; Europe centrale comprenant l'Autriche et la Pologne ; Pays méditerranéens et Afrique comprenant l'Afrique du Sud, la Grèce, la Turquie et la Suisse ; l'**Espagne** et les **Autres Pays** (l'Amérique du Sud comprenant Argentine, Brésil, le Chili et la Colombie, l'Asie Pacifique comprenant la Chine, Taïwan, la Malaisie, Singapour, l'Indonésie et le Japon, et le Moyen-Orient avec les Emirats Arabes Unis et Dubaï ; l'Amérique du Nord avec les Etats-Unis, ainsi que Major Events, l'Inde, l'Egypte et le Maroc).

La croissance organique du chiffre d'affaires est présentée à périmètre et taux de change constants.

Le présent document contient en outre des prévisions auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur. La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le présent document en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le Document de Référence 2010 qui a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 1<sup>er</sup> avril 2011 sous le numéro d'enregistrement : D11-0210 et son actualisation déposée le 8 juin 2011.

### 11.3 A propos d'Atos

Atos, acteur international des services informatiques avec un chiffre d'affaires annuel de 8,7 milliards d'euros et 78 500 collaborateurs dans 42 pays, fournit à ses clients du monde entier des services transactionnels de haute technologie, des solutions de conseil et de services technologiques, d'intégration de systèmes et d'infogérance. Grâce à son expertise technologique et sa connaissance industrielle, il sert ses clients dans les secteurs suivants: Industrie, Distribution & Services, Services Financiers, Energie & Services Publics, Télécoms, Médias & Technologie, Secteur Public, Santé & Transports.

Atos délivre les technologies qui accélèrent le développement de ses clients et les aide à réaliser leur vision de l'entreprise du futur. Atos est le partenaire informatique mondial des Jeux Olympiques. Le Groupe est coté sur le marché Eurolist de Paris et exerce ses activités sous les noms d'Atos, Atos Consulting and Technology Services, Atos Worldline et Atos WorldGrid. Pour plus d'information : [atos.net](http://atos.net)

### 11.4 Contacts Relations Investisseurs

**Gilles Arditti**

Group Senior Vice-Président

Relations Investisseurs et Communication Financière

+33 (0) 1 73 26 00 66

[gilles.arditti@atos.net](mailto:gilles.arditti@atos.net)

## 12. TABLE DES MATIERES DETAILLEE

1.	Principales données financières .....	4
1.1	Compte de résultat consolidé .....	4
1.2	Structure du chiffre d'affaires.....	5
2.	Revue opérationnelle semestrielle .....	6
2.1	Événements marquants du premier semestre 2011 .....	6
2.2	Performance par ligne de services.....	6
2.3	Performance par entité opérationnelle (GBU) .....	8
2.4	Performance par secteur industriel .....	9
2.5	Activité commerciale.....	10
2.6	Ressources Humaines .....	10
3.	Création d'un leader des services informatiques .....	11
3.1	Rappel de la structure de l'opération.....	11
3.1.1	Apporteur .....	11
3.1.2	Actifs apportés .....	11
3.1.3	Valeur de l'Apport .....	11
3.1.4	Paiement additionnel dans le cadre des cessions directes.....	12
3.1.5	Rémunération de l'Apport.....	12
3.1.6	Versement de la Soulte - Émission des Obligations .....	12
3.2	Partenariat dans l'innovation et croissance du business .....	12
3.3	Atos - déjà opérationnel pour augmenter la profitabilité.....	12
3.4	Atos - une nouvelle marque.....	13
3.5	Transactions avec les parties liées .....	13
3.6	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011 .....	13
3.6.1	Atos pourrait ne pas réaliser les synergies attendues de l'opération d'acquisition de SIS	13
3.6.2	Risque de dépendance vis-à-vis de certains clients .....	13
3.6.3	La réalisation de l'acquisition a un impact significatif sur la structure de l'actionariat d'Atos .....	13
3.6.4	La réalisation de l'acquisition pourrait affecter le cours de l'action d'Atos .....	13
3.6.5	Des difficultés d'intégration opérationnelles pourraient être rencontrées .....	13
3.6.6	Atos n'a pas pu conduire un exercice complet de due diligence préalablement à l'acquisition. Par conséquent, Atos pourrait devoir faire face à des passifs non connus susceptibles d'avoir un impact défavorable sur Atos .....	14
4.	Perspectives pour le second semestre 2011 .....	15
4.1	Marge opérationnelle .....	15
4.2	Chiffre d'affaires .....	15
4.3	Flux de trésorerie disponible* .....	15
5.	Evolution du capital .....	16
5.1	Informations de base .....	16
5.1.1	Transactions des titres (Euronext).....	16

5.2	Evolution du flottant .....	17
5.3	Répartition du capital .....	17
6.	Revue financière .....	18
6.1	Etat du résultat global .....	18
6.1.1	Marge opérationnelle .....	18
6.1.2	Autres produits et charges opérationnels .....	18
6.1.3	Résultat financier .....	19
6.1.4	Impôt .....	19
6.1.5	Intérêts sans contrôle .....	19
6.1.6	Résultat net normalisé .....	20
6.2	Résultat net par action .....	21
6.3	Flux de trésorerie et endettement net .....	22
6.4	Résultat de la société mère .....	23
7.	Etats financiers consolidés résumés .....	24
7.1	Etats consolidés intermédiaires du Résultat Global .....	24
7.2	Autres éléments du Résultat Global .....	25
7.3	Etats consolidés intermédiaires de la Situation Financière .....	26
7.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires .....	27
7.5	Variation des Capitaux Propres Consolidés .....	28
8.	Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2011 .....	29
8.1	Bases de préparation .....	29
8.2	Principes comptables significatifs .....	30
8.2.1	Dépréciation d'actifs .....	30
8.2.2	Retraites et avantages similaires .....	30
8.2.3	Charge d'impôts .....	30
8.3	Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 .....	31
9.	Attestation du Responsable de l'Actualisation du Document de Référence .....	45
10.	Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2011 - Période du 1er janvier au 30 juin 2011 .....	46
11.	Annexes .....	47
11.1	Prochaines dates de publication .....	47
11.2	Avertissements .....	47
11.3	A propos d'Atos .....	47
11.4	Contacts Relations Investisseurs .....	47
12.	Table des matières détaillée .....	48



## SECONDE ACTUALISATION DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2010



La présente actualisation du Document de Référence 2010 a été déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 29 juillet 2011 conformément à l'article 212-13 du règlement général de l'AMF. Elle complète le document de référence enregistré auprès de l'AMF le 1<sup>er</sup> avril 2011 sous le numéro D.11-0210 ainsi que l'actualisation du document de référence déposée auprès de l'AMF le 8 juin 2011 sous le numéro D.11-0210-A01.

Le document de référence et l'actualisation pourront être utilisés à l'appui d'une opération financière s'ils sont complétés par une note d'opération visée par l'AMF.

Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Des exemplaires de la présente actualisation du document de référence sont disponibles sans frais au siège social d'Atos, River Ouest, 80 Quai Voltaire - 95870 Bezons. Cette actualisation du document de référence peut également être consultée sur les sites Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et d'Atos ([www.atos.net](http://www.atos.net)).

## INDEX

1.	Principales données financières .....	4
1.1	Compte de résultat consolidé .....	4
1.2	Structure du chiffre d'affaires.....	5
2.	Revue opérationnelle semestrielle .....	6
2.1	Événements marquants du premier semestre 2011 .....	6
2.2	Performance par ligne de services.....	6
2.3	Performance par entité opérationnelle (GBU) .....	8
2.4	Performance par secteur industriel.....	9
2.5	Activité commerciale.....	10
2.6	Ressources Humaines .....	10
3.	Création d'un leader des services informatiques .....	11
3.1	Rappel de la structure de l'opération.....	11
3.2	Partenariat dans l'innovation et croissance du business .....	12
3.3	Atos - déjà opérationnel pour augmenter la profitabilité.....	12
3.4	Atos - une nouvelle marque.....	13
3.5	Transactions avec les parties liées.....	13
3.6	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011 .....	13
4.	Perspectives pour le second semestre 2011 .....	15
4.1	Marge opérationnelle .....	15
4.2	Chiffre d'affaires.....	15
4.3	Flux de trésorerie disponible* .....	15
5.	Evolution du capital .....	16
5.1	Informations de base .....	16
5.2	Evolution du flottant .....	17
5.3	Répartition du capital.....	17
6.	Revue financière .....	18
6.1	Etat du résultat global.....	18
6.2	Résultat net par action.....	21
6.3	Flux de trésorerie et endettement net .....	22
6.4	Résultat de la société mère .....	23
7.	Etats financiers consolidés résumés.....	24
7.1	Etats consolidés intermédiaires du Résultat Global .....	24
7.2	Autres éléments du Résultat Global .....	25
7.3	Etats consolidés intermédiaires de la Situation Financière .....	26
7.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires .....	27
7.5	Variation des Capitaux Propres Consolidés .....	28
8.	Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2011.....	29
8.1	Bases de préparation .....	29
8.2	Principes comptables significatifs.....	30
8.3	Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 .....	31
9.	Attestation du Responsable de l'Actualisation du Document de Référence.....	45

10.	Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2011 - Période du 1er janvier au 30 juin 2011 .....	46
11.	Annexes .....	47
11.1	Prochaines dates de publication.....	47
11.2	Avertissements .....	47
11.3	A propos d'Atos .....	47
11.4	Contacts Relations Investisseurs .....	47
12.	Table des matières détaillée.....	48

# 1. PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

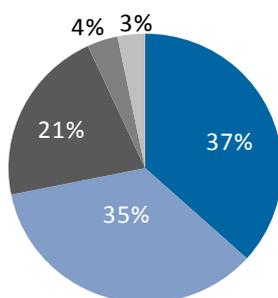
## 1.1 Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Note 2</b>	<b>2 476,4</b>	<b>2 494,2</b>	<b>5 020,6</b>
Charges de personnel	Note 3	-1 399,5	-1 434,8	-2 809,5
Charges opérationnelles	Note 4	-910,7	-909,3	-1 873,7
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>166,2</b>	<b>150,1</b>	<b>337,4</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	Note 5	-5,8	-54,2	-137,3
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>160,4</b>	<b>95,9</b>	<b>200,1</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,0%</b>
Coût de l'endettement financier net		-8,5	-8,5	-17,8
Autres charges financières		-21,4	-24,4	-35,1
Autres produits financiers		7,3	22,9	28,8
Résultat financier	Note 6	-22,6	-10,0	-24,1
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>137,8</b>	<b>85,9</b>	<b>176,0</b>
Charge d'impôt	Note 7	-38,9	-23,8	-57,8
Quote-part du résultat net des entreprises associées		-0,3	-	-
<b>RESULTAT NET</b>		<b>98,6</b>	<b>62,1</b>	<b>118,2</b>
Dont attribuable aux:				
- propriétaires de la société mère		99,6	60,0	116,1
- participations ne donnant pas le contrôle		-1,0	2,1	2,1

(en euros et en nombre d'actions)

<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>Note 8</b>			
Nombre moyen pondéré d'actions		69 691 788	69 165 080	69 334 351
<b>Résultat net par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,43</b>	<b>0,87</b>	<b>1,67</b>
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		76 733 482	75 823 157	75 949 131
<b>Résultat net dilué par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,36</b>	<b>0,85</b>	<b>1,64</b>

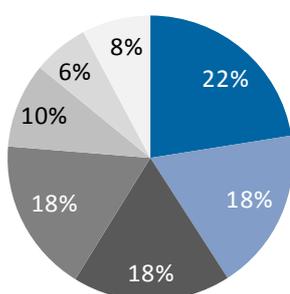
## 1.2 Structure du chiffre d'affaires



En millions d'euros

	S1 2011	S1 2010
■ Infogérance	906	901
■ Intégration de Systèmes	874	897
■ HTTS	524	508
■ Conseil	91	109
■ BPO Médical	81	80
<b>GRUPE</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>

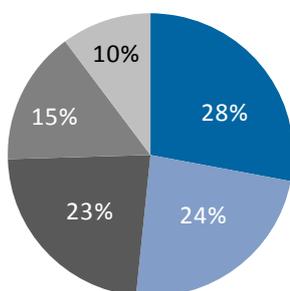
(\*) Taux de change et périmètre constants.



En millions d'euros

	S1 2011	S1 2010
■ France	557	573
■ Royaume-Uni	458	444
■ Benelux	441	459
■ Worldline	435	420
■ GCEMA	240	242
■ Espagne	155	158
■ Autres pays	191	198
<b>GRUPE</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>

(\*) Taux de change et périmètre constants.



En millions d'euros

	S1 2011	S1 2010
■ Industrie, Distribution & Transport	693	691
■ Secteur Public & Santé	585	587
■ Services Financiers	567	561
■ Télécoms & Médias	379	389
■ Energie & Services Publics	252	269
<b>GRUPE</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>

(\*) Taux de change et périmètre constants.

## 2. REVUE OPERATIONNELLE SEMESTRIELLE

### 2.1 Evénements marquants du premier semestre 2011

Le déploiement du Programme de transformation TOP dans sa troisième année a permis d'atteindre une **marge opérationnelle** de **166 millions d'euros**, soit **6,7%** du chiffre d'affaires, comparé à 6,0% au premier semestre 2010. La marge opérationnelle a augmenté de +11% au premier semestre 2011. Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **2 476 millions d'euros**, soit **-0,7%**. Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 100 millions d'euros, en hausse de +66% par rapport au premier semestre 2010.

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>% variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 476</b>	<b>2 494</b>	<b>-0,7%</b>
Impact des taux de change		1,0	
<b>Chiffre d'affaires à taux de change constants</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>166,2</b>	<b>150,1</b>	<b>10,7%</b>
Impact des taux de change		-0,5	
<b>Marge opérationnelle à taux de change constants</b>	<b>166,2</b>	<b>149,6</b>	<b>11,0%</b>

### 2.2 Performance par ligne de services

<i>En millions d'euros</i>	<b>Chiffre d'affaires</b>			<b>Marge Opérationnelle</b>		<b>% Marge Opérationnelle</b>	
	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>% variation</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
Infogérance	906	901	+0,6%	62,9	62,7	+6,9%	+7,0%
Intégration de Systèmes	874	897	-2,6%	42,2	31,7	+4,8%	+3,5%
HTTS	524	508	+3,3%	80,2	80,4	+15,3%	+15,8%
Conseil	91	109	-16,9%	2,6	-2,2	+2,8%	-2,0%
BPO Médical	81	80	+0,9%	8,6	8,5	+10,6%	+10,6%
Coûts Centraux (*)				-30,2	-31,4	-1,2%	-1,3%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>	<b>-0,7%</b>	<b>166,2</b>	<b>149,6</b>	<b>+6,7%</b>	<b>+6,0%</b>

(\*) Coûts Centraux excluent les lignes de services

En **Infogérance**, la **marge opérationnelle** a atteint **63 millions d'euros**, stable par rapport au premier semestre 2010, à **6,9% du chiffre d'affaires**. Ce niveau de rentabilité a été maintenu grâce à l'industrialisation de l'activité en Lignes de Production Mondiales. La France, l'Espagne et les Autres Pays ont amélioré leur niveau de marge opérationnelle. Le Benelux a pu conserver un niveau de marge opérationnelle au dessus de 10%.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **906 millions d'euros**, en hausse de **+0,6%** par rapport au premier semestre 2010. La ligne de Services a bénéficié d'une hausse de +6,6% au Royaume-Uni grâce à de nouvelles commandes dans le secteur public, suite à la fin du moratoire. Les Autres Pays, principalement l'Asie et la zone Amérique ont augmenté de +5,9% tandis que la France et le Benelux ont vu leur chiffre d'affaires baisser de l'ordre de -2%.

En **Intégration de Systèmes**, la **marge opérationnelle** a atteint **42 millions d'euros**, soit une amélioration de +130 points de base par rapport au premier semestre 2010, à **4,8% du chiffre d'affaires**. Comme anticipé, la zone Allemagne/CEMA et l'Espagne sont revenus à un niveau de marge positif par rapport au premier semestre 2010, respectivement à 3,5% et 0,6% du chiffre d'affaires. Le niveau de marge opérationnelle s'est amélioré en France à 5,0% du chiffre d'affaires et il est resté élevé au Royaume-Uni à 8,0%. La marge opérationnelle au Benelux a baissé à 4,0%, dans un environnement économique qui est resté difficile, avec en particulier une forte pression sur les prix. Afin d'améliorer son niveau de marge opérationnelle en Intégration de Systèmes, le Groupe est resté très sélectif en terme de marge brute sur les prises de commandes et plus particulièrement dans les pays comme la France et le Royaume-Uni. Ainsi, le **chiffre d'affaires** en Intégration de Systèmes a **baissé de -2,6%**.

Le chiffre d'affaires a augmenté en Allemagne, grâce à de nouveaux projets sur le secteur Télécoms & Médias. La baisse sur la zone CEMA, provient principalement de l'Afrique du Sud sur le secteur des télécoms.

Le chiffre d'affaires est resté stable en Espagne après la forte baisse de 2010. Au Benelux la baisse de chiffre d'affaires s'est stabilisée à -0,9%.

Dans les **Services Transactionnels de Haute Technologie (HTTS)**, le **taux de marge opérationnelle** a atteint **15,3%** du chiffre d'affaires comparé à 15,8% au premier semestre 2010. Le Groupe a continué d'investir dans de nouveaux pays comme les Pays-Bas, le Royaume-Uni, l'Espagne ou l'Asie, de façon à construire les infrastructures qui permettent de capitaliser sur la base clients existante d'Atos dans ces pays. La Ligne de Services HTTS a continué d'investir lourdement dans les développements de projets.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **524 millions d'euros**, en **hausse de +3,3%** par rapport au premier semestre 2010. Cette augmentation est venue des paiements en croissance de +6,3% et des Services Electroniques avec +4,4%. Dans le même temps, le chiffre d'affaires de l'activité Marchés Financiers a atteint 45 millions d'euros, en baisse de -18%, affecté par des développements logiciels pour mettre en place les nouvelles offres pour les banques d'investissement.

Dans l'activité **Conseil**, la **marge opérationnelle** est redevenue positive à **2,8%** après la perte enregistrée au premier semestre 2010. L'amélioration est venue de la France qui a réalisé un taux de marge opérationnelle à deux chiffres et par l'Espagne, pratiquement à l'équilibre.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **91 millions d'euros**, en **baisse de -16,9%** par rapport au premier semestre 2010. Cette baisse provient principalement des Pays-Bas où la nouvelle équipe de Direction mise en place au début de l'année est concentrée sur l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, la gestion des effectifs, l'amélioration du taux d'utilisation et sur les nouvelles offres.

Dans le **BPO médical**, la **marge opérationnelle** est restée **stable à 8,6 millions d'euros**, au dessus de **10% du chiffre d'affaires**. Celui-ci a légèrement augmenté à **81 millions d'euros**, bénéficiant de volumes plus importants en provenance de ses principaux clients.

## 2.3 Performance par entité opérationnelle (GBU)

En millions d'euros	Chiffre d'affaires			Marge Opérationnelle		% Marge Opérationnelle	
	S1 2011	S1 2010	% variation	S1 2011	S1 2010	S1 2011	S1 2010
France	557	573	-2,9%	20,4	17,6	+3,7%	+3,1%
Royaume-Uni	458	444	+3,0%	34,3	36,4	+7,5%	+8,2%
Benelux	441	459	-4,1%	33,2	42,8	+7,5%	+9,3%
Atos Worldline	435	420	+3,4%	69,3	69,7	+15,9%	+16,6%
Allemagne/CEMA	240	242	-0,8%	12,9	10,9	+5,4%	+4,5%
Espagne	155	158	-1,9%	1,3	-9,3	+0,8%	-5,9%
Autres Pays	191	198	-3,2%	22,5	20,9	+11,7%	+10,5%
Coûts des lignes de services (*)				2,6	-8,1	+0,1%	-0,3%
Coûts Centraux (*)				-30,2	-31,4	-1,2%	-1,3%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 476</b>	<b>2 495</b>	<b>-0,7%</b>	<b>166,2</b>	<b>149,6</b>	<b>+6,7%</b>	<b>+6,0%</b>

(\*) Coûts Centraux et Coûts des lignes de services non alloués aux entités opérationnelles

La **marge opérationnelle** en **France**, a atteint 20 millions d'euros, en augmentation de +50 points de base à **3,7% du chiffre d'affaires**. L'amélioration est principalement venue de l'Intégration de Systèmes à 5,0% du chiffre d'affaires, comparé à 4,2% au premier semestre 2010. Comme déjà mentionné, le Groupe est resté très sélectif en France sur les nouveaux contrats afin d'améliorer la marge opérationnelle.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **557 millions d'euros**, en **baisse de -2,9%** par rapport au premier semestre 2010, principalement du fait de plus faibles volumes en Intégration de Systèmes dans le secteur Energie & Services Publics d'une part, et en Infogérance dans les Services Financiers d'autre part. Le secteur Energie & Services Publics a fortement crû en Infogérance. Un nouveau Directeur Général pour la GBU France rejoindra le Groupe le 1<sup>er</sup> octobre 2011, avec pour objectif une croissance profitable du chiffre d'affaires.

Au **Benelux**, dans un environnement économique toujours difficile, en particulier pour les activités cycliques, la **marge opérationnelle** a atteint **33 millions d'euros** par rapport à 43 millions au premier semestre 2010. La majorité de la baisse est venue de l'Intégration de Systèmes avec à la fois une pression sur les prix et une baisse de volumes, plus particulièrement sur les projets en régie, qui ont directement impacté le niveau de marge opérationnelle. L'Infogérance a maintenu son taux de marge opérationnelle à pratiquement 11% du chiffre d'affaires.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **441 millions d'euros**, en **baisse de -4,1%** par rapport au premier semestre 2010. La baisse provient principalement du Conseil où la nouvelle équipe de Direction a mis en place des actions nécessaires pour stabiliser l'activité. La baisse s'est stabilisée en Intégration de Systèmes à -0,9% et l'Infogérance a légèrement baissé à -2,1%.

Au **Royaume-Uni**, la **marge opérationnelle** a atteint **34 millions d'euros**, représentant **7,5% du chiffre d'affaires**. La marge est restée pratiquement stable dans chaque activité.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **458 millions d'euros**, en **hausse de +3,0%** par rapport au premier semestre 2010. La majeure partie de l'amélioration est venue de l'Infogérance, en hausse de +6,6% et de HTTS, +7,0%, reflétant les commandes qui se sont matérialisées dans le Secteur Public pour ces deux activités. La légère croissance observée en BPO Médical, provient de volumes plus élevés dans les services médicaux pour le compte des principaux clients. En Intégration de Systèmes, le chiffre d'affaires a baissé de -1,5%, principalement dans le secteur public.

**Atos Worldline** a atteint une **marge opérationnelle** de **69 millions d'euros** représentant **15,9% du chiffre d'affaires** par rapport à 16,6% au premier semestre 2010.

Le **chiffre d'affaires** a crû de **+3,4%** à **435 millions d'euros**, dont une hausse de +7,3% dans les Paiements Electroniques avec des volumes en hausse, et +4,0% dans les Services Electroniques avec la montée en charge du contrat des contraventions électroniques (Efine) en France. Comme déjà mentionné, l'activité des Marchés Financiers a fortement baissé de -22,0%.

En **Allemagne/CEMA**, la **marge opérationnelle** a progressé à **13 millions d'euros**, atteignant **5,4% du chiffre d'affaires**, avec une amélioration à la fois en Allemagne et dans la zone CEMA. Cette

augmentation est venue de l'Intégration de Systèmes en Allemagne qui a bénéficié d'une hausse des volumes et des effets du Programme TOP, à la fois grâce au Lean et au recours à l'offshore.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **240 millions d'euros**, représentant une baisse de **-0,8%**. L'Allemagne a connu une solide croissance de +4,6% à 198 millions d'euros, tandis que CEMA a baissé de -20,5% du fait du redimensionnement de cette zone géographique en anticipation de l'acquisition de SIS.

Comme prévu, l'**Espagne** est revenue à un **niveau de marge opérationnelle positif** dans un environnement économique difficile. Cette amélioration provient d'un contrôle plus strict des projets au forfait et de la réduction de la base de coûts, y compris les réorganisations d'effectifs.

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à **155 millions d'euros, en baisse de -1,9%** par rapport au premier semestre 2010 et montrant des signes de stabilisation. En particulier, l'Intégration de Systèmes qui représente 73% du chiffre d'affaires, est revenue en légère croissance avec +0,4%, malgré la pression sur les prix toujours présente dans les secteurs Télécoms et Energie & Services Publics.

Dans les **Autres Pays**, la **marge opérationnelle** s'est élevée à **22 millions d'euros**, soit **11,7% du chiffre d'affaires**, par rapport à 10,5% au premier semestre 2010. L'amélioration est venue à la fois de l'Asie et de la zone Amérique, principalement en Infogérance grâce au déploiement du modèle de production mondial et une réduction des coûts indirects.

Le **chiffre d'affaires** a atteint **191 millions d'euros**, en **baisse de -3,2%** par rapport au premier semestre 2010 qui avait bénéficié de revenus additionnels pour les Jeux Olympiques de Vancouver et les Jeux Asiatiques. Le chiffre d'affaires a augmenté en Amérique du Sud en Intégration de Systèmes avec de nouveaux projets sur le secteur Télécoms.

**Les Coûts Centraux ont continué à baisser**, bénéficiant des effets du Lean et de l'Analyse de la Valeur (AVA).

Le coût des **Fonctions Centrales** (Ligne de Services et Coûts Centraux), s'est élevé à **28 millions d'euros** comparé à 39 millions d'euros au premier semestre 2010. Les coûts centraux des Lignes de Services sont refacturés aux GBU depuis le second semestre 2010, ce qui explique la variation entre les premiers semestres 2011 et 2010.

## 2.4 Performance par secteur industriel

Le Groupe est organisé autour de 5 secteurs industriels décrits ci-dessous.

**Industrie, Distribution & Transport** est le premier secteur d'activité, représentant 28% du chiffre d'affaires total du Groupe. Ce secteur a atteint 693 millions d'euros au premier semestre 2011, presque stable par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires cumulé des 10 principaux clients représente 201 millions d'euros, soit 29% du secteur. La performance de ces grands comptes est stable par rapport au premier semestre 2010. Nos principaux clients sont Philips aux Pays-Bas, Renault et Peugeot en France.

**Secteur Public & Santé** est devenu notre second secteur d'activité avec 24% du chiffre d'affaires juste devant les Services Financiers. Ce secteur a atteint 585 millions d'euros au premier semestre 2011, ce qui reste relativement stable par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires cumulé des 10 principaux clients représente 320 millions d'euros, soit 55% du secteur.

Les **Services Financiers** représentent 23% du chiffre d'affaires total du Groupe. Ce secteur a atteint 567 millions d'euros, en progression de +1,2% par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires des 10 principaux clients atteint 297 millions d'euros ce qui représente 52% de ce secteur. Le chiffre d'affaires avec ces 10 clients est en augmentation de +8,3 % par rapport au premier semestre 2010. Nos principaux clients sont BNP Paribas et Atos Wordline en France, ING et Atos Wordline Achmea aux Pays-Bas et Standard Chartered Bank en Asie.

**Télécoms & Médias** représentent 15% du chiffre d'affaires du Groupe. Ce secteur a généré 379 millions d'euros, soit une baisse de -2,3% par rapport au premier semestre 2010.

Ce secteur est le plus concentré puisque le chiffre d'affaires cumulé des 10 principaux clients atteint 275 millions d'euros, soit 73% du secteur. Nos principaux clients sont KPN, France Télécom,

Vodafone et SFR dans le sous-marché des télécoms et le Comité Olympique International (COI) dans celui des services.

**Energie & Services Publics** représentent 10% du chiffre d'affaires du Groupe. Ce secteur génère 252 millions d'euros, en baisse de -6,2% par rapport au premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires des 10 principaux clients représente 177 millions d'euros, soit 70% du chiffre d'affaires de ce secteur. La performance des grands comptes connaît une baisse de -6,4% par rapport à l'année dernière, principalement due à Delta, Nuon et Schlumberger. Nos principaux clients dans ce secteur sont EDF, GDF, Schlumberger et Total.

## 2.5 Activité commerciale

Les **prises de commandes** du Groupe au premier semestre 2011 ont totalisé **2 497 millions d'euros**, représentant un ratio **prise de commandes sur facturations** de **101%**. Ce ratio s'est établi à 103% pour les activités cycliques (Conseil et Intégration de Systèmes) et 99% pour les métiers récurrents (Infogérance, HTTS et BPO Médical).

De **nouveaux contrats** et des **renouvellements** ont été signés durant le deuxième trimestre 2011. De nouveaux contrats ont été signés en Infogérance dans les secteurs public et privé, au Royaume-Uni et dans le secteur bancaire en Allemagne. Les contrats avec Achmea aux Pays-Bas et Redcats en France ont été renouvelés.

D'importants contrats d'Intégration de Systèmes ont été conclus en France. Nous avons également signé plusieurs contrats HTTS, en dehors du périmètre d'Atos Worldline. Ces signatures interviennent dans le cadre de notre stratégie de déploiement des offres dans les nouvelles zones géographiques afin de tirer profit de notre base clients. Cela a été le cas avec Axa et France Télécom en France, et avec Iberia en Espagne.

Fin juin 2011, le **carnet de commandes** totalisait **7,5 milliards d'euros**, soit 1,5 années de chiffre d'affaires, au même niveau qu'au 31 décembre 2010 et en hausse de +3,3% par rapport au 30 juin 2010.

Le **montant total pondéré des propositions commerciales en cours** au 30 juin 2011 était de **2,7 milliards d'euros**, au même niveau qu'au 31 décembre 2010 et en hausse de +6,5% par rapport au 30 juin 2010.

## 2.6 Ressources Humaines

L'**effectif total** du Groupe fin juin 2011 était de **47 826**, en légère baisse par rapport à 48 278 fin décembre 2010.

L'effectif direct est resté pratiquement stable au cours du premier semestre 2011 à 43 438 fin juin 2011. L'effectif indirect a continué de baisser à 4 388 (9,2% de l'effectif total), en diminution de -3% par rapport à 4 522 (9,4% de l'effectif total) à fin décembre 2010.

Les recrutements ont concerné 3 105 employés, en hausse de +25% comparé au premier semestre 2010.

Au cours du premier semestre 2011, le taux de départs volontaires est resté sous contrôle à 11%.

Comme anticipé, les réorganisations d'effectifs ont concerné 902 employés.

Les effectifs ont augmenté au Royaume-Uni, principalement du fait de la montée en charge du nouveau contrat avec NISSA en BPO Médical. Les effectifs ont été ajustés avec le niveau d'activité aux Pays-Bas et en Espagne, et en France dans le cadre des actions pour accroître la productivité.

Les effectifs dans les pays émergents étaient de 7 820 au 30 juin 2011, soit 16% de l'effectif total, situés majoritairement en Inde.

### **3. CREATION D'UN LEADER DES SERVICES INFORMATIQUES**

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires d'Atos du 1<sup>er</sup> juillet 2011 a approuvé l'acquisition de Siemens IT Solutions & Services.

Les actionnaires ont notamment voté les résolutions suivantes :

- Approbation de l'apport par Siemens à Atos de Siemens IT Solutions and Services.
- En rémunération de cet apport, Siemens reçoit des actions Atos représentant environ 15% du capital d'Atos ainsi que des obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes d'Atos représentant un montant nominal de 250 millions d'euros, et un paiement en numéraire d'un montant de 176,6 millions d'euros.
- Le Docteur Roland Busch, membre du Directoire de Siemens AG, rejoint le Conseil d'Administration d'Atos en tant qu'Administrateur. Il sera membre du Comité d'Audit.
- Le changement du nom de la société d'Atos Origin en Atos.

L'accord donne naissance à une nouvelle entreprise dont le chiffre d'affaires annuel proforma 2010 est de 8,7 milliards d'euros avec un effectif de 78 500 personnes réparti dans 42 pays. La nouvelle entreprise fait partie du Top 10 mondial des sociétés de services informatiques; et se classe n° 5 mondial en Infogérance et n°1 en Europe parmi les acteurs européens. Elle bénéficie d'une complémentarité exceptionnelle des deux organisations qui ensemble, sous la marque Atos, donnent naissance à un leader des services informatiques et des services critiques dans les métiers de nos clients pour les aider à accélérer leur croissance.

En Infogérance, l'acquisition de Siemens IT Solutions & Services fait plus que doubler la taille et les moyens d'Atos et lui permet de se positionner comme un leader des services de cloud computing avec 30 data centers principaux, en charge de 900 000 utilisateurs SAP et plus de 90 000 serveurs partout dans le monde.

Grâce à cette opération, Atos renforce son engagement en matière d'innovation et accélère sa stratégie de croissance dans le domaine des services transactionnels. Via des stratégies marketing communes et des programmes d'investissements conjoints avec Siemens, Atos aura davantage d'opportunités pour étendre à de nouveaux marchés, géographies et clients le business model réussi d'Atos Worldline.

#### **3.1 Rappel de la structure de l'opération**

##### **3.1.1 Apporteur**

Siemens Beteiligungen Inland GmbH (« Siemens Inland ») filiale à 100% de Siemens AG.

##### **3.1.2 Actifs apportés**

L'apport est constitué d'une action de la société Siemens IT Solutions and Services GmbH représentant 100 % du capital et des droits de vote de cette dernière.

La société exploite des activités diverses telles que le conseil, le développement de logiciels, le déploiement de systèmes d'intégration et la gestion globale d'applications et d'infrastructures informatiques. La base de clients de la société comprend d'une part le groupe Siemens et d'autre part des clients externes.

##### **3.1.3 Valeur de l'Apport**

814 millions d'euros, sous réserve des ajustements décrits au paragraphe A.2.1.1.2. du Prospectus émis le 8 juin 2011.

#### **3.1.4 Paiement additionnel dans le cadre des cessions directes**

Atos s'est en outre engagée à payer 26,4 millions d'euros additionnels au titre de l'acquisition directe auprès de filiales de Siemens de certains actifs situés en Chine, aux Emirats Arabes Unis, en Turquie et en Autriche (cf. Section A.2.1.1.1(b) « Cessions directes » du Prospectus émis le 8 juin 2011).

#### **3.1.5 Rémunération de l'Apport**

En rémunération de l'Apport, Siemens Inland recevra :

- 12,5 millions d'actions nouvelles ordinaires d'Atos, entièrement libérées, d'une valeur nominale de un euro chacune, émises par cette dernière à titre d'augmentation de capital et portant jouissance à compter de la date de réalisation de l'Apport, le 1er juillet 2011.
- à titre de soulte, une somme de 400,2 millions d'euros.

#### **3.1.6 Versement de la Soulte - Émission des Obligations**

A la date de réalisation de l'Apport, Atos a émis 5,4 millions d'obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes, d'une valeur nominale totale de 250 millions d'euros au profit de Siemens Inland pour un prix de souscription de 250 millions d'euros. Le montant de la souscription a été libéré par voie de compensation avec la soulte due par Atos à Siemens Inland en rémunération de l'Apport. Le solde restant dû, soit un montant de 150,2 millions d'euros, a été payé en numéraire par Atos à Siemens Inland à la date de réalisation de l'Apport.

### **3.2 Partenariat dans l'innovation et croissance du business**

La relation entre Atos et Siemens a trois dimensions. Siemens devient aujourd'hui actionnaire d'Atos avec 15% du capital en même temps que son plus gros client. De plus les deux entreprises forment un partenariat global stratégique ayant pour but de développer conjointement de nouveaux produits et solutions informatiques et pour lequel chaque partie s'est engagée à investir 50 millions d'euros. Ce partenariat stratégique permettra la collaboration sur de grands appels d'offres et des efforts conjoints de R&D sur des marchés clés pour renforcer la capacité d'innovation et accroître les opportunités commerciales sur tous les marchés.

### **3.3 Atos - déjà opérationnel pour augmenter la profitabilité**

Un programme réussi d'intégration a été mis en œuvre ces six derniers mois pour sélectionner les meilleures pratiques des deux entreprises, identifier le nouveau portefeuille d'offres et aligner les processus métiers. Atos est ainsi aujourd'hui totalement opérationnel en tant qu'entité unique, dotée d'un nouveau Comité Exécutif.

Le Programme TOP<sup>2</sup> a été immédiatement engagé et prend la suite du Programme TOP déployé avec succès depuis décembre 2008. TOP<sup>2</sup>, composé de plus de 20 sous-programmes va se focaliser sur l'accroissement de la profitabilité de la nouvelle entreprise en optimisant sur le nouveau périmètre l'ensemble des leviers de synergies tant en matière de coûts indirects (AVA, immobiliers, achats, dépenses courantes, ...) que de coûts directs (industrialisation, lean,...).

Les actions d'intégration menées avant la date d'acquisition ont confirmé toutes les hypothèses en termes d'économies de coûts et de synergies. Comme prévu, le montant de 250 millions d'euros pour financer le plan de restructuration des 1 750 effectifs indirects a été enregistré par Siemens dans les comptes de SIS.

Le processus social a été engagé et la réorganisation des effectifs de direction et administratifs a commencé à la suite des premières analyses de la valeur (added value analysis - AVA) mises en œuvre en Allemagne, en Amérique du Nord et au Royaume-Uni. Les départs interviendront en Allemagne, y compris dans les fonctions centrales, de septembre 2011 au second semestre de 2012, et dans les autres pays, en fonction de l'avancement du plan d'amélioration de l'efficacité.

### **3.4 Atos - une nouvelle marque**

La marque « AtoS » a été créée pour renforcer notre positionnement marché et souligner notre engagement aux côtés de nos clients ainsi que les valeurs de l'entreprise – responsabilité, confiance, compétitivité, sens du service client, innovation, convivialité et excellence.

Le Groupe continue de se focaliser sur son ambition de « Bien être au travail » (« WellBeing@Work »), un de ses plus importants programmes. Priorité est donnée aux conditions de travail, à la reconnaissance des talents, à la responsabilité d'entreprise, et à la communication avec les parties prenantes. Dans ce cadre, la GRI (Global Reporting Initiative) a octroyé à Atos le niveau de certification A+. Par ailleurs, le Groupe a lancé au premier semestre une nouvelle initiative visant à supprimer l'email en interne à l'entreprise, et trois géographies (Brésil, Royaume-Uni, Inde) se sont engagées dans la compétition « Great Place to Work ».

### **3.5 Transactions avec les parties liées**

Aucune transaction significative n'a eu lieu au cours du premier semestre 2011.

### **3.6 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011**

La société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à atteindre ses objectifs). Les risques présentés ci-après complètent ceux mentionnés dans le document de référence de la société Atos relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010 déposé le 1er avril 2011 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n°D.11-0210 et de son actualisation déposée auprès de l'AMF le 8 juin 2011.

#### **3.6.1 Atos pourrait ne pas réaliser les synergies attendues de l'opération d'acquisition de SIS**

Si Atos ne réalise pas les synergies attendues de l'acquisition, les bénéfices de l'acquisition seront inférieurs à ceux prévus, et le résultat d'exploitation et la situation financière en seront affectés. Atos pourrait ne pas réussir à réaliser les synergies potentielles pour plusieurs raisons, notamment des difficultés rencontrées dans le processus d'intégration ou la matérialisation des risques liés à l'activité des services informatiques.

#### **3.6.2 Risque de dépendance vis-à-vis de certains clients**

L'acquisition est directement liée à la conclusion par Atos et Siemens d'un contrat d'infogérance et d'intégration de systèmes pour une durée de sept ans et d'un montant de 5,5 milliards d'euros. Siemens est ainsi devenu le premier client d'Atos et représente une importante source de revenus pour Atos. Par conséquent, cette nouvelle relation commerciale fait ainsi apparaître un nouveau risque de dépendance vis-à-vis de Siemens.

#### **3.6.3 La réalisation de l'acquisition a un impact significatif sur la structure de l'actionnariat d'Atos**

A l'issue de la transaction, Siemens détient une participation d'environ 15 % dans le capital d'Atos et devient le deuxième actionnaire d'Atos. Siemens est en mesure d'exercer une influence sur la stratégie d'Atos.

#### **3.6.4 La réalisation de l'acquisition pourrait affecter le cours de l'action d'Atos**

Compte tenu de l'importance de l'opération, le cours de bourse de l'action Atos pourrait être affecté de manière défavorable.

#### **3.6.5 Des difficultés d'intégration opérationnelles pourraient être rencontrées**

L'intégration d'Atos et du Groupe SIS est un défi de taille en matière de gestion d'entreprise, en particulier au regard de la taille et de l'ampleur des activités acquises. Il ne saurait y avoir aucune assurance quant au fait que les avantages attendus de cette intégration se réaliseront conformément aux prévisions ou dans les délais prévus, ni qu'ils se matérialiseront effectivement, ni même que l'acquisition ne nuira pas aux activités d'Atos.

La réussite de l'acquisition repose sur la collaboration des équipes afin de définir et de mettre en œuvre une stratégie globale pour le nouvel ensemble et sur la bonne intégration des équipes commerciales et techniques. Atos pourrait rencontrer des difficultés ou des retards dans la mise en œuvre de complémentarités liées à l'acquisition et ne pas atteindre les objectifs de développement escomptés. Le nouvel ensemble pourrait connaître des pertes de clientèle ou des difficultés à faire converger les plateformes techniques, ce qui pourrait avoir un effet significativement défavorable sur Atos, son activité, sa situation financière, ses résultats, ses perspectives, ainsi que le cours de bourse de l'action Atos.

La rentabilité de l'acquisition repose sur la nécessité, pour le nouvel ensemble, d'identifier et de mettre en œuvre le plus rapidement possible des complémentarités entre les activités d'Atos et les activités apportées. Une gestion défailante de cette contrainte pourrait en effet entraîner une baisse d'activité et de rentabilité pour le nouvel ensemble.

Le nouvel ensemble a mis en place une structure dédiée au pilotage de l'intégration des activités apportées au sein du Groupe Atos, couvrant l'ensemble des aspects commerciaux, recherche et développement, développement applicatif, ressources humaines, finances et systèmes d'information.

#### **3.6.6 Atos n'a pas pu conduire un exercice complet de due diligence préalablement à l'acquisition. Par conséquent, Atos pourrait devoir faire face à des passifs non connus susceptibles d'avoir un impact défavorable sur Atos**

Atos s'est exclusivement basée sur l'information fournie par Siemens, y compris en ce qui concerne l'information comptable et financière, et n'a pas vérifié la fiabilité de l'information relative au Groupe SIS reprise dans le Prospectus lié à l'acquisition de SIS.

Atos n'a pas pu conduire un exercice complet de due diligence ni s'entretenir de manière approfondie avec la direction ou les auditeurs du Groupe SIS préalablement à la fixation des termes de l'acquisition. Les contacts avec les dirigeants de Siemens ont permis à Atos d'obtenir des éclaircissements complémentaires mais non de s'assurer de la qualité et de l'exhaustivité des documents et informations mis à disposition. Par conséquent, à l'issue de la réalisation de l'acquisition, Atos pourrait devoir faire face à des passifs dont elle n'a pas connaissance à ce jour et qui pourraient avoir un impact défavorable sur les activités, la situation financière, les résultats et/ou les perspectives du groupe ainsi que sur le cours de bourse d'Atos.

## 4. PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2011

Les objectifs suivants se rapportent à l'année 2011, qui comprend 12 mois d'Atos et 6 mois de SIS, acquis le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### 4.1 Marge opérationnelle

Suite au plan d'intégration lancé au cours du premier semestre, en avance sur le calendrier initial, le Groupe augmente son objectif annuel de **taux de marge opérationnelle à 6,2%** du chiffre d'affaires.

### 4.2 Chiffre d'affaires

Comme prévu, les revues opérationnelles ont été effectuées avec les nouvelles GBUs en juillet.

Le Groupe confirme la fourchette de 6,8 à 6,9 milliards d'euros, communiquée dans le document d'apport du 8 juin 2011, avec pour hypothèse que toutes les entités du périmètre de la transaction seraient transférées au 1<sup>er</sup> juillet 2011.

De nouvelles entités telles que la Chine, la Turquie, la Russie, et d'autres, n'ont pas été transférées le 1<sup>er</sup> juillet et ne seront pas apportées avant le quatrième trimestre, impactant le chiffre d'affaires 2011 d'environ 50 millions d'euros.

Ainsi, en considérant le milieu de fourchette, le Groupe cible **un chiffre d'affaires en 2011 de l'ordre de 6,8 milliards d'euros**.

### 4.3 Flux de trésorerie disponible\*

Le Groupe confirme l'objectif de **flux de trésorerie disponible en augmentation de +20%** par rapport au niveau atteint par Atos en 2010, conduisant à **environ 170 millions d'euros**.

*(\*) Le besoin en fonds de roulement additionnel correspondant aux nouvelles conditions de paiement sur le contrat informatique avec Siemens se constituera progressivement au cours du second semestre 2011. Le montant est estimé à 125 millions d'euros et a été versé par Siemens le 1<sup>er</sup> juillet 2011.*

## 5. EVOLUTION DU CAPITAL

### 5.1 Informations de base

Les actions du Groupe Atos Origin sont cotées au Marché Eurolist de Paris sous le code Euroclear 5173 ISIN FR0000051732. Les actions sont cotées à Paris depuis 1995, elles ne font pas l'objet de cotation sur une autre place de marché. Atos Origin SA est la seule société cotée du Groupe.

#### 5.1.1 Transactions des titres (Euronext)

Nombre de titres	: 69 976 601
Classification sectorielle	: Technologie de l'information
Indice principal	: CAC AllShares
Autres indices	: CAC IT, CAC IT20, CAC Next20, Euronext 100, SBF120
Marché	: Eurolist segment A
Place de cotation	: Euronext Paris (France)
Code	: ATO (Euronext)
Code ISIN	: FR0000051732
Eligibilité PEA/SRD	: oui/ oui

Les codes les plus courants sont les suivants :

Source	Codes	Source	Codes
Euronext	ATO	Reuters	ATOS.PA
AFP	ATO	Thomson Finance	ATO FR
Bloomberg	ATO FP		

La classification sectorielle sur Euronext est la suivante :

Euronext : classification sectorielle dans le Système de Classification Industrielle ICB
9000 AEX Technology
9530 AEX Software and Computer services
9533 Computer Services

## 5.2 Evolution du flottant

Le flottant des actions du Groupe exclut les participations détenues par les actionnaires de référence, à savoir le premier actionnaire, Financière Daunou 17 (PAI Partners), détenant 25,0% du capital au 30 juin 2011 et 21,2% au 1<sup>er</sup> juillet 2011, suite à l'émission d'actions nouvelles décrite en Note 19 « Evènements postérieurs à la date de clôture » de la section « 8.3 Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 ». Ainsi, le flottant exclut également depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011 Siemens, détenant 15,1% du capital. Aucun autre actionnaire de référence n'a annoncé sa volonté de maintenir une participation stratégique dans le capital émis par le Groupe. Les participations détenues par les dirigeants et les salariés ainsi que celles en autodétention sont également exclues du flottant.

	1er juillet 2011		30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Financière Daunou 17	17 442 839	21,2%	17 442 839	25,0%	17 442 839	25,0%
Siemens	12 483 153	15,1%				
Conseil d'Administration	14 640	0,0%	14 640	0,0%	14 640	0,0%
Salariés	2 375 751	2,9%	2 375 751	3,4%	2 523 605	3,6%
Autodétention	202 370	0,2%	202 370	0,3%	253 551	0,4%
Flottant	49 941 001	60,6%	49 941 001	71,3%	49 679 442	71,0%
<b>Total</b>	<b>82 459 754</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 976 601</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 914 077</b>	<b>100,0%</b>

## 5.3 Répartition du capital

Les principaux changements dans la répartition du capital au cours du premier semestre 2011 et suite à l'émission d'actions nouvelles le 1<sup>er</sup> juillet 2011 décrite en Note 19 « Evènements postérieurs à la date de clôture » de la section 8.3 « Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 » ont été les suivants :

	1er juillet 2011		30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Actions	%	Actions	%	Actions	%
Financière Daunou 17	17 442 839	21,2%	17 442 839	25,0%	17 442 839	25,0%
Siemens	12 483 153	15,1%				
Pardus	1 321 600	1,6%	1 321 600	1,9%	1 821 869	2,6%
FMR Llc	3 498 744	4,2%	3 498 744	5,0%	3 498 744	5,0%
Conseil d'Administration	14 640	0,0%	14 640	0,0%	14 640	0,0%
Salariés	2 375 751	2,9%	2 375 751	3,4%	2 523 605	3,6%
Autodétention	202 370	0,2%	202 370	0,3%	253 551	0,4%
Public	45 120 657	54,7%	45 120 657	64,5%	44 358 829	63,4%
<b>Total</b>	<b>82 459 754</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 976 601</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 914 077</b>	<b>100,0%</b>
Actions nominatives	14 167 866	17,2%	1 684 713	2,4%	1 403 026	2,0%
Actions au porteur	68 291 888	82,8%	68 291 888	97,6%	68 511 051	98,0%
<b>Total</b>	<b>82 459 754</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 976 601</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 914 077</b>	<b>100,0%</b>

## 6. REVUE FINANCIERE

### 6.1 Etat du résultat global

Le Groupe a réalisé un résultat net (attribuable aux propriétaires de la Société Mère) de 99,6 millions d'euros au 30 juin 2011, représentant 4,0% du chiffre d'affaires consolidé. Le résultat net normalisé, retraité des produits et charges inhabituels, anormaux et peu fréquents (nets d'impôts), s'est élevé à 101,5 millions d'euros au 30 juin 2011, représentant 4,1% du chiffre d'affaires consolidé, soit une augmentation de 3,2% en comparaison avec l'année dernière.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% Rentabilité	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% Rentabilité
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>166,2</b>	<b>6,7%</b>	<b>150,1</b>	<b>6,0%</b>
Autres produits et charges opérationnels	-5,8		-54,2	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>160,4</b>	<b>6,5%</b>	<b>95,9</b>	<b>3,8%</b>
Résultat financier	-22,6		-10,0	
Charge d'impôt	-38,9		-23,8	
Part des participations ne donnant pas le contrôle	1,0		-2,1	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>99,6</b>	<b>4,0%</b>	<b>60,0</b>	<b>2,4%</b>
<b>Résultat net normalisé - attribuable aux propriétaires de la société mère (*)</b>	<b>101,5</b>	<b>4,1%</b>	<b>98,3</b>	<b>3,9%</b>

(\*) défini ci-après

#### 6.1.1 Marge opérationnelle

Afin de mieux appréhender les spécificités de son activité, le Groupe présente un compte de résultat consolidé par nature. En-dessous de la ligne présentant le chiffre d'affaires, les charges opérationnelles liées aux activités courantes sont détaillées comme suit : les charges de personnel et les charges opérationnelles.

L'ensemble de ces deux postes, déduits du chiffre d'affaires, permettent d'obtenir la marge opérationnelle, un des principaux indicateurs clés de performance.

La marge opérationnelle représente la performance opérationnelle sous-jacente des activités courantes et est expliquée dans la revue opérationnelle.

#### 6.1.2 Autres produits et charges opérationnels

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » comprend les produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents. Ils ont représenté une charge nette de 5,8 millions d'euros au 30 juin 2011, composée notamment de coûts de réorganisation pour 24,1 millions d'euros, de coûts liés à l'intégration de Siemens IT Solutions and Services pour 16,3 millions d'euros et d'un produit de 32,4 millions d'euros liés aux régimes de retraite au Royaume-Uni.

Atos a enregistré un profit de 32,4 millions d'euros en autres éléments du résultat opérationnel au titre du changement des références d'indexation de deux de ses principaux régimes de retraite au Royaume-Uni. A l'avenir, une proportion significative des retraites au Royaume-Uni seront en effet réévaluées sur la base de l'indice CPI (indice des prix à la consommation) et non plus sur la base de l'indice RPI (indice des prix de détail) utilisé précédemment. Dans la mesure où l'indice CPI devrait entraîner, sur le long terme, une moindre réévaluation des retraites que l'indice RPI, l'estimation des passifs a été réduite en proportion. Ce changement a été communiqué aux bénéficiaires des deux régimes au cours du premier semestre 2011.

Les principales unités globales d'activité contributrices aux autres produits et charges opérationnels ont été le Royaume-Uni pour +32,3 millions d'euros, le Corporate pour -16,0 millions d'euros, la

France pour -7,8 millions d'euros, l'Espagne pour -7,9 millions d'euros et les Pays-Bas pour -3,4 millions d'euros.

En juin 2010, une perte de valeur de 25,0 millions d'euros a été comptabilisée sur l'unité génératrice de trésorerie Ibérique suite à une détérioration de l'environnement économique en Espagne.

### 6.1.3 Résultat financier

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par une charge de 22,6 millions d'euros sur la période (contre une charge de 10,0 millions d'euros à fin juin 2010) et se décompose de la manière suivante :

- Le coût de l'endettement financier net a représenté une charge de 8,5 millions d'euros sur la période, montant similaire à celui de l'an dernier, et se compose des éléments suivants :
  - Le coût de l'endettement moyen brut sur la période pour un montant de 297,1 millions d'euros (portant des intérêts à hauteur de 2,91%);
  - Les charges d'intérêts calculées sur les obligations convertibles émises par le Groupe (OCEANE) d'un montant moyen de 213,6 millions d'euros (avec un taux d'intérêt effectif de 6,68%); et
  - Le produit financier moyen de la trésorerie dont le montant s'est élevé à 350,8 millions d'euros (à un taux moyen de 0,20%).
- Les autres produits et charges financiers ont représenté une charge nette de 14,1 millions d'euros contre une charge nette de 1,5 millions d'euros sur la période précédente et sont principalement liés aux retraites (5,9 millions d'euros), aux pertes de change pour 4,5 millions d'euros (contre 1,1 millions d'euros à fin juin 2010) et à une charge liée aux instruments de couverture pour 2,1 millions d'euros (comparée à un profit de 5,4 millions d'euros en juin 2010).

### 6.1.4 Impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2011 s'est élevée à 38,9 millions d'euros, qui comprennent la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), pour un résultat avant impôt de 137,8 millions d'euros. Il en a résulté un Taux d'Impôt Effectif (TIE) de 28,2%, découlant du TIE normalisé de 31,4% calculé sur la base d'une année pleine, et qui a été ensuite ajusté en fonction de l'impact fiscal d'éléments inhabituels. Le calcul du TIE normalisé a pris en compte toutes les entités du Groupe Atos avant l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services réalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### 6.1.5 Intérêts sans contrôle

Les intérêts sans contrôle comprennent les participations détenues par des partenaires de coentreprise et d'autres associés du Groupe, et se sont élevés à -1,0 million d'euros sur le premier semestre 2011. En juin 2010, ils étaient constitués principalement de participations détenues dans Atos Worldline Processing Services en Allemagne (42%) jusqu'à la date d'acquisition de ces intérêts sans contrôle le 24 juin 2010.

### 6.1.6 Résultat net normalisé

Le résultat net normalisé avant éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents (nets d'impôt) s'est élevé à 101,5 millions d'euros, en hausse de 3,2% par rapport à l'an dernier.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Résultat net - attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>99,6</b>	<b>60,0</b>
Autres produits et charges opérationnels	-5,8	-54,2
Effet d'impôt sur les autres produits et charges opérationnels	-0,6	12,8
Autres éléments inhabituels	4,5	3,1
<b>Total éléments inhabituels - net d'impôt</b>	<b>-1,9</b>	<b>-38,3</b>
<b>Résultat net normalisé – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>101,5</b>	<b>98,3</b>

## 6.2 Résultat net par action

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% Rentabilité	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% Rentabilité
<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère [a]</b>	<b>99,6</b>	<b>4,0%</b>	<b>60,0</b>	<b>2,4%</b>
Impact des instruments dilutifs	4,5		4,4	
<b>Résultat net dilué – attribuable aux propriétaires de la société mère [b]</b>	<b>104,1</b>	<b>4,2%</b>	<b>64,4</b>	<b>2,6%</b>
<b>Résultat net normalisé - attribuable aux propriétaires de la société mère [c]</b>	<b>101,5</b>	<b>4,1%</b>	<b>98,3</b>	<b>3,9%</b>
Impact des instruments dilutifs	4,5		4,4	
<b>Résultat net normalisé dilué – attribuable aux propriétaires de la société mère [d]</b>	<b>106,0</b>	<b>4,3%</b>	<b>102,7</b>	<b>4,1%</b>
Nombre moyen d'actions [e]	69 691 788		69 165 080	
Impact des instruments dilutifs	7 041 694		6 658 077	
Nombre moyen dilué d'actions [f]	76 733 482		75 823 157	
(en euros)				
<b>RNPA (Résultat net par action) [a]/[e]</b>	<b>1,43</b>		<b>0,87</b>	
<b>RNPA dilué [b]/[f]</b>	<b>1,36</b>		<b>0,85</b>	
<b>RNPA normalisé [c]/[e]</b>	<b>1,46</b>		<b>1,42</b>	
<b>RNPA dilué normalisé [d]/[f]</b>	<b>1,38</b>		<b>1,35</b>	

Les instruments dilutifs sont constitués des options de souscription d'actions (correspondant à 1 626 923 options) et des obligations convertibles (correspondant à 5 414 771 actions). Parmi les instruments financiers, seules les obligations convertibles engendrent un retraitement au niveau du résultat net servant de base de calcul du résultat dilué par action. Ce retraitement correspond à la charge d'intérêt relative à la composante dette de cet instrument nette d'impôts différés (4,5 millions d'euros).

Le résultat net normalisé par action et le résultat net normalisé par action dilué se sont élevés respectivement à 1,46 euros (contre 1,42 euros en juin 2010) et 1,38 euros (contre 1,35 euros en juin 2010), en augmentation de 2,8% et 2,2% sur la période.

### 6.3 Flux de trésorerie et endettement net

Au 30 juin 2011, l'endettement net du Groupe s'est élevé à 91,0 millions d'euros comparé à 119,1 millions d'euros à fin juin 2010, soit un flux net de trésorerie positif de 28,1 million d'euros sur la période.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Excédent Brut Opérationnel (EBO)</b>	<b>241,0</b>	<b>240,2</b>
Investissements opérationnels nets	-72,3	-72,8
Variation du besoin en fonds de roulement	51,7	1,2
<b>Flux de trésorerie opérationnel</b>	<b>220,4</b>	<b>168,6</b>
Impôts payés	-21,9	-27,3
Coût de l'endettement financier net payé	-8,5	-8,5
Dépenses de réorganisation provenant des Autres produits et charges opérationnels	-34,7	-47,0
Dépenses de rationalisation provenant des Autres produits et charges opérationnels	-20,1	-22,4
Investissements financiers nets (*)	-8,6	1,7
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-4,3
Rachat et revente d'actions propres	1,5	1,9
Autres variations (**)	-45,0	13,3
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>83,1</b>	<b>76,0</b>
(Acquisitions)/cessions matérielles (solde net)	-	-55,7
Dividendes versés aux actionnaires	-34,9	-
<b>Flux de trésorerie net</b>	<b>48,2</b>	<b>20,3</b>
<b>Endettement net d'ouverture</b>	<b>139,2</b>	<b>139,4</b>
<b>Endettement net de clôture</b>	<b>91,0</b>	<b>119,1</b>

(\*) Dépôt de garantie à long terme, et acquisitions/cessions dont le prix est inférieur à 0,15% du chiffre d'affaires total du Groupe.

(\*\*) Les autres variations correspondent aux écarts de change, à la participation des salariés transférée en fonds d'emprunts, à la vente d'actifs opérationnels, aux autres éléments financiers et opérationnels décaissés (incluant les coûts d'intégration et excluant les charges de réorganisation et de rationalisation).

Le montant du flux de trésorerie opérationnel est de 220,4 millions d'euros et a progressé de 51,8 millions d'euros par rapport à l'année dernière. Cette augmentation est liée à une constante amélioration du besoin en fonds de roulement (+50,5 millions d'euros) dans un contexte de stabilisation des investissements opérationnels nets.

L'Excédent Brut Opérationnel (EBO) s'est établi à 241,0 millions d'euros, à un niveau comparable au 30 juin 2010, représentant 9.7% du chiffre d'affaires en 2011 contre 9.6 % en 2010. L'EBO du 30 juin 2010 comprenait la cession d'un équipement informatique en Allemagne pour 10.0 millions d'euros.

L'amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement de 51,7 millions d'euros (supérieure de 50,5 millions d'euros à celle de l'an dernier) a résulté une fois de plus d'actions menées par le Groupe pour suivre rigoureusement les créances échues non encore payées, et ce dans un contexte de retard de paiements pour la plupart des clients, particulièrement dans le secteur public. En conséquence, le délai de règlement clients a légèrement augmenté de 58 jours en juin 2010 à 61 jours à fin juin 2011. En parallèle, le ratio de règlement fournisseurs a augmenté à 86 jours.

Les investissements opérationnels nets de l'année sont en ligne avec ceux du premier semestre 2010 et ont représenté 72,3 millions d'euros, soit 2,9% du chiffre d'affaires. Dans le cadre du programme TOP, les investissements du Groupe ont été gérés tout au long de la période au travers d'une approche optimisée et plus sélective.

Les impôts payés se sont élevés à 21,9 millions d'euros, en baisse de 5,4 millions d'euros par rapport à juin 2010.

Le coût de l'endettement financier net (incluant les obligations convertibles) a été stable sur la période.

Le décaissement lié aux réorganisations et rationalisations a représenté un total de 54,8 millions d'euros, en ligne avec le plan pour la période.

Les investissements financiers nets correspondent à un prêt accordé au fonds de pension néerlandais pour 3,9 millions d'euros et à la création des joint ventures suivantes :

- Buyster, avec des opérateurs mobiles français, pour Atos Worldline France pour 2,6 millions d'euros, et ;
- ZTE, un fournisseur d'ERP leader en Chine pour 4,3 millions d'euros.

La ligne « Autres variations » pour -45,0 millions d'euros correspond principalement :

- Aux autres charges opérationnelles hors réorganisation et rationalisation, qui se composent essentiellement des coûts d'intégration pour 16,3 millions d'euros liés à l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services au 1<sup>er</sup> juillet et le versement exceptionnel au fonds de pension néerlandais pour 3,6 millions d'euros ;
- A l'impact négatif de la variation des taux de conversion pour 9,4 millions d'euros ;
- A divers coûts financiers pour 9,5 millions d'euros, et ;
- A la participation des salariés en France transférée en fonds d'emprunts relative à la période pour 5,8 millions d'euros.

En conséquence, le flux de trésorerie disponible généré durant le premier semestre 2011 a atteint 83,1 millions d'euros.

Suite à la résolution approuvée par les actionnaires lors de l'Assemblée Générale Annuelle qui s'est tenue le 1<sup>er</sup> juin 2011, le Groupe a versé aux actionnaires des dividendes pour 34,9 millions d'euros.

## **6.4 Résultat de la société mère**

Le résultat avant impôt de la société mère s'est élevé à 27,8 millions d'euros à fin juin 2011, comparé au résultat de 92,1 millions d'euros pour le premier semestre 2010.

## 7. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

### 7.1 Etats consolidés intermédiaires du Résultat Global

(en millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Note 2</b>	<b>2 476,4</b>	<b>2 494,2</b>	<b>5 020,6</b>
Charges de personnel	Note 3	-1 399,5	-1 434,8	-2 809,5
Charges opérationnelles	Note 4	-910,7	-909,3	-1 873,7
<b>Marge opérationnelle</b>		<b>166,2</b>	<b>150,1</b>	<b>337,4</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	Note 5	-5,8	-54,2	-137,3
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>160,4</b>	<b>95,9</b>	<b>200,1</b>
<b>En % du Chiffre d'affaires</b>		<b>6,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,0%</b>
Coût de l'endettement financier net		-8,5	-8,5	-17,8
Autres charges financières		-21,4	-24,4	-35,1
Autres produits financiers		7,3	22,9	28,8
Résultat financier	Note 6	-22,6	-10,0	-24,1
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>137,8</b>	<b>85,9</b>	<b>176,0</b>
Charge d'impôt	Note 7	-38,9	-23,8	-57,8
Quote-part du résultat net des entreprises associées		-0,3	-	-
<b>RESULTAT NET</b>		<b>98,6</b>	<b>62,1</b>	<b>118,2</b>
Dont attribuable aux:				
- propriétaires de la société mère		99,6	60,0	116,1
- participations ne donnant pas le contrôle		-1,0	2,1	2,1

(en euros et en nombre d'actions)

<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>	<b>Note 8</b>			
Nombre moyen pondéré d'actions		69 691 788	69 165 080	69 334 351
<b>Résultat net par action – attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,43</b>	<b>0,87</b>	<b>1,67</b>
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		76 733 482	75 823 157	75 949 131
<b>Résultat net dilué par action - attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>1,36</b>	<b>0,85</b>	<b>1,64</b>

## 7.2 Autres éléments du Résultat Global

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>98,6</b>	<b>62,1</b>	<b>118,2</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
Variation de juste valeur des instruments financiers	3,8	1,7	1,1
Gains et pertes actuariels générés sur la période	16,4	-47,6	-105,5
Variation de la réserve de conversion	-39,4	78,4	51,6
Effet d'impôt des éléments directement reconnus en capitaux propres	-7,8	-0,1	23,6
<b>Total Autres éléments du résultat global</b>	<b>-27,0</b>	<b>32,4</b>	<b>-29,2</b>
<b>TOTAL RESULTAT GLOBAL</b>	<b>71,6</b>	<b>94,5</b>	<b>89,0</b>
Dont attribuable aux:			
- propriétaires de la société mère	72,8	92,3	86,4
- participations ne donnant pas le contrôle	-1,2	2,2	2,6

### 7.3 Etats consolidés intermédiaires de la Situation Financière

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2011	31 décembre 2010	30 juin 2010
<b>ACTIF</b>				
Goodwill	Note 9	1 578,1	1 609,9	1 556,4
Immobilisations incorporelles		83,7	76,0	76,6
Immobilisations corporelles		367,5	396,4	394,9
Actifs financiers non courants	Note 10	255,0	230,5	147,7
Instruments financiers non courants		0,8	0,3	0,2
Impôts différés actifs		308,9	321,8	286,4
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>2 594,0</b>	<b>2 634,9</b>	<b>2 462,2</b>
Clients et comptes rattachés	Note 11	1 293,7	1 232,3	1 345,4
Impôts courants		12,2	13,0	8,0
Autres actifs courants		223,9	174,6	207,3
Instruments financiers courants		2,6	2,1	7,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 12	596,7	422,2	430,9
<b>Total des actifs courants</b>		<b>2 129,1</b>	<b>1 844,2</b>	<b>1 999,2</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>4 723,1</b>	<b>4 479,1</b>	<b>4 461,4</b>

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2011	31 décembre 2010	30 juin 2010
<b>PASSIF</b>				
Capital social		69,9	69,9	69,7
Primes		1 335,4	1 333,9	1 330,2
Réserves consolidées		306,6	208,4	236,5
Ecart de conversion		-141,6	-102,2	-75,0
Résultat de l'exercice		99,6	116,1	60,0
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		1 669,9	1 626,1	1 621,4
Participations ne donnant pas le contrôle		4,2	5,4	3,5
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 674,1</b>	<b>1 631,5</b>	<b>1 624,9</b>
Provisions retraites et assimilées	Note 13	433,7	501,0	422,9
Provisions non courantes	Note 14	64,4	96,2	113,9
Passifs financiers	Note 15	502,9	508,6	506,7
Impôts différés passifs		108,2	98,5	62,7
Instruments financiers non courants		0,9	1,5	1,7
Autres passifs non courants		13,8	13,7	13,3
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 123,9</b>	<b>1 219,5</b>	<b>1 121,2</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 16	604,4	498,7	528,1
Impôts courants		41,1	32,6	38,4
Provisions courantes	Note 14	84,4	105,0	99,2
Instruments financiers courants		2,7	1,9	4,6
Part à moins d'un an des passifs financiers	Note 15	184,8	52,7	43,3
Autres passifs courants	Note 17	1 007,7	937,2	1 001,7
<b>Total des passifs courants</b>		<b>1 925,1</b>	<b>1 628,1</b>	<b>1 715,3</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>4 723,1</b>	<b>4 479,1</b>	<b>4 461,4</b>

## 7.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires

(en millions d'euros)	Notes	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)
<b>Résultat avant Impôts</b>		<b>137,8</b>	<b>85,9</b>	<b>176,0</b>
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	Note 4	96,7	101,6	213,7
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions d'exploitation		-27,1	-26,8	-41,5
Dotations/(Reprises) nettes aux provisions financières		2,9	5,6	7,6
Dotations/(Reprises) nettes aux autres provisions opérationnelles		-69,1	-63,7	-85,3
Pertes de valeur		-	25,0	25,0
Variation des autres produits et charges opérationnels sans effet de trésorerie		-	22,6	0,0
(Plus)/Moins-values de cessions d'immobilisations		-	2,4	3,9
Charges nettes liées aux options de souscription d'actions et assimilées		4,4	5,6	11,6
Pertes/(Gains) sur instruments financiers		2,4	-0,2	0,5
Coût de l'endettement financier net	Note 6	8,5	8,5	17,8
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité avant variation du besoin en fonds de roulement, intérêts financiers et impôt</b>		<b>156,5</b>	<b>166,5</b>	<b>329,3</b>
Impôts payés		-21,9	-27,3	-61,5
Variation du besoin en fonds de roulement		51,7	1,2	53,2
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>186,3</b>	<b>140,4</b>	<b>321,0</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-73,3	-81,7	-186,8
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,0	8,9	10,6
<b>Investissements d'exploitation nets</b>		<b>-72,3</b>	<b>-72,8</b>	<b>-176,2</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-15,1	-24,3	-109,2
Trésorerie des sociétés acquises durant l'exercice		-	1,1	1,8
Encaissements liés aux cessions financières		6,5	4,2	5,5
Trésorerie des sociétés cédées durant l'exercice		-	0,0	-0,1
<b>Investissements financiers nets</b>		<b>-8,6</b>	<b>-19,0</b>	<b>-102,0</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-80,9</b>	<b>-91,8</b>	<b>-278,2</b>
Augmentations de capital liées à l'exercice d'options de souscription d'actions		1,5	0,5	4,4
Rachats et reventes d'actions propres		-	1,4	2,9
Dividendes versés aux actionnaires		-34,9	-	-
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-4,3	-4,5
Décaissements liés aux acquisitions des participations ne donnant pas le contrôle		-	-35,0	-35,0
Souscription de nouveaux emprunts	Note 15	5,8	25,4	45,7
Nouveaux contrats de location-financement	Note 15	0,3	0,1	0,5
Remboursements d'emprunts à long et à moyen terme	Note 15	-20,9	-24,8	-48,6
Coût de l'endettement financier net payé		-7,2	-2,9	-5,1
Autres mouvements liés aux opérations de financement	Note 15	140,9	-141,0	-139,9
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>85,5</b>	<b>-180,6</b>	<b>-179,7</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>190,9</b>	<b>-132,0</b>	<b>-136,9</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>		<b>416,5</b>	<b>532,9</b>	<b>532,9</b>
Variation de trésorerie	Note 15	190,9	-132,0	-136,9
Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie		-13,6	28,8	20,5
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>Note 15</b>	<b>593,9</b>	<b>429,7</b>	<b>416,5</b>

## 7.5 Variation des Capitaux Propres Consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions à la clôture (en milliers)	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Éléments constatés directement en capitaux propres	Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres – attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Au 1er janvier 2010</b>	<b>69 720</b>	<b>69,7</b>	<b>1 329,7</b>	<b>302,2</b>	<b>-153,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>3,9</b>	<b>1 550,8</b>	<b>11,0</b>	<b>1 561,8</b>
* Augmentation de capital	21		0,5					0,5		0,5
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				3,9			-3,9	-		-
* Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle								-	-3,9	-3,9
* Options de souscription d'actions et assimilées				5,6				5,6		5,6
* Achat d'actions propres				1,4				1,4		1,4
* Autres				-29,2				-29,2	-5,8	-35,0
Transactions avec les actionnaires	21		0,5	-18,3			-3,9	-21,7	-9,7	-31,4
* Résultat net de la période							60,0	60,0	2,1	62,1
* Autres éléments du résultat global				-47,7	78,4	1,6		32,3	0,1	32,4
Total du résultat global de la période				-47,7	78,4	1,6	60,0	92,3	2,2	94,5
<b>Au 30 juin 2010</b>	<b>69 741</b>	<b>69,7</b>	<b>1 330,2</b>	<b>236,2</b>	<b>-75,0</b>	<b>0,3</b>	<b>60,0</b>	<b>1 621,4</b>	<b>3,5</b>	<b>1 624,9</b>
* Augmentation de capital	173	0,2	3,7					3,9		3,9
* Options de souscription d'actions et assimilées				6,0				6,0		6,0
* Achat d'actions propres				1,5				1,5		1,5
* Autres				-0,8				-0,8	1,5	0,7
Transactions avec les actionnaires	173	0,2	3,7	6,7				10,6	1,5	12,1
* Résultat net de la période							56,1	56,1		56,1
* Autres éléments du résultat global				-33,8	-27,2	-1,0		-62,0	0,4	-61,6
Total du résultat global de la période				-33,8	-27,2	-1,0	56,1	-5,9	0,4	-5,5
<b>Au 31 décembre 2010</b>	<b>69 914</b>	<b>69,9</b>	<b>1 333,9</b>	<b>209,1</b>	<b>-102,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>116,1</b>	<b>1 626,1</b>	<b>5,4</b>	<b>1 631,5</b>
* Augmentation de capital	63		1,5					1,5		1,5
* Affectation du résultat net de l'exercice précédent				116,1			-116,1	-		-
* Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle				-34,9				-34,9		-34,9
* Options de souscription d'actions et assimilées				4,4				4,4		4,4
Transactions avec les actionnaires	63		1,5	85,6			-116,1	-29,0		-29,0
* Résultat net de la période							99,6	99,6	-1,0	98,6
* Autres éléments du résultat global				9,7	-39,4	2,9		-26,8	-0,2	-27,0
Total du résultat global de la période				9,7	-39,4	2,9	99,6	72,8	-1,2	71,6
<b>Au 30 juin 2011</b>	<b>69 977</b>	<b>69,9</b>	<b>1 335,4</b>	<b>304,4</b>	<b>-141,6</b>	<b>2,2</b>	<b>99,6</b>	<b>1 669,9</b>	<b>4,2</b>	<b>1 674,1</b>

## 8. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2011

### 8.1 Bases de préparation

Les états financiers intermédiaires consolidés 2011 ont été établis conformément aux normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union européenne au 30 juin 2011.

Les normes internationales comprennent les « International Financial Reporting Standards » (IFRS) publiées par l'« International Accounting Standards Board » (IASB), les « International Accounting Standards » (IAS), les interprétations du « Standing Interpretations Committee » (SIC) et de l'« International Financial Reporting Interpretations Committee » (IFRIC).

Ces normes et interprétations sont consultables sur :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les principes comptables, les règles de présentation et les méthodes de calcul mis en application pour les états financiers intermédiaires consolidés à fin juin 2011 sont conformes à ceux appliqués lors de l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2010 et présentés dans le Document de Référence de 2010.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2011 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Ainsi, ces états financiers n'incluent pas toute l'information requise pour des états financiers annuels et doivent être lus en coordination avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2010.

Les normes suivantes, les interprétations et les amendements de normes existantes qui ont été publiés, sont obligatoires aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 :

- IAS 24 (révisée) - *Informations relatives aux parties liées*;
- Amendement à IFRS 1 - *Exemptions relatives aux informations à fournir au titre d'IFRS 7*
- Amendement à IAS 32 - *Classification de droits de souscription*
- Amendements portant sur plusieurs normes IFRS, issus du programme d'amélioration annuelle des IFRS de mai 2010
- IFRIC 19 - *Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres*
- Amendement à IFRIC 14 - *Paiements anticipés des exigences de financement minimal*

L'impact de l'adoption des autres nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes existantes sur les états financiers du Groupe reste limité.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ne tiennent pas compte :

- des projets de normes à l'état d'exposé - sondage au niveau de l'« International Accounting Standards Board » (IASB)
- des nouvelles normes, interprétations et amendements de normes existantes non encore approuvées par l'Union Européenne, notamment :
  - IFRS 9 - *Instruments financiers (remplacement d'IAS 39)*;
  - Amendement à IFRS 1 - *Hyperinflation grave*;
  - Amendement à IFRS 7 - *Informations à fournir: Transferts d'actifs financiers*;
  - Amendement à IAS 12 – *Impôts différés: Recouvrement des actifs sous-jacent*;
  - IFRS 10 - *Etats financiers consolidés*;
  - IFRS 11 - *Accords conjoints*;
  - IFRS 12 - *Informations à fournir sur les participations dans les autres entités*;
  - IFRS 13 - *Evaluation de la juste valeur*;
  - IAS 27 (révisée) - *Etats financiers consolidés et individuels*;
  - IAS 28 (révisée) - *Participations dans des entreprises associées*;
  - Amendement IAS 1 – *Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)*;
  - Amendements IAS 19 – *Avantages du personnel*.

A la date de ce rapport, l'impact de l'éventuelle application de ces normes et interprétations sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'est pas disponible.

## **8.2 Principes comptables significatifs**

En complément des principes comptables indiqués dans le rapport annuel, les principes comptables suivants sont applicables pour les comptes intermédiaires :

### **8.2.1 Dépréciation d'actifs**

Les goodwill et les actifs amortissables font l'objet d'un test de dépréciation dès lors que des événements ou des circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrée. Une perte de valeur est reconnue le cas échéant pour l'excès de valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

De tels événements et circonstances incluent mais ne se limitent pas à :

- un écart significatif de la performance économique des actifs comparés au budget,
- une détérioration importante de l'environnement économique des actifs,
- la perte d'un client majeur,
- une hausse significative des taux d'intérêts.

### **8.2.2 Retraites et avantages similaires**

Le principe de réévaluation des actifs et passifs de retraite lors des arrêts intermédiaires est inchangé, c'est-à-dire que les réévaluations actuarielles ne sont mises en œuvre que si des mouvements importants interviennent dans les taux d'actualisation à utiliser selon la norme IAS 19, et sont limitées aux régimes les plus significatifs du Groupe. Pour les régimes moins significatifs ou lorsqu'aucune évolution significative n'a été observée dans les taux d'actualisation, les projections actuarielles sont utilisées.

### **8.2.3 Charge d'impôt**

La charge d'impôt comprend la charge d'impôt sur le résultat et les impôts différés.

Dans le cadre des comptes semestriels, la charge d'impôt du Groupe a été déterminée sur la base du taux d'impôt effectif estimé au titre de l'exercice. Ce taux est appliqué au « Résultat net avant impôts ». Le taux d'impôt effectif estimé au titre de l'exercice est déterminé en fonction de la charge d'impôt prévue compte tenu des prévisions de résultat du Groupe pour l'exercice.

## 8.3 Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011

### Note 1 Variation du périmètre de consolidation

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2011, il n'y a pas de changement significatif du périmètre de consolidation.

### Note 2 Information sectorielle

Selon la norme IFRS 8, les résultats des segments opérationnels présentés sont basés sur la présentation du reporting interne qui est régulièrement revu par le principal décideur opérationnel puis réconcilié au résultat du Groupe. Le principal décideur opérationnel évalue le résultat ou la perte des segments en calculant un résultat opérationnel. Le principal décideur opérationnel, qui est en charge de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance des segments opérationnels, a été identifié comme étant le Président du Conseil d'Administration et Directeur Général qui prend les décisions stratégiques.

Le Groupe opère dans sept principales unités globales d'activité comme détaillées ci-dessous :

Segments opérationnels	Activités
France	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en France
Benelux	Conseil, Intégrations de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) aux Pays-Bas, en Belgique et au Luxembourg
Royaume-Uni	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance, Externalisation des Processus et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) au Royaume-Uni
Worldline	Paiements et Transactions électroniques en France, en Belgique, en Allemagne et en Inde
GCEMA	Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en Allemagne, en Suisse, en Pologne, en Autriche, en Grèce, en Turquie et en Afrique du Sud
Ibérie	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en Espagne et en Andorre
Autres pays	Conseil, Intégration de Systèmes, Infogérance et Services Transactionnels de Haute Technologie (incluant des Paiements et Transactions électroniques) en Chine, à Taïwan, au Japon, en Malaisie, à Singapour, en Indonésie, aux Etats-Unis, en Inde, au Maroc, à Dubaï, en Egypte, aux Emirats Arabes Unis, en Argentine, au Brésil, au Chili et en Colombie

Les transferts et les transactions entre les différents secteurs sont effectués dans des conditions commerciales normales qui seraient également applicables à des tierces parties non liées.

Aucun client ne génère plus de 10% du chiffre d'affaires du Groupe.

L'information des segments opérationnels pour la période est la suivante :

(en millions d'euros)	France	Benelux	Royaume- Uni	Worldline	GCEMA	Espagne	Autres Pays	Total Segments opération- nels	Direction des Lignes de Services	Autres Corporate	Elimination	Total Groupe
<b>Semestre clos le 30 juin 2011</b>												
<b>Chiffre d'affaires par secteur</b>	<b>556,6</b>	<b>440,6</b>	<b>458,0</b>	<b>434,7</b>	<b>239,9</b>	<b>155,0</b>	<b>191,6</b>	<b>2 476,4</b>	-	-	-	<b>2 476,4</b>
%	22,5%	17,8%	18,5%	17,6%	9,7%	6,3%	7,7%	100,0%	-	-	-	100,0%
Chiffre d'affaires intra-secteurs	25,1	17,9	3,6	4,8	26,6	2,1	53,0	133,1	-	-	-133,1	-
Total Chiffre d'affaires	581,7	458,5	461,6	439,5	266,5	157,1	244,6	2 609,5	-	-	-133,1	2 476,4
<b>Marge opérationnelle par secteur</b>	<b>20,4</b>	<b>33,2</b>	<b>34,3</b>	<b>69,3</b>	<b>12,9</b>	<b>1,3</b>	<b>22,4</b>	<b>193,8</b>	<b>2,6</b>	<b>-30,2</b>	-	<b>166,2</b>
%	3,7%	7,5%	7,5%	15,9%	5,4%	0,8%	11,7%	7,8%	-	-	-	6,7%
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>710,1</b>	<b>801,7</b>	<b>723,2</b>	<b>712,3</b>	<b>305,8</b>	<b>212,0</b>	<b>269,0</b>	<b>3 734,1</b>	-	<b>71,2</b>	-	<b>3 805,3</b>
<b>Semestre clos le 30 juin 2010</b>												
<b>Chiffre d'affaires par secteur</b>	<b>573,0</b>	<b>459,3</b>	<b>441,7</b>	<b>420,2</b>	<b>241,3</b>	<b>158,1</b>	<b>200,4</b>	<b>2 494,0</b>	-	<b>0,2</b>	-	<b>2 494,2</b>
%	23,0%	18,4%	17,7%	16,8%	9,7%	6,3%	8,0%	100,0%	-	-	-	100,0%
Chiffre d'affaires intra-secteurs	25,3	14,8	2,5	5,5	23,0	2,9	52,6	126,6	-	-	-126,6	0,0
Total Chiffre d'affaires	598,3	474,1	444,2	425,7	264,3	161,0	253,0	2 620,6	-	0,2	-126,6	2 494,2
<b>Marge opérationnelle par secteur</b>	<b>17,6</b>	<b>42,8</b>	<b>36,2</b>	<b>69,7</b>	<b>10,9</b>	<b>-9,3</b>	<b>21,7</b>	<b>189,6</b>	<b>-8,1</b>	<b>-31,4</b>	-	<b>150,1</b>
%	3,1%	9,3%	8,2%	16,6%	4,5%	-5,9%	10,8%	7,6%	-	-	-	6,0%
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>712,2</b>	<b>748,0</b>	<b>747,6</b>	<b>593,5</b>	<b>327,3</b>	<b>232,0</b>	<b>318,2</b>	<b>3 678,8</b>	-	<b>57,3</b>	-	<b>3 736,1</b>
<b>Exercice clos le 31 décembre 2010</b>												
<b>Chiffre d'affaires par secteur</b>	<b>1 131,9</b>	<b>937,7</b>	<b>904,1</b>	<b>866,7</b>	<b>474,7</b>	<b>299,6</b>	<b>405,1</b>	<b>5 019,8</b>	-	<b>0,8</b>	-	<b>5 020,6</b>
%	22,5%	18,7%	18,0%	17,3%	9,5%	6,0%	8,1%	100,0%	-	-	-	100,0%
Chiffre d'affaires intra-secteurs	52,8	29,8	6,7	11,7	47,6	4,8	101,5	254,9	-	-	-254,9	-
Total Chiffre d'affaires	1 184,7	967,5	910,8	878,4	522,3	304,4	506,6	5 274,7	-	0,8	-254,9	5 020,6
<b>Marge opérationnelle par secteur</b>	<b>44,7</b>	<b>92,4</b>	<b>77,1</b>	<b>150,5</b>	<b>10,3</b>	<b>-10,0</b>	<b>51,5</b>	<b>416,5</b>	<b>-16,3</b>	<b>-62,8</b>	-	<b>337,4</b>
%	3,9%	9,9%	8,5%	17,4%	2,2%	-3,3%	12,7%	8,3%	-	-	-	6,7%
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>670,2</b>	<b>782,2</b>	<b>700,7</b>	<b>700,3</b>	<b>315,6</b>	<b>206,6</b>	<b>283,5</b>	<b>3 659,1</b>	-	<b>63,0</b>	-	<b>3 722,1</b>

Les actifs sectoriels sont réconciliés avec le total actif somme suit :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Exercice clos le 31 décembre 2010 (12 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Total Actif sectoriel</b>	<b>3 805,3</b>	<b>3 722,1</b>	<b>3 736,1</b>
Actifs d'impôts	321,1	334,8	294,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	596,7	422,2	430,9
<b>Total ACTIF</b>	<b>4 723,1</b>	<b>4 479,1</b>	<b>4 461,4</b>

### Note 3 Charges de personnel

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Salaires	-1 081,8	43,7%	-1 107,0	44,4%
Charges sociales	-315,3	12,7%	-328,7	13,2%
Taxes, formation, intéressement et participation	-24,4	1,0%	-26,2	1,1%
Options de souscription d'actions et assimilées (Dotations) / Reprises nettes aux provisions pour charges de personnel	-4,4 0,8	0,2% 0,0%	-5,5 -1,1	0,2% 0,0%
Différence entre les contributions payées et la charge nette liée aux engagements de retraite (*)	25,6	-1,0%	33,7	-1,4%
<b>Total</b>	<b>-1 399,5</b>	<b>56,5%</b>	<b>-1 434,8</b>	<b>57,5%</b>

(\*) différence entre le total payé aux fonds de pension et la charge nette des engagements de retraite selon IAS 19.

### Rémunération à base d'actions

La charge de 4,4 millions d'euros enregistrée dans la marge opérationnelle au titre des paiements fondés sur des actions (contre 5,5 millions d'euros sur le premier semestre 2010) est composée de :

- 0,3 million d'euros liés au plan « Management Investment Plan » (MIP) et au plan « Long Term Incentive » (LTI) mis en place en 2008 et en 2007, ainsi que
- 4,1 millions d'euros liés à des plans de stock-options accordés sur les exercices antérieurs.

#### Plans d'actions gratuites

Aucun nouveau plan d'actions gratuites n'a été mis en place sur le premier semestre 2011.

La charge 2011 relative aux plans LTI et MIP a été calculée en prenant en compte le nombre d'actions gratuites annulées suite au départ de certains bénéficiaires.

Total des charges comptabilisées en marge opérationnelle au cours des six premiers mois de 2011 concernant les plans d'actions gratuites :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
LTI 2008	0,1	0,2
MIP 2008	0,1	0,8
LTI 2007	0,1	0,2
MIP 2007	-	0,2
<b>Total</b>	<b>0,3</b>	<b>1,4</b>

### Plans de stock-options

Le Groupe a reconnu un montant total de 4,1 millions d'euros de charges sur les stock-options (contre 4,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010).

Total des charges comptabilisées en marge opérationnelle au cours du premier semestre 2011 :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
23 décembre 2008	0,3	0,7
26 mars 2009	0,9	1,3
3 juillet 2009	0,9	1,6
4 septembre 2009	0,3	0,5
31 décembre 2010	1,7	-
<b>Total</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>

### Note 4 Charges opérationnelles

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Sous-traitance - Direct	-270,4	10,9%	-264,0	10,6%
Achats de logiciels et de matériels	-114,5	4,6%	-96,4	3,9%
Coûts de maintenance	-113,7	4,6%	-108,6	4,4%
Charges locatives	-91,3	3,7%	-100,1	4,0%
Télécommunications	-56,6	2,3%	-62,1	2,5%
Transports et déplacements	-55,7	2,2%	-57,6	2,3%
Véhicules d'entreprise	-39,2	1,6%	-39,3	1,6%
Honoraires	-51,4	2,1%	-47,5	1,9%
Impôts et taxes, autres que l'impôt sur les sociétés	1,8	-0,1%	1,3	-0,1%
Autres charges	-42,9	1,7%	-40,4	1,6%
<b>Sous-total charges</b>	<b>-833,9</b>	<b>33,7%</b>	<b>-814,7</b>	<b>32,7%</b>
Amortissements des immobilisations	-96,7	3,9%	-101,6	4,1%
(Dotations) / Reprises nettes aux provisions	9,6	-0,4%	-5,7	0,2%
Plus et moins-values d'immobilisations cédées	-	-	-0,9	0,0%
Pertes sur créances irrécouvrables	-2,2	0,1%	-0,9	0,0%
Production immobilisée	12,5	-0,5%	14,5	-0,6%
<b>Sous-total autres charges</b>	<b>-76,8</b>	<b>3,1%</b>	<b>-94,6</b>	<b>3,8%</b>
<b>Total</b>	<b>-910,7</b>	<b>36,8%</b>	<b>-909,3</b>	<b>36,5%</b>

## Note 5 Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
Charges de réorganisation	-24,1	-16,1
Charges de rationalisation	1,8	-13,5
Pertes de valeur sur actifs à long terme	-	-25,0
Retraites	33,0	0,4
Coûts d'intégration	-16,3	-
Autres	-0,2	-
<b>Total</b>	<b>-5,8</b>	<b>-54,2</b>

Le poste « Autres produits et charges opérationnels » comprend les produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents. Ils ont représenté une charge nette de 5,8 millions d'euros au 30 juin 2011, composée notamment de coûts de réorganisation pour 24,1 millions d'euros, de coûts liés à l'intégration de Siemens IT Solutions and Services pour 16,3 millions d'euros et d'un produit de 32,4 millions d'euros liés aux régimes de retraite au Royaume-Uni.

Atos a enregistré un profit de 32,4 millions d'euros en autres éléments du résultat opérationnel au titre du changement des références d'indexation de deux de ses principaux régimes de retraite au Royaume-Uni. A l'avenir, une proportion significative des retraites au Royaume-Uni seront en effet réévaluées sur la base de l'indice CPI (indice des prix à la consommation) et non plus sur la base de l'indice RPI (indice des prix de détail) utilisé précédemment. Dans la mesure où l'indice CPI devrait entraîner, sur le long terme, une moindre réévaluation des retraites que l'indice RPI, l'estimation des passifs a été réduite en proportion. Ce changement a été communiqué aux bénéficiaires des deux régimes au cours du premier semestre 2011.

Les principales unités globales d'activité contributrices aux autres produits et charges opérationnels ont été le Royaume-Uni pour +32,3 millions d'euros, le Corporate pour -16,0 millions d'euros, la France pour -7,8 millions d'euros, l'Espagne pour -7,9 millions d'euros et les Pays-Bas pour -3,4 millions d'euros.

En juin 2010, la perte de valeur de 25,0 millions d'euros a été comptabilisée sur l'unité génératrice de trésorerie Ibérique suite à une détérioration de l'environnement économique en Espagne.

## Note 6 Résultat financier

### Coût de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Charges d'intérêt sur opérations de financement</b>	<b>-9,3</b>	<b>-8,9</b>
Intérêts financiers liés aux locations-financement	-	-0,1
Résultat des cessions d'équivalents de trésorerie	0,8	0,5
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-8,5</b>	<b>-8,5</b>

## Autres produits et charges financiers

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
Gains/(pertes) de change et couvertures liées	-4,5	-1,1
Gains/(pertes) liés à la réévaluation des contrats de change à leur valeur de marché	-2,1	5,4
Charges financières d'actualisation	-0,1	-0,3
Autres produits/(charges) financiers	-7,4	-5,5
<b>Total Autres produits/(charges) financiers</b>	<b>-14,1</b>	<b>-1,5</b>
Dont		
- Autres charges financières	-21,4	-24,4
- Autres produits financiers	7,3	22,9

Le résultat financier du Groupe s'est soldé par une charge de 22,6 millions d'euros sur la période (contre une charge de 10,0 millions d'euros à fin juin 2010) et se décompose de la manière suivante :

- Le coût de l'endettement financier net a représenté une charge de 8,5 millions d'euros sur la période, montant similaire à celui de l'an dernier, et se compose des éléments suivants :
  - Le coût de l'endettement moyen brut sur la période pour un montant de 297,1 millions d'euros (portant des intérêts à hauteur de 2,91%);
  - Les charges d'intérêts calculées sur les obligations convertibles émises par le Groupe (OCEANE) d'un montant moyen de 213,6 millions d'euros (avec un taux d'intérêt effectif de 6,68%); et
  - Le produit financier moyen de la trésorerie dont le montant s'est élevé à 350,8 millions d'euros (à un taux moyen de 0,20%).
- Les autres produits et charges financiers ont représenté une charge nette de 14,1 millions d'euros contre une charge nette de 1,5 millions d'euros sur la période précédente et sont principalement liés aux retraites (5,9 millions d'euros), aux pertes de change pour 4,5 millions d'euros (contre 1,1 millions d'euros à fin juin 2010) et à une charge liée aux instruments de couverture pour 2,1 millions d'euros (comparée à un profit de 5,4 millions d'euros en juin 2010).

Le ratio de couverture des intérêts consolidés (marge opérationnelle divisée par le coût de l'endettement financier net) est égal à 19, ce qui répond aux conditions prévues dans le contrat du crédit syndiqué du Groupe. Il ne doit pas être inférieur à 4 jusqu'à l'échéance du contrat.

### Note 7 Charge d'impôt

La charge d'impôt sur le premier semestre de l'exercice 2011 s'est élevée à 38,9 millions d'euros, qui comprennent la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), pour un résultat avant impôt de 137,8 millions d'euros. Il en a résulté un Taux d'Impôt Effectif (TIE) de 28,2%, découlant du TIE normalisé de 31,4% calculé sur la base d'une année pleine, et qui a été ensuite ajusté en fonction de l'impact fiscal d'éléments inhabituels. Le calcul du TIE normalisé a pris en compte toutes les entités du Groupe Atos avant l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services réalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

### Note 8 Résultat net par action

Le résultat net par action et le résultat net par action dilué sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Les instruments dilutifs sont constitués des options de souscription d'actions (correspondant à 1 626 923 options) et des obligations convertibles (correspondant à 5 414 771 actions). Parmi les instruments financiers, seules les obligations convertibles engendrent un retraitement au niveau du

résultat net servant de base de calcul du résultat dilué par action. Ce retraitement correspond à la charge d'intérêt relative à la composante dette de cet instrument nette d'impôts différés (4,5 millions d'euros).

Le nombre total moyen d'options de souscription d'actions non exercées au 30 juin 2011 s'élève à 9 405 793 options.

(en millions d'euros et en unités)	Semestre clos le 30 juin 2011 (6 mois)	Semestre clos le 30 juin 2010 (6 mois)
<b>Résultat net – attribuable aux propriétaires de la société mère [a]</b>	<b>99,6</b>	<b>60,0</b>
Retraitement	4,5	4,4
<b>Résultat net retraité des instruments dilutifs - attribuable aux propriétaires de la société mère [b]</b>	<b>104,1</b>	<b>64,4</b>
Nombre moyen d'actions en circulation [c]	69 691 788	69 165 080
Impact des instruments dilutifs [d]	7 041 694	6 658 077
Nombre moyen dilué d'actions [e]=[c]+[d]	76 733 482	75 823 157
<b>Résultat net par action en euros [a]/[c]</b>	<b>1,43</b>	<b>0,87</b>
Résultat net par action dilué en euros [b]/[e]	1,36	0,85

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011, suite à l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services, Atos a émis :

- 12 483 153 actions nouvelles ordinaires Atos, entièrement libérées, d'une valeur nominale de un (1) euro chacune, et
- 5 382 131 obligations convertibles émises et/ou échangeables contre des actions nouvelles ou existantes, soit une valeur nominale agrégée de 250.0 millions d'euros et un prix de souscription de 250,0 millions d'euros. Cette transaction constituant un évènement post-clôture, a un impact dilutif sur le calcul du résultat par action.

## Note 9 Goodwill

(en millions d'euros)	31 décembre 2010	Acquisitions/ dépréciations	Autres	Variations de change	30 juin 2011
Valeur brute	2 187,5	0,4	-	-41,7	2 146,2
Perte de valeur	-577,6	-	-	9,5	-568,1
<b>Valeur nette</b>	<b>1 609,9</b>	<b>0,4</b>	-	<b>-32,2</b>	<b>1 578,1</b>

Le goodwill est alloué aux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) identifiées selon les secteurs géographiques indiqués dans la Note 2 comme le recommande la norme IFRS 8.

Les tests de dépréciation réalisés dans le cadre des états financiers intermédiaires se limitent aux :

- Unités Génératrices de Trésorerie pour lesquelles un évènement exceptionnel s'est produit indiquant que la valeur de leurs actifs peut être altérée ;
- Unités Génératrices de Trésorerie dites « sensibles » de la période 2011 pour lesquelles la valeur recouvrable des actifs est proche de leur valeur comptable.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, aucun test de dépréciation n'a été requis.

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2011, le bilan du Groupe a été significativement impacté par les variations des taux de change et notamment par la parité de la livre sterling par rapport à l'euro. La variation de la livre sterling a eu pour principale conséquence une diminution du goodwill net de 18,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2010.

## Note 10 Actifs financiers non courants

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Actifs de préfinancement de retraite	220,8	203,6
Autres (*)	34,2	26,9
<b>Total</b>	<b>255,0</b>	<b>230,5</b>

(\*) Le poste *Autres* inclut les prêts, les dépôts, les garanties, les titres comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence et les participations non consolidées.

## Note 11 Clients et comptes rattachés

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Valeur brute	1 323,2	1 259,6
Coûts de transition	25,3	25,9
Provisions pour créances douteuses	-54,8	-53,2
<b>Valeur nette de l'actif</b>	<b>1 293,7</b>	<b>1 232,3</b>
Avances et acomptes reçus	-10,1	-6,4
Produits constatés d'avance et clients créditeurs	-279,1	-262,9
<b>Créances clients nettes</b>	<b>1 004,5</b>	<b>963,0</b>
<b>Ratio clients en jours de chiffre d'affaires</b>	<b>61</b>	<b>49</b>

## Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Disponibilités et dépôts bancaires à vue	516,8	342,4
SICAV monétaires	79,9	79,8
<b>Total</b>	<b>596,7</b>	<b>422,2</b>

En fonction des conditions de marché et des prévisions de flux de trésorerie à court terme, Atos peut à tout moment investir dans les SICAV monétaires ayant une maturité inférieure à trois mois.

## Note 13 Provisions retraites et assimilées

La provision nette totale reconnue au bilan du Groupe au titre des régimes de retraite et autres avantages à long terme s'est élevée à 212,9 millions d'euros.

L'évaluation des passifs est très sensible aux taux d'intérêt à long terme, à partir desquels est déterminé le taux d'actualisation à utiliser selon la norme IAS 19. Les taux d'actualisation de référence n'ont pas varié de manière significative depuis le 31 décembre 2010. En conséquence, les passifs des principaux régimes de retraites de la zone euro et de la zone livre sterling n'ont pas fait l'objet de réévaluation à fin juin.

Atos a enregistré un profit de 32,4 millions d'euros en autres éléments du résultat opérationnel au titre du changement des références d'indexation de deux de ses principaux régimes de retraite au Royaume-Uni. A l'avenir, une proportion significative des retraites au Royaume-Uni seront en effet réévaluées sur la base de l'indice CPI (indice des prix à la consommation) et non plus sur la base de l'indice RPI (indice des prix de détail) utilisé précédemment. Dans la mesure où l'indice CPI devrait entraîner, sur le long terme, une moindre réévaluation des retraites que l'indice RPI, l'estimation des

passifs a été réduite en proportion. Ce changement a été communiqué aux bénéficiaires des deux régimes au cours du premier semestre 2011.

En Belgique, le régime d'avantages santé post emploi a été fermé. Cette fermeture du régime s'est traduite par un gain de 2,3 millions d'euros enregistré en résultat opérationnel. Les éléments comptables relatifs aux autres régimes ont été établis sur la base de projections des évaluations actuarielles réalisées au 31 décembre 2010, ajustées des cotisations et de prestations réellement payées par la société au cours de la période.

La provision pour engagements de retraite a évolué comme suit au cours du premier semestre :

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Montants reconnus dans les états financiers :</b>		
Charges payées d'avance	220,8	203,6
Charges à payer	-433,7	-501,0
<b>Montant total reconnu dans la situation financière</b>	<b>-212,9</b>	<b>-297,4</b>

L'impact net des régimes de retraite sur le compte de résultat du Groupe peut être synthétisé comme suit :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2011	Semestre clos le 30 juin 2010	Exercice clos le 31 décembre 2010
Marge opérationnelle	-11,3	-10,2	-25,8
Autres produits et charges opérationnels	33,0	-0,1	0,4
Résultat financier	-5,9	-5,1	-6,4
<b>Impact total sur le résultat</b>	<b>15,8</b>	<b>-15,4</b>	<b>-31,8</b>

Les positions d'ouverture et de clôture peuvent être réconciliées de la manière suivante :

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Montant reconnu en début de période</b>	<b>-297,4</b>	<b>-240,2</b>
Reclassification autres passifs courants	-0,2	-0,7
Coût net périodique	15,8	-31,8
Prestations payées / cotisations employeur	40,1	96,4
Montants comptabilisés en autres éléments du résultat global	16,4	-105,7
Autres	12,4	-15,4
<b>Montant reconnu en fin de période</b>	<b>-212,9</b>	<b>-297,4</b>

## Note 14 Provisions

(en millions d'euros)	31 décembre 2010	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres (*)	30 juin 2011	Courantes	Non courantes
Réorganisation	35,6	9,4	-19,0	-1,8	-0,1	24,1	24,1	-
Rationalisation	65,0	0,2	-19,2	-3,8	-0,4	41,8	24,0	17,8
Engagements sur projets	24,6	5,9	-5,4	-4,2	-0,5	20,5	20,5	-
Risques et litiges	76,0	6,8	-9,8	-8,4	-2,2	62,4	15,8	46,6
<b>Total provisions</b>	<b>201,2</b>	<b>22,3</b>	<b>-53,4</b>	<b>-18,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>148,8</b>	<b>84,4</b>	<b>64,4</b>

(\*) Les autres variations représentent principalement les écarts de conversion résultant de la conversion des provisions des entités situées en dehors de la zone Euro et les variations de périmètre de consolidation.

## Note 15 Passifs financiers

(en millions d'euros)	30 juin 2011			31 décembre 2010		
	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant	Total
Contrats de location-financement	0,7	0,7	1,4	0,9	0,9	1,8
Prêts bancaires	0,1	281,4	281,5	0,2	286,6	286,8
Titrisation	147,6	-	147,6	9,6	-	9,6
Obligations convertibles	6,2	207,4	213,6	6,3	206,7	213,0
Autres passifs financiers	30,2	13,4	43,6	35,7	14,4	50,1
<b>Total passifs financiers</b>	<b>184,8</b>	<b>502,9</b>	<b>687,7</b>	<b>52,7</b>	<b>508,6</b>	<b>561,3</b>

La valeur nette comptable des immobilisations corporelles sous contrats de location financement s'élève à 1,4 millions d'euros.

### Echéancier des passifs financiers

(en millions d'euros)	2012	2013	2014	2015	2016	>2016	Total
Obligations convertibles	6,2	-	-	-	250,0	-	256,2
Contrats de location-financement	0,7	0,3	0,2	0,1	-	-	1,3
Prêts bancaires	-	-	271,0	-	-	-	271,0
Autres passifs financiers	177,9	4,2	3,0	4,5	4,7	7,5	201,8
<b>Passifs financiers à long terme au 30 juin 2011</b>	<b>184,8</b>	<b>4,5</b>	<b>274,2</b>	<b>4,6</b>	<b>254,7</b>	<b>7,5</b>	<b>730,3</b>
Obligations convertibles - frais d'émission et effet d'actualisation	-	-	-	-	-42,6	-	-42,6
<b>Passifs financiers à long terme au 30 juin 2011 excluant les obligations convertibles - frais d'émission et effet d'actualisation</b>	<b>184,8</b>	<b>4,5</b>	<b>274,2</b>	<b>4,6</b>	<b>212,1</b>	<b>7,5</b>	<b>687,7</b>

Au 30 juin 2011, il n'y a pas d'instruments de couverture sur les passifs financiers.

### Variations de l'endettement net sur la période

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Endettement net en début de période</b>	<b>139,2</b>	<b>139,4</b>
Souscription de nouveaux emprunts	5,8	45,7
Obligations convertibles	0,7	12,2
Remboursement d'emprunts à long et moyen termes	-20,9	-48,6
Variation de trésorerie à court terme	-190,9	136,9
Nouveaux contrats de location-financement	0,3	0,5
Emprunts à long et moyen terme des sociétés cédées au cours de la période	-	-
Emprunts à long et moyen terme des sociétés acquises au cours de la période	-	4,0
Incidence des variations de cours des monnaies étrangères sur les emprunts à long et moyen termes	10,1	-16,3
Participation des salariés en France transférée en fonds d'emprunt	5,8	5,3
Autres mouvements liés aux opérations de financement	140,9	-139,9
<b>Endettement net en fin de période</b>	<b>91,0</b>	<b>139,2</b>

### Trésorerie nette et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Trésorerie et équivalents de trésorerie	596,7	422,2
Découverts	-2,8	-5,7
<b>Disponibilités et équivalents de trésorerie</b>	<b>593,9</b>	<b>416,5</b>

Un dividende de 0,50 euro a été versé aux actionnaires durant le premier semestre.

### Note 16 Fournisseurs et comptes rattachés

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Dettes fournisseurs	600,4	496,1
Dettes fournisseurs d'immobilisations	4,0	2,6
<b>Total</b>	<b>604,4</b>	<b>498,7</b>
<b>Ratio fournisseurs en jours de chiffre d'affaires</b>	<b>86</b>	<b>69</b>

L'échéance des dettes fournisseurs et comptes rattachés est à moins d'un an.

## Note 17 Autres passifs courants

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Avances et acomptes reçus sur commandes clients	10,1	6,4
Personnel et comptes rattachés	297,3	278,3
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	147,7	139,3
Etat – Taxe sur la valeur ajoutée	179,7	166,7
Produits constatés d'avance	239,2	217,3
Autres dettes d'exploitation	133,7	129,2
<b>Total</b>	<b>1 007,7</b>	<b>937,2</b>

L'échéance des autres passifs courants est à moins d'un an à l'exception des produits constatés d'avance dont l'échéance peut varier en fonction des termes spécifiques des contrats.

## Note 18 Engagements hors bilan

### Engagements contractuels

(en millions d'euros)	30 juin 2011	Échéances			31 décembre 2010
		< à 1 an	1 à 5 ans	> à 5 ans	
Obligations convertibles	213,7	6,2	207,4	-	213,0
Prêts bancaires	290,6	0,1	283,0	7,5	286,8
Contrats de location-financement	1,3	0,6	0,7	-	1,8
<b>Comptabilisés au bilan</b>	<b>505,6</b>	<b>7,0</b>	<b>491,1</b>	<b>7,5</b>	<b>501,6</b>
Contrats de location simple terrains, constructions, agencements	608,4	92,2	316,4	199,8	392,4
Contrats de location simple matériel informatique	9,9	4,8	5,1	-	9,3
Contrats de location simple autres immobilisations	66,6	32,0	34,6	-	66,8
Obligations d'achat irrévocables (> 5 ans)	20,6	20,5	0,1	-	15,9
<b>Engagements</b>	<b>705,4</b>	<b>149,5</b>	<b>356,1</b>	<b>199,8</b>	<b>484,4</b>
<b>Total</b>	<b>1 211,0</b>	<b>156,5</b>	<b>847,2</b>	<b>207,3</b>	<b>986,0</b>
<b>Engagements financiers reçus (crédit syndiqué)</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>
<b>Total reçus</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>	<b>-</b>	<b>920,0</b>

## Engagements commerciaux

(en millions d'euros)	30 juin 2011	31 décembre 2010
<b>Garanties bancaires</b>	<b>62,6</b>	<b>67,2</b>
- Opérationnelles - Performance	37,7	39,5
- Opérationnelles - Appels d'offres	12,8	12,0
- Opérationnelles - Avances sur paiement	10,5	14,6
- Financières ou autres	1,6	1,1
<b>Garanties parentales</b>	<b>1 366,7</b>	<b>1 325,9</b>
- Opérationnelles - Performance	1 321,0	1 267,4
- Opérationnelles - Orientées autres business	45,7	58,5
- Financières ou autres	-	-
<b>Nantissements</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>
<b>Total</b>	<b>1 429,4</b>	<b>1 393,6</b>

Dans le cadre de certains contrats à long terme, le Groupe a émis des garanties parentales et des garanties financières au bénéfice de ses clients. Ces garanties dont le montant est plafonné, se sont élevées à 1 429,4 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 1 393,6 millions d'euros au 31 décembre 2010.

### Note 19 Evènements postérieurs à la date de clôture

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires d'Atos du 1<sup>er</sup> juillet 2011 a approuvé l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services à 99,99%, acquisition effective le 1<sup>er</sup> juillet.

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'Atos a notamment approuvé les résolutions suivantes :

- Approbation de l'apport par Siemens à Atos de Siemens IT Solutions and Services;
- En rémunération de cet apport, Siemens recevra :
  - 12,5 millions d'actions nouvelles ordinaires d'Atos (15% du capital d'Atos), entièrement libérées, d'une valeur nominale de un (1) euro chacune, à émettre par cette dernière à titre d'augmentation de capital et qui porteront jouissance à compter de la date de réalisation de l'Apport, prévue pour le 1<sup>er</sup> juillet 2011;
  - 5,4 millions d'obligations convertibles ou échangeables en actions nouvelles et/ou existantes d'Atos représentant un montant nominal de 250,0 millions d'euros; et
  - un paiement en numéraire d'un montant de 176,6 millions d'euros.
- Le Docteur Roland Busch, membre du Directoire de Siemens AG, rejoint le Conseil d'Administration d'Atos en tant qu'administrateur;
- Le changement du nom de la société d'Atos Origin en Atos.

Avec un cours de référence de 33,18 euros utilisé pour l'augmentation de capital dans le prospectus, la rémunération de l'apport basée sur les trois éléments cités ci-dessus s'est élevée à 840,8 millions d'euros.

Avec un cours de référence de 38,65 euros au 1<sup>er</sup> juillet utilisé pour l'augmentation de capital, la rémunération de l'apport basée sur les trois éléments cités ci-dessus s'est élevée à 909,0 millions d'euros.

L'accord donne naissance à une nouvelle entreprise dont le chiffre d'affaires annuel proforma 2010 de janvier à décembre, est de 8,7 milliards d'euros avec un effectif de 78 500 personnes réparti dans 42 pays. La nouvelle entreprise fait partie du Top 10 mondial des sociétés de services informatiques et se classe n°5 mondial en Infogérance et n°1 en Eur ope parmi les acteurs européens. Elle bénéficie d'une complémentarité exceptionnelle des deux organisations qui ensemble, sous la marque Atos,

donnent naissance à un leader des services informatiques et des services critiques qui sera source d'accélération de croissance.

En infogérance, l'acquisition de Siemens IT Solutions and Services fait plus que doubler la taille et les moyens d'Atos et lui permet de se positionner comme un leader des services de cloud computing avec 30 data centers principaux, en charge de 900 000 utilisateurs SAP et plus de 90 000 serveurs partout dans le monde.

Grâce à cette opération, Atos renforce son engagement en matière d'innovation et accélère sa stratégie de croissance dans le domaine des services transactionnels. Via des stratégies marketing communes et des programmes d'investissements conjoints avec Siemens, Atos aura davantage d'opportunités pour étendre à de nouveaux marchés, géographies et clients le business model réussi d'Atos Worldline.

Les deux groupes ont par ailleurs signé un contrat commercial de prestations de services d'infogérance et d'intégration de systèmes d'une valeur de 5,5 milliards d'euros sur une durée de sept ans.

L'alliance entre Atos et Siemens se solde également par la conclusion d'un partenariat stratégique en matière d'innovation prévoyant notamment la mise en place d'une politique de coopération permettant d'offrir des solutions intégrées et complémentaires lors d'appels d'offres significatifs et un programme d'investissement de 100,0 millions d'euros dans la recherche et le développement.

Atos n'est pas en mesure de fournir dans cette note toutes les informations nécessaires exigées par la norme IFRS 3R. Cela est notamment dû à l'absence des états financiers finalisés de Siemens IT Solutions and Services au 30 juin 2011.

## **Note 20 Approbation des états financiers intermédiaires**

Les états financiers intermédiaires ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 26 juillet 2011.

## **9. ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE**

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du Document de Référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité (ci-joint) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture d'ensemble de l'actualisation.

**Thierry BRETON**

Président du Conseil d'Administration et Directeur Général  
Bezons, le 29 juillet 2011

## **10. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011 - PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2011**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Atos Origin S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I- Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### **II- Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

**Neuilly-sur-Seine et Paris, le 27 juillet 2011**

**Les Commissaires aux Comptes**

Deloitte & Associés

Grant Thornton

*Membre français de Grant Thornton International*

Tristan Guerlain

Christophe Patrier

Jean-Pierre Colle

Vincent Frambourt

## 11. ANNEXES

### 11.1 Prochaines dates de publication

25 octobre 2011      Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2011

### 11.2 Avertissements

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les entités opérationnelles (Group Business Units) sont composées de la **France**, le **Royaume-Uni**, le **Benelux** (Pays-Bas, Belgique et Luxembourg), **Atos Worldline** (filiales française, allemande, belge et indienne), l'**Allemagne/CEMA** (Allemagne ; Europe centrale comprenant l'Autriche et la Pologne ; Pays méditerranéens et Afrique comprenant l'Afrique du Sud, la Grèce, la Turquie et la Suisse ; l'**Espagne** et les **Autres Pays** (l'Amérique du Sud comprenant Argentine, Brésil, le Chili et la Colombie, l'Asie Pacifique comprenant la Chine, Taïwan, la Malaisie, Singapour, l'Indonésie et le Japon, et le Moyen-Orient avec les Emirats Arabes Unis et Dubaï ; l'Amérique du Nord avec les Etats-Unis, ainsi que Major Events, l'Inde, l'Egypte et le Maroc).

La croissance organique du chiffre d'affaires est présentée à périmètre et taux de change constants.

Le présent document contient en outre des prévisions auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur. La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le présent document en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le Document de Référence 2010 qui a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 1<sup>er</sup> avril 2011 sous le numéro d'enregistrement : D11-0210 et son actualisation déposée le 8 juin 2011.

### 11.3 A propos d'Atos

Atos, acteur international des services informatiques avec un chiffre d'affaires annuel de 8,7 milliards d'euros et 78 500 collaborateurs dans 42 pays, fournit à ses clients du monde entier des services transactionnels de haute technologie, des solutions de conseil et de services technologiques, d'intégration de systèmes et d'infogérance. Grâce à son expertise technologique et sa connaissance industrielle, il sert ses clients dans les secteurs suivants: Industrie, Distribution & Services, Services Financiers, Energie & Services Publics, Télécoms, Médias & Technologie, Secteur Public, Santé & Transports.

Atos délivre les technologies qui accélèrent le développement de ses clients et les aide à réaliser leur vision de l'entreprise du futur. Atos est le partenaire informatique mondial des Jeux Olympiques. Le Groupe est coté sur le marché Eurolist de Paris et exerce ses activités sous les noms d'Atos, Atos Consulting and Technology Services, Atos Worldline et Atos WorldGrid. Pour plus d'information : [atos.net](http://atos.net)

### 11.4 Contacts Relations Investisseurs

**Gilles Arditti**

Group Senior Vice-Président

Relations Investisseurs et Communication Financière

+33 (0) 1 73 26 00 66

[gilles.arditti@atos.net](mailto:gilles.arditti@atos.net)

## 12. TABLE DES MATIERES DETAILLEE

1.	Principales données financières .....	4
1.1	Compte de résultat consolidé .....	4
1.2	Structure du chiffre d'affaires.....	5
2.	Revue opérationnelle semestrielle .....	6
2.1	Événements marquants du premier semestre 2011 .....	6
2.2	Performance par ligne de services.....	6
2.3	Performance par entité opérationnelle (GBU) .....	8
2.4	Performance par secteur industriel .....	9
2.5	Activité commerciale.....	10
2.6	Ressources Humaines .....	10
3.	Création d'un leader des services informatiques .....	11
3.1	Rappel de la structure de l'opération.....	11
3.1.1	Apporteur .....	11
3.1.2	Actifs apportés .....	11
3.1.3	Valeur de l'Apport .....	11
3.1.4	Paiement additionnel dans le cadre des cessions directes.....	12
3.1.5	Rémunération de l'Apport.....	12
3.1.6	Versement de la Soulte - Émission des Obligations .....	12
3.2	Partenariat dans l'innovation et croissance du business .....	12
3.3	Atos - déjà opérationnel pour augmenter la profitabilité.....	12
3.4	Atos - une nouvelle marque.....	13
3.5	Transactions avec les parties liées .....	13
3.6	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011 .....	13
3.6.1	Atos pourrait ne pas réaliser les synergies attendues de l'opération d'acquisition de SIS	13
3.6.2	Risque de dépendance vis-à-vis de certains clients .....	13
3.6.3	La réalisation de l'acquisition a un impact significatif sur la structure de l'actionariat d'Atos .....	13
3.6.4	La réalisation de l'acquisition pourrait affecter le cours de l'action d'Atos .....	13
3.6.5	Des difficultés d'intégration opérationnelles pourraient être rencontrées .....	13
3.6.6	Atos n'a pas pu conduire un exercice complet de due diligence préalablement à l'acquisition. Par conséquent, Atos pourrait devoir faire face à des passifs non connus susceptibles d'avoir un impact défavorable sur Atos .....	14
4.	Perspectives pour le second semestre 2011 .....	15
4.1	Marge opérationnelle .....	15
4.2	Chiffre d'affaires .....	15
4.3	Flux de trésorerie disponible* .....	15
5.	Evolution du capital .....	16
5.1	Informations de base .....	16
5.1.1	Transactions des titres (Euronext).....	16

5.2	Evolution du flottant .....	17
5.3	Répartition du capital .....	17
6.	Revue financière .....	18
6.1	Etat du résultat global .....	18
6.1.1	Marge opérationnelle .....	18
6.1.2	Autres produits et charges opérationnels .....	18
6.1.3	Résultat financier .....	19
6.1.4	Impôt .....	19
6.1.5	Intérêts sans contrôle .....	19
6.1.6	Résultat net normalisé .....	20
6.2	Résultat net par action .....	21
6.3	Flux de trésorerie et endettement net .....	22
6.4	Résultat de la société mère .....	23
7.	Etats financiers consolidés résumés .....	24
7.1	Etats consolidés intermédiaires du Résultat Global .....	24
7.2	Autres éléments du Résultat Global .....	25
7.3	Etats consolidés intermédiaires de la Situation Financière .....	26
7.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires .....	27
7.5	Variation des Capitaux Propres Consolidés .....	28
8.	Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2011 .....	29
8.1	Bases de préparation .....	29
8.2	Principes comptables significatifs .....	30
8.2.1	Dépréciation d'actifs .....	30
8.2.2	Retraites et avantages similaires .....	30
8.2.3	Charge d'impôts .....	30
8.3	Notes annexes aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés clos au 30 juin 2011 .....	31
9.	Attestation du Responsable de l'Actualisation du Document de Référence .....	45
10.	Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2011 - Période du 1er janvier au 30 juin 2011 .....	46
11.	Annexes .....	47
11.1	Prochaines dates de publication .....	47
11.2	Avertissements .....	47
11.3	A propos d'Atos .....	47
11.4	Contacts Relations Investisseurs .....	47
12.	Table des matières détaillée .....	48