

DUE DILIGENCE:

Atos

Agathe BODELOT
Agathe THOBIE
Killian MAUDET
Gabriel GINIUX
Guillaume LAURENT

Avertissement

Au vu de la grande quantité d'informations et de l'évolution rapide des événements, nous avons arrêté nos recherches au 27 octobre 2023 pour un rendu le 5 novembre.

Notre groupe s'est attelé à comprendre l'engouement médiatique et à démêler le vrai du faux pour répondre à la question centrale d'un client potentiel : Est-il envisageable de collaborer avec Atos ?

Notre vision prospective se porte sur les résultats de nos recherches qui ont leurs limites. **N'étant pas des professionnels** nous n'avons pas eu accès aux différentes bases de données nécessaires à la réalisation d'une Due Diligence en bonne et due forme.

Synthèse générale

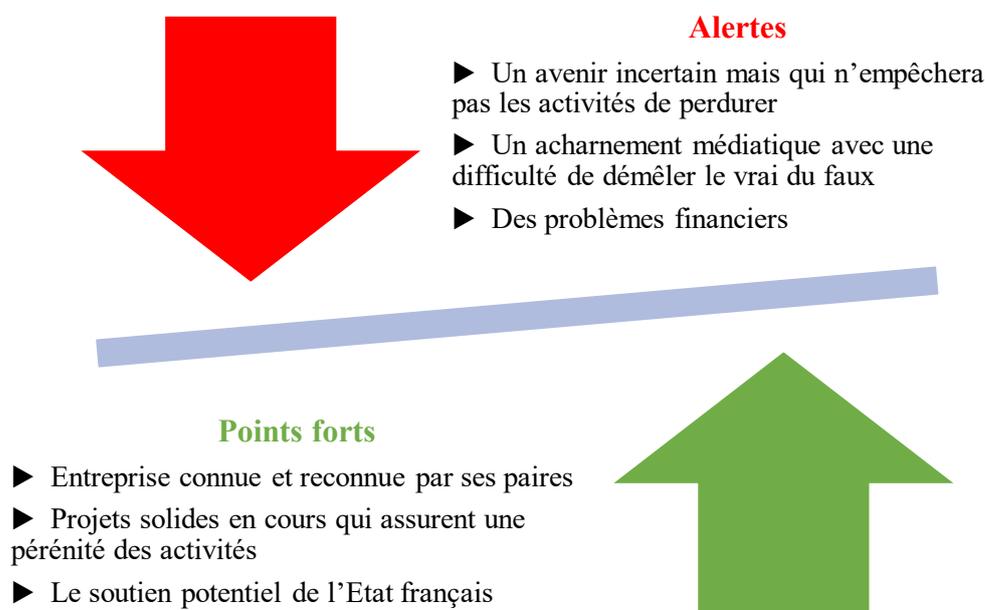
Atos est une société française créée en 1997 à la suite de la fusion d'Axime et Sligos. Le groupe est enregistré sous la forme d'une société européenne, reconnu comme une Entreprise de Services Numériques (ESN), Atos est actif dans le secteur des services du numérique.

Le groupe est pris dans une tourmente médiatique depuis l'été 2023, nourrissant une mauvaise image de la gouvernance. Elle apparaît peu crédible, opaque sur ses décisions stratégiques très contestées, et dépassée par la crise financière d'Atos. Très instable, ses administrateurs ne cessent de changer tout comme les membres du comité exécutif.

Face à ses déboires financiers, des projets de cessions d'une part de l'activité, voir même le rachat total du groupe ont été envisagés. Néanmoins, aucune proposition n'a abouti pour le moment. Actuellement deux projets semblent les plus convaincants : le projet de rachat par le tchèque Daniel Kretinsky, et la nationalisation d'une partie des activités critiques du groupe. La présence régaliennne se fait ressentir à plusieurs niveaux.

Atos est en mauvaise santé financière, avec en 2021 près de 3 milliards de perte, qui a perduré dans une moindre mesure en 2022 avec 1 milliard de perte. L'entreprise dégringole en bourse passant de 76,12 euros le 4 janvier 2021 à 47,74 euros le 1^{er} septembre 2021. Elle sort du CAC4 au mois de septembre 2021. L'action atteint 10,36 euros le 5 juillet 2022 et avoisine les 6 euros aujourd'hui.

D'après son rapport annuel 2022, le capital social de l'entreprise s'élève à 110 952 millions d'euros, et semble extrêmement dilué : au 31 septembre 2023 aucun actionnaire ne dépassait les 5% de participation.



Recommandations

Atos est un partenaire solide avec un réseau important qui lui permet d'innover et de s'affirmer sur le marché des services numériques.

Ces derniers mois la situation évolue quotidiennement. Les activités vont se pérenniser. Atos propose des services régaliens et participe au dynamisme du tissu économique français et international. La question centrale est celle de la direction du groupe qui risque de changer suite à un potentiel rachat ou à une scission du groupe mais qui n'impactera pas nécessairement les activités.

A l'heure où ces lignes sont écrites, collaborer avec Atos ne représente pas de menace avérée. Une veille doit être organisée pour prendre des décisions en accord avec les évolutions majeures que connaît le groupe.

Analyse des risques

Connaissance de la société Existence légale ✓ Identification des bénéficiaires ultimes ● Origine de l'information capitalistique ✓ Qualité des réseaux ✓	Respect des conventions anti-corruption Liens directs avec des agents publics (personnes/entités) ● Citation listes noires ou d'exclusion ● Condamnation pour corruption d'agents publics ●
Réputation Réputation générale ⚠ Citations médiatiques négatives ⚠ Litige(s) identifié(s) / Procédure(s) judiciaire(s) ⚠	Informations financières Situation financière ⚠ Défaillance financière ⚠ Qualité des banques utilisées ✓

- ✓ - Pas de risque
- ⚠ - Risque modéré
- ⚠ - Risque fort
- - Information non disponible

Executive summary

Présentation de la structure

Existence de la structure
Confirmée par le biais d'extraits légaux

Situation financière
Mauvaise santé financière : Baisse des goodwill des restructurations et des résiliations de contrats. Il ne semble pas y avoir de risque de liquidités ni de dettes.

Identification des bénéficiaires ultimes
Actionnaires minoritaires (aucun >5% AMF)

Source de l'information capitalistique
La structure capitalistique de la société étudiée a été identifiée par le biais d'extraits légaux et de rapports annuels audités.

Analyse d'image/ sphères publiques

Qualité des réseaux
Réseaux étendus au sein de l'État et des grandes institutions bancaires

Liens avec la sphère publique
Risque de nationalisation
Tutelle de l'ancien président

Réputation
Valeur des activités reconnue
Gouvernance fortement critiquée
Mauvaise image médiatique
Ingérence politique

Existence des procédures
Actions judiciaires en cours
PNF, AMF, US District Court

Liste de screening/sanctions

Citation sur la liste des sanctions de surveillance
NA

Citation sur les listes PEP
Pas d'accès aux listes mais :
Thierry Breton (CE) E.
Philippe (ex-1er ministre)

Présence d'homonymie problématique
Non

Scénarios d'évolution possibles

Nationalisation temporaire et partielle

Scission & Vente EVIDEN Tech foundation D. Krétinsky

"Refocus not split"
Vente d'actifs
Nouvelle gouvernance

Table des matières

<u>AVERTISSEMENT</u>	<u>2</u>
<u>SYNTHESE GENERALE</u>	<u>3</u>
<u>RECOMMANDATIONS.....</u>	<u>4</u>
<u>ANALYSE DES RISQUES</u>	<u>4</u>
<u>EXECUTIVE SUMMARY</u>	<u>5</u>
<u>INFORMATIONS GENERALES.....</u>	<u>7</u>
<u>CHRONOLOGIE.....</u>	<u>7</u>
<u>CONSEIL D'ADMINISTRATION.....</u>	<u>8</u>
<u>ACTIVITES</u>	<u>11</u>
<u>PROJETS CENTRAUX QUI PERENNISENT L'ACTIVITE DU GROUPE</u>	<u>12</u>
<u>OFFRES DE RACHAT DEPUIS 2022</u>	<u>13</u>
<u>FINANCE</u>	<u>14</u>
<u>PROCEDURES JUDICIAIRES.....</u>	<u>15</u>
<u>REPUTATION DU GROUPE</u>	<u>16</u>
<u>ÉVOLUTION POSSIBLE DE LA SITUATION DU GROUPE</u>	<u>17</u>
<u>ANNEXES</u>	<u>18</u>

Informations générales



Entreprise fondée le 1er juin 1996 par la fusion de Siligos et Axime



Société européenne avec un capital social de 111 439 307,00 €



Siège social en France et présence dans 69 pays. La majorité du chiffre d'affaires est toujours réalisé en Europe.



111 000 employés répartis à travers le monde dont 10 000 en France



Mars 2017 - septembre 2021 : entreprise du CAC40

Chronologie

1997

•Création d'Atos par la fusion de Sligos et Axime

2002

•Acquisition de KPMG consulting au Royaume-Uni et Pays-Bas

2011

•Fusion avec Siemens IT Solutions and IT

2014

•Acquisition de Bull - expert en cybersécurité et cloud

2018

•Acquisition de Syntel pour la gestion des clients indiens

2019

•Début du partenariat commercial en Atos et Worldline

2021

•Acquisition de 20 entreprises ciblées pour diversifier les activités

2022

•Première mention d'une scission d'Atos entre Evidian et TFCO

2023

•Annonce inattendue du projet de cession de TFCO à Krétinsky
•Fronde des actionnaires, médiatisation, politisation

Conseil d'Administration

 <p>Jean-Pierre Mustier Président du Conseil d'Administration d'Atos SE Administrateur indépendant Chef d'entreprise (Français)</p>	 <p>Laurent Collet-Billon Vice-Président du Conseil d'Administration Administrateur indépendant et membre du Comité des Nominations et de Gouvernance. Ingénieur général de l'armement de classe exceptionnelle et ancien Délégué Général pour l'Armement (Français)</p>	 <p>Vesela Asparuhova Administrateur salarié et Membre du Comité des Rémunérations. Service Delivery Manager (Bulgare)</p>
 <p>Valérie Bernis Présidente du Comité RSE et Membre du Comité des Rémunérations. Mandataire social d'entreprises (Française)</p>	 <p>Carlo d'Asaro Biondo Administrateur indépendant et membre du Comité des Nominations et de Gouvernance. Leader dans le domaine de la technologie et Senior Advisor au BCG (Français/Italien)</p>	 <p>Kat Hopkins Administrateur représentant les salariés actionnaires et membre du Comité des Nominations et de Gouvernance. Atos VP, Group Head Talent and Career Management, Learning & Development chez Atos International (UK) (Britannique)</p>
 <p>Farès Louis Administrateur salarié et Membre du Comité RSE. Business Développeur Produits de Cybersécurité (Français)</p>	 <p>Aminata Niane Consultante internationale (Sénégalaise)</p>	 <p>René Proglío Président du Comité des Comptes. Associé dans le Strategic Advisory Group de PJT Partners (Français)</p>
 <p>Vernon Sankey Membre du Comité des Comptes et Membre du Comité des Nominations et de Gouvernance. Mandataire social d'entreprises (Britannique)</p>	 <p>Astrid Stange Présidente du Comité des Rémunérations, membre du Comité des Comptes et Membre du Comité RSE. Ancienne Directrice des Opérations (COO) chez AXA et ancienne Senior Partner et Managing Director du Boston</p>	 <p>Elizabeth Tinkham Administrateur référent et Présidente du Comité des Nominations et de Gouvernance. Ancienne Senior Managing Director et responsable Microsoft chez Accenture Ltd (Américaine)</p>

Points importants liés au CA :

L'assemblée générale d'Atos d'automne 2023, est reportée à début 2024.

Une divergence de vues s'est manifestée au sein du conseil d'administration d'Atos.ⁱ René Proglío, membre du conseil et président du comité des comptes, a exprimé des réserves quant à la cession des activités de gestion de parcs informatiques à Daniel Kretinsky. Absent lors de la réunion du conseil d'administration ce 31 juillet 2023, organisé et réalisé pendant qu'il était en vol long-courrier, M. Proglío ressentirait une certaine pression pour renoncer à son rôle d'administrateur depuis l'expression de son opposition à la vente à M. Kretinsky d'après des sources proches du dossier.

Jean-Pierre Mustier:

Le nouveau président du conseil d'administration d'Atos Jean-Pierre Mustier a été impliqué dans un litige financier en juin 2010.ⁱⁱ

Il a été condamné par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) à une amende de 100 000 euros pour délit d'initié. Selon un article de l'Expressⁱⁱⁱ datant de cette période, il aurait vendu la totalité de son portefeuille de titres et la moitié de ses actions de la Société Générale, en prévision d'un éventuel dérapage des marchés en 2007, ce qui lui aurait permis de réaliser un bénéfice estimé entre 50 000 et 200 000 euros.

Il a également été directeur de la Banque de financement et d'investissement dès 2003, position dans laquelle il était le supérieur hiérarchique de Jérôme Kerviel.

Mustier a démissionné de son poste en pleine affaire Kerviel en 2008, qui a causé une perte de 4,9 milliards d'euros, renonçant à tout bonus et rémunération.

Laurent Collet-Billon :

Laurent Collet-Billon a été envisagé pour occuper la présidence du conseil d'administration d'Atos jusqu'à des délibérations au sein du conseil en octobre 2023, avant d'être nommé vice-président.

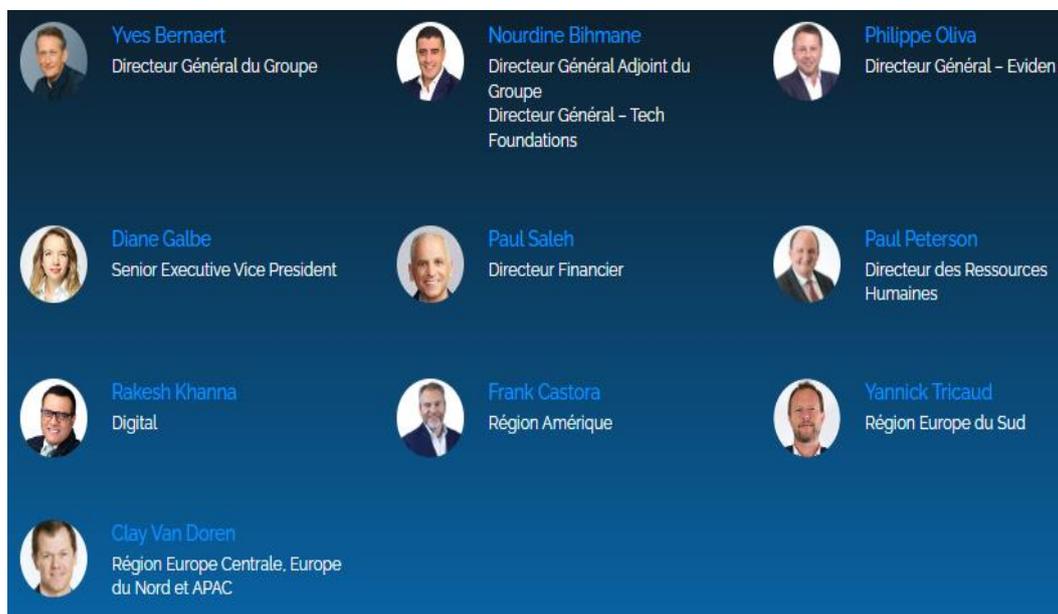
Il est reconnu pour son réseau influent au sein du ministère des Armées et du CEA, établi durant son mandat en tant que directeur de la Direction Générale de l'Armement de 2008 à 2017.

Deux anciens membres du CA sont des Personnes Politiquement Exposées (PEP) :

Édouard Philippe, en rejoignant le conseil d'administration d'Atos après avoir servi en tant que Premier ministre français^{iv}, attire naturellement l'attention dans le contexte des investigations anti-corruption en tant que personne politiquement exposée (PPE). Sa transition du service public à un rôle influent dans une entreprise technologique clé pourrait susciter un examen minutieux pour s'assurer de l'adéquation des normes éthiques et de la conformité réglementaire, soulignant la nécessité d'une gouvernance transparente et de la probité financière.

Thierry Breton, actuel Commissaire européen pour le Marché intérieur et ancien PDG d'Atos, en raison de son profil de PPE, pourrait faire l'objet d'une surveillance particulière dans des enquêtes anti-corruption. Son expérience à la tête d'une entreprise technologique majeure, combinée à son rôle politique de haut niveau, met en relief l'importance de la vigilance réglementaire et de l'intégrité dans la gestion des entreprises à l'interface du secteur public et privé.

Comité exécutif



Deux membres du comité exécutif d'Atos, Nourdine Bihmane et Diane Galbe, sont visés par une plainte pour corruption déposée au Parquet National Financier (PNF) français par le fonds Alix AM.

Au cours des trois dernières années, le poste de directeur financier d'Atos a connu une rotation considérable, signalant une période d'instabilité dans la structure de leadership financier de l'entreprise. Cette tendance a débuté avec Uwe Stelter en 2019 et a continué avec Stéphane Lhopiteau prenant le relais le 1er mai 2022, suivi de Nathalie Sénéchault qui a rejoint l'équipe le 20 juin 2022, et enfin avec l'arrivée de Paul Saleh en août 2023. Ces changements fréquents à un poste clé peuvent refléter les défis et les changements de stratégies de l'entreprise face à son environnement économique.

Activités

Les activités d'Atos se concentrent autour de 6 grands secteurs qui sont développés à l'international par le biais des filiales.

1. Les services financiers et d'assurances
2. La santé et les sciences de la vie
3. Industrie manufacturière
4. Secteur public et défense
5. Ressources et services
6. Télécommunications et médias^v.

Au sein de ces secteurs, les lignes de services sont nombreuses et centrées autour des enjeux majeurs de nos sociétés. Concrètement, les trois lignes de services principales sont :

- Tech Foundations, qui comprend les activités numériques en lien avec l'hébergement des données et l'externalisation des processus d'affaires.
- Digital qui se concentre sur le cloud et la décarbonation des activités ;
- Big Data et Sécurité (BDS) centré sur les activités en lien avec la cybersécurité.

Plus spécifiquement en France, Atos compte 11 000 salariés répartis dans 25 agences. Le chiffre d'affaires d'Atos est réalisé à hauteur de 25% dans le secteur public et parapublic au sein des services de l'Etat français, des collectivités territoriales et des armées. Le reste de son chiffre d'affaires repose sur le secteur privé en collaboration étroite avec de nombreux grands groupes français et internationaux (Cf Annexe 3). Autrement dit, sans le savoir l'ensemble de la population française utilise les services d'Atos dans son quotidien^{vi}.

Organisation de l'activité :

Le groupe Atos s'organise autour de partis liés dans l'ensemble des régions du monde. Certaines filiales sont spécialisées dans certains secteurs tandis que d'autres sont plus des aires géographiques (Cf annexe 4).

L'entreprise rencontrant des difficultés financières a mis en place depuis 2022, une politique de vente de filiales pour dégager des fonds (Cf Annexe 5).

Atos s'appuie aussi sur des alliances et des partenariats internationaux avec les plus grands groupes mondiaux dans les industries de pointe. Cela permet à Atos de rester compétitif grâce à un partage de Recherche et Développement. Le groupe peut proposer des solutions adaptées et innovantes à ses clients au niveau national comme international^{vii}.

Projets centraux qui pérennisent l'activité du groupe

L'entreprise Atos travaille sur plusieurs grands projets qui façonnent l'activité du groupe.

1. Jupiter (Joint Undertaking Pioneer for Innovative and Transformative Exascale Research)

Jupiter sera le premier supercalculateur exaflopique européen qui sera exploité par le centre de recherche Jülich en Allemagne^{viii}. Le contrat a été conclu en joint-venture entre Atos et Paretech pour une livraison prévue en 2025 avec un budget de 500 millions d'euros. Ce supercalculateur est un atout non négligeable pour la souveraineté de l'Europe^{ix}.

2. ARTEMIS.IA (Architecture de traitement et d'exploitation massive de l'information multi-sources et d'Intelligence artificielle)

Ce projet mené par l'Agence numérique de défense (AND) est co-développé par Atos et Thalès via leur coentreprise Athéa. Depuis juin dernier le projet est en phase d'industrialisation avec pour objectif de fournir les bonnes informations pour permettre une prise de décision optimale à la tête des armées françaises. Les informations seront récoltées depuis les bases de données des armées et des différents capteurs.

Pour s'adapter aux besoins de l'ensemble des armées ARTEMIS.IA est composé de quatre éléments :

- Un socle numérique ;
- Un kit de développement en libre accès ;
- Un Cloud ;
- Un laboratoire et des centres techniques^x.

Le montant de la phase d'industrialisation n'est pas connu^{xi} mais assure à Atos la gestion d'un projet d'envergure au sein des armées françaises.

3. JO TCO :

Le Centre de contrôle technologique (TOC) qui surveille et contrôle 24h/24 et 7j/7 les systèmes informatiques qui transmettent aux médias du monde entier les résultats de toutes les compétitions sportives olympiques en temps réel. Et ce, grâce à l'alliance entre un CTOC (Central Technology Operations Center) implanté à Barcelone, un Laboratoire de Tests d'Intégration (ITL) situé à Madrid et le TOC basé dans la ville hôte de Paris^{xii}.

4. SOF :

Le groupe Atos a ravi cet été le contrat "SOF" à son concurrent Capgemini.

Le contrat permet à TFCo de prendre la main sur l'infogérance de plusieurs acteurs de la filière nucléaire française. Si-nergie, Orano et Framatome sont impliqués dans ce contrat, qui sera moins rémunérateur pour le groupe Atos que le précédent contrat de Capgemini. Celui-ci devait rapporter un milliard d'euros pendant dix ans^{xiii}.

Finalement, ces projets sont la preuve que l'activité d'Atos est loin d'être à l'arrêt. Le groupe est engagé dans des projets de long terme, d'envergure et parfois même d'intérêt général.

Offres de rachat depuis 2022

SCISSION D'ATOS EN 2022



Depuis l'annonce de la possible scission du groupe en 2022, cinq propositions de rachat ont été formulées auprès d'Atos. Quatre d'entre elles émanent de personnes morales et une seule d'une personne physique, Daniel KRETINSKY. Toutes ont été refusées sous la direction de Bernard Meunier excepté l'offre de D. KRETINSKY, qui reste d'actualité.

Finance

L'analyse financière est basée sur les comptes consolidés disponible dans les rapports annuels 2021 et 2022 du groupe Atos^{xiv xv}.

Atos n'est pas en bonne santé financière. Le groupe à une perte nette d'un milliard d'euros en 2022. On peut noter que c'est une nette amélioration par rapport à l'année 2021 durant laquelle il y avait eu une perte nette de près de 3 milliards d'euros.

Ces pertes sont surtout causées par les « Autres produits et charges opérationnels » qui s'élèvent à -1 151 millions d'euros en 2022 et -3 151 millions d'euros en 2021.

En 2022, près d'un tiers de ces dépenses sont liées aux restructurations du groupe, notamment la restructuration et requalification de Tech Foundations et Evidian. Un autre tiers est surtout lié aux coûts de résiliation de contrats déficitaires de Tech Foundations.

En 2021, il y a une forte dépréciation du goodwill et autres actifs non-courant à hauteur de 1 490 millions d'euros. Il y a aussi une revue approfondie des actifs et contrats de l'activité historique dont 647 millions d'euros de provisions pour contrats onéreux, 367 millions d'euros sur certains contrats fournisseurs, ainsi que 219 millions d'euros de dépréciation d'actifs sur l'activité historique d'infrastructures et de provisions pour créances douteuses en Amérique du Nord.

Atos ne semble pas avoir de problème de trésorerie puisqu'elle est à hauteur de 3 milliards d'euros. On note d'ailleurs qu'Atos a remboursé une partie des emprunts contractés pour contrebalancer les pertes de 2021.

Certain article comme celui de BFM du 25 octobre 2023^{xvi} disent qu'Atos « *est potentiellement en faillite* ». Ce qui semble peu probable, la situation financière d'Atos n'est pas si préoccupante. Depuis 2 ans, Atos continue de perdre ses liquidités dans de nouvelles acquisitions. Néanmoins, une faillite signifie qu'une entreprise est en cessation de paiement alors qu'Atos a des réserves de liquidité suffisantes et que son test d'acidité est à 1. De plus, Atos possède de nombreuses filiales qu'elle pourrait revendre pour acquérir des liquidités.

Procédures judiciaires

Le groupe Atos est engagé dans plusieurs litiges qui peuvent être de nature sociale ou fiscale.

Litiges majeurs en cours

Le groupe est engagé dans un certain nombre de litiges fiscaux parmi lesquels les deux plus importants sont :

- **Litige TriZetto-Syntel** : Le 27 octobre 2020, un jury formé par un tribunal américain du district sud de NewYork a déclaré Syntel, filiale d'Atos, responsable du détournement de secrets commerciaux et de violation de droits d'auteur et a spécifié un montant de dommages-intérêts dû à Cognizant et TriZetto d'environ 855 millions de dollars. Le 26 mai 2021, Syntel a fait appel de la partie du verdict du jury confirmée par la Cour. L'audience devant la Cour d'Appel s'est déroulée le 19 septembre 2022^{xvii}.
- **Litige HCL-Atos SE** : La société Indienne HCL Technologies Ltd, basée à Noida en Inde, accuse Atos d'avoir violé sa propriété intellectuelle en ne payant pas de royalties sur 90% de ses utilisations de 2 produits logiciels DX et Dominos. L'assignation a été faite le 24 avril 2023 dans la « district court » du Texas, siège de ATOS LLC. C'est donc la loi fédérale qui s'appliquera. Le plaignant HCL Technologies réclame au minimum 132,4 millions de dollars de copyrights impayés par Atos^{xviii}.

Litiges en matière sociale :

Selon le rapport annuel financier 2022 publié par Atos, le groupe connaît relativement peu de litiges en matière sociale. Cependant, en Amérique latine où le groupe mène certaines de ses activités, il existe des litiges sociaux qui sont jugés "*de faible valeur ou gonflés et habituels pour des sociétés opérant dans cette région*" par le groupe.

Procédures judiciaires antérieures :

L'ancien PDG de 2009 à 2019 Thierry Breton, a été ciblé par 2 plaintes déposées par Anticor^{xix}, pour "délit de favoritisme et prise illégale d'intérêts" en septembre 2019. Alors qu'il était ministre de l'Économie (2005 à 2007), Thierry Breton choisit Atos comme entreprise sur le marché public des radars automatiques^{xx}. Juste après son départ du ministère, il est nommé PDG d'Atos : un pantouflage critiqué par l'association Anticor.

Réputation du groupe

Ingérences politiques

Le 2 août 2023, une première tribune de 82 parlementaires alerte sur les enjeux stratégiques de la situation critique d'Atos^{xxi}. L'Élysée décide de mettre sous tutelle de la DGA et de la DGE^{xxii} l'ancien président du CA, Bertrand Meunier. Suite à sa démission, l'ancien directeur de la DGA Laurent Collet-Billon est nommé vice-président du CA. L'État, non actionnaire, a désormais un rôle dans la gestion stratégique du groupe. Les difficultés économiques poussent également l'équipe de Comité interministériel de restructuration industrielle de Bercy (CIRI) à s'intéresser de plus près au groupe.

Image médiatique

Depuis l'annonce inattendue du projet de cession de Tech Foundation au tchèque Daniel Krétinsky, la couverture médiatique est très forte. De nombreuses enquêtes^{xxiii} ternissent fortement l'image du groupe, reprochant l'opacité des décisions prises par une gouvernance très contestée. Des personnalités telles que l'ancien directeur du CEA Daniel Verwaerde, sont allées jusqu'à écrire à l'Élysée sur le sujet^{xxiv}.

Contestations actionnariales

L'Union des actionnaires d'Atos en colère (UDAAC) s'est enregistrée comme association le 24 août 2023. Elle détient à ce jour 0,76% du capital, conteste fortement le groupe et revendique une nouvelle stratégie de désendettement^{xxv}.

En plus de nombreuses lettres ouvertes, et de saisies répétées de l'AMF par des actionnaires isolés, deux plaintes ont été déposées au PNF. La première par le fonds minoritaire Alix AM pour "corruption active et passive"^{xxvi}, tandis que le fonds activiste CIAM CI accuse le 10 octobre Bertrand Meunier, de diffuser des "informations trompeuses et mensongères sur la vente"^{xxvii}.

Contestations syndicales

La CGT-Atos a lancé une alerte économique le 05 septembre 2023 en Comité Social et Économique Central, la deuxième en moins de 18 mois^{xxviii}.

La CFDT-Atos crie à la déstabilisation^{xxix} suite au mail incriminant sa directrice d'avoir été soudoyée par le président du CA Bertrand Meunier, dans le but d'obtenir le soutien du syndicat majeur d'Atos.

Agence de notation

S&P Global Ratings a placé la note de crédit de long terme "BB" sous surveillance avec une implication négative^{xxx}. Ce qui signifie que l'agence de notation prévoit de dégrader d'un cran (BB-) la notation de crédit long terme d'Atos, sous six à neuf mois.

Évolution possible de la situation du groupe

Concernant la restructuration d'Atos, plusieurs scénarios sont aujourd'hui envisageables. En voici trois, que nous estimons crédibles, la liste n'est donc pas exhaustive et se limite à notre connaissance partielle du dossier :

- Scission d'Atos et vente à Daniel Krétinsky : Tech Foundation serait vendu à Krétinsky avec une potentielle entrée au capital d'Eviden. La cession est pour l'instant reportée au deuxième trimestre 2024.
- Nationalisation temporaire d'une partie des activités stratégiques : un amendement au Budget 2024 a été voté en commission des finances le 25 octobre^{xxxix}. **La décision de l'Assemblée nationale sera rendue le 31 décembre 2023 au plus tard**^{xxxix}.
- Plan "refocus not split" : arrivée de nouveaux actionnaires, changement de gouvernance et restructuration des activités.

Concernant les problèmes de liquidités, plusieurs options sont mentionnées :

- Procédure de sauvegarde accélérée^{xxxix} : risque accru à l'approche de la date limite pour payer les dettes
- Augmentation du capital : fort probable en cas de grosse amende sur le litige Syntel. Le plan de cession de Tech Foundation à Daniel Krétinsky s'accompagne d'une recapitalisation de 700 millions d'euros.
- Vente d'actifs : certaines activités telles que le BDS pourraient être vendues autour d'un milliard afin de relancer le reste du groupe

L'évolution structurelle d'Atos impactera le client selon le secteur et la période envisagés pour le partenariat. Mais l'intérêt d'acteurs diversifiés pour le groupe invite à penser qu'aucune activité n'est en péril. Si un changement de direction est plus que probable, la pérennité des différentes activités semble quasi certaine.

Annexes

Annexe 1 : Les membres du comité exécutif

Noms	Position chez Atos	Employeurs	Postes effectués	Arrivée en poste	Mouvement futur
Yves Bernaert	Directeur Général du groupe Atos, CEO Eviden	Price Waterhouse Management (1991-1992) Accenture (1992-2023) Atos (2023-Aujourd'hui)	Price Waterhouse Management Consultants : Consultant informatique et audit (1991-1992) Accenture : Senior Managing Director of Accenture Technology for Europe, Latin America, and Africa (1992-2015) CEO Accenture Technology Europe (2015-2023)	Octobre 2023	Non
Nourdine Bihmane	Directeur Général Adjoint du Groupe en transition, Directeur Général Tech Foundations	Atos (2001-Aujourd'hui)	Atos : Sales, Operations & Delivery Management SVP Head of Managed Services Iberia SVP Head of Managed Services North America Group COO Infrastructure & Data Management SVP Group Head of Strategic Programs CEO Business & Platform Solutions "Public & Regional" CEO Growing Markets (Asia Pacific, India, Middle East, Africa & South America) CEO Decarbonization Business Line Group Chief Marketing Officer Group Chief Delivery Officer Group CEO CEO of Tech Foundations Business Line	Février 2022	Non
Philippe Oliva	Directeur Général Eviden	IBM (1999-2007/2009-2018) Eutelsat (2018-2022) Atos (2022-2023) Eviden (2023-Aujourd'hui)	IBM : Associate Partner IBM Business Innovation Services Executive Assistant to IBM Global Services General Manager Director South West and Center West Regions of France Director of Operations Global Business Services Partner Director of Sales Vice President Integrated Technology Services Vice President Cloud Services North America Vice President Hybrid Services North America Managing Director - Financial Service - Crédit Agricole Group Eutelsat : Executive Vice President Sales of Products Chief Commercial Officer (CCO) Atos : Chief Commercial Officer Co CEO Atos Group - CEO Digital, Big Data & Security (BDS) Co-CEO and CEO Eviden Business	Juillet 2022	Non
Paul Saleh	Directeur financier	Gainwell Technologies (2020-Aujourd'hui) Atos (2023-Aujourd'hui)	Gainwell Technologies : CEO Gainwell Technologies Atos : Directeur Financier du Groupe	Août 2023	Non
Paul Peterson	Directeur des ressources humaines	Fujitsu (1995-1997) PBSA (1997-1998) Atos (1998-Aujourd'hui)	Fujitsu : Business Analyst PBSA : CFO Atos : Head of HR Program Director CIO VP HR & Head of Workforce Management SVP Human Resources Deputy Group Head of Human Resources Head of Group Human Resources	Août 1998	Non
Rakesh Khanna	CEO Eviden Digital	Tata Burrroughs Limited (1985-1996) Oracle (1996-2005) Syntel (2005-2018) Atos Syntel (2018-2022) Atos (2022-2023) Eviden (2023-Aujourd'hui)	Tata Burrroughs Limited : Group Manager Oracle : Head of Product of Corporate Marketing Syntel : Chief Operating Officer Chief Executive Officer and President Atos Syntel : Chief Executive Officer Atos : CEO Atos Digital Eviden : CEO Eviden Digital	2018	Non

Frank Castora	Région Amérique	Multinational Computer Models Inc. (1992-1994) Peabody Energy (1996-1997) Emerson (1994-1997) Allied Irish Banks (1997-1999) Electronic Data Systems (1999-2002) Accenture (2002-2020) CBRE (2020-2021) Atos (2021-2023) Eviden (2023-Aujourd'hui)	Multinational Computer Models Inc. : Senior Account Executive Peabody Energy : Treasurer Emerson : Manager Foreign Exchange Allied Irish Banks : Vice President and Chief Treasury Consultant Electronic Data Systems : Director, Corporate Finance Accenture : Corporate Finance - Structure Lead Finance and Commercial Lead CFO of Accenture Finance Solutions Senior Commercial Director CBRE : Senior Vice President - Global Business Services Atos : Chief Operating Officer - Americas Chief Operating Officer and CFO - Americas CEO - Americas Eviden : CEO of Americas	2021	Non
Yannick Tricaud	Région Europe du Sud	HP (1997-2001) HP Outsourcing (2001-2006) Hewlett Packard (2007-2010) Capgemini Sogeti (2010-2011) Capgemini IS (2011-2014) Steria Group (2014-2017) Atos (2017-Aujourd'hui)	HP : SAP BC Consultant HP Outsourcing : Account Delivery Mgr Hewlett Packard : Global Account Executive Cap Gemini Sogeti : IM Director - BU Schneider Cap Gemini IS : Head of France Delivery Vice President CapGemini Outsourcing Steria Group : Infrastructure Management France CEO Atos : SVP Head of Infrastructure & Data Management France EVP CEO Southern Europe Atos	2017	Non
Clay Van Doren	Région Europe Centrale, Europe du Nord et APAC	Kaiser Associates (1990/1993) The Boston Consulting Group (1995/1999) U S WEST (1999/2002) Veritel Corporation (2002/2007) BT Group (2007/2016) CSC (2014-2016) Atos (2016-2023)	Kaiser Associates : Consultant The Boston Consulting Group : Case Leader U S WEST : Director Strategy, Vice President Network, Vice President Network Planning/Engineering and Vendor Management Veritel Corporation : Founder CEO BT Group : Managing Director/ Business Operations, Managing Director/CIO Operate, President Global Health and Major Programmes at BT Global Services, Managing Director/Chief Operating Officer 2012 Olympics Program, Managing Director Chief Operating Officer BT Global Services UK CSC : Global Lead, Communications, Media and High Tech Atos : Chief Operating Officer and Deputy CEO Atos UK and Ireland CEO Northern Europe CEO Central Europe CEO Northern Europe & Asia Pacific	Août 2016	Non

Annexe 2 : Mouvements au sein du Conseil d'Administration

Nomination de Jean-Pierre Mustier à la présidence du CA en remplacement à Bertrand Meunier au cours du CA du 14 octobre 2023.^{xxxiv}

Départ de Caroline Ruellan, démission au CA du 4 octobre 2023.^{xxxv}

Départ de Vinvek Badrinath après son vote contre la vente à Kretinsky, démission le 1er août 2023.^{xxxvi}

Départ du Secrétaire du CA M. Henri Giraud, dessaisi de sa fonction, remplacé par l'avocat d'affaires Jean-Michel Darrois, dont le cabinet est conseiller juridique d'Atos.^{xxxvii}

Départ de Lynn Paine, démission pour des raisons personnelles (16/05/2023).

Départ de Bertrand Meunier, Aminata Niane et Vernon Sankey par des démissions au CA du 14 juin 2023.^{xxxviii}

Annexe 3 : Activités d'Atos dans les différents secteurs clés

Dans le secteur public des activités d'intérêts général sont réalisés par Atos comme :

- La gestion de services web de nombreux organismes ;
- Création et gestion de FranceConnect ;
- Le logiciel de déclaration des impôts en ligne ;
- Le logiciel de création de cartes et passeports ;
- Logiciels hospitaliers et dossiers médicaux ;
- Support interministériel des logiciels libres (...)

Atos réalise aussi des missions pour l'armée française avec la création de systèmes d'information indispensables à travers :

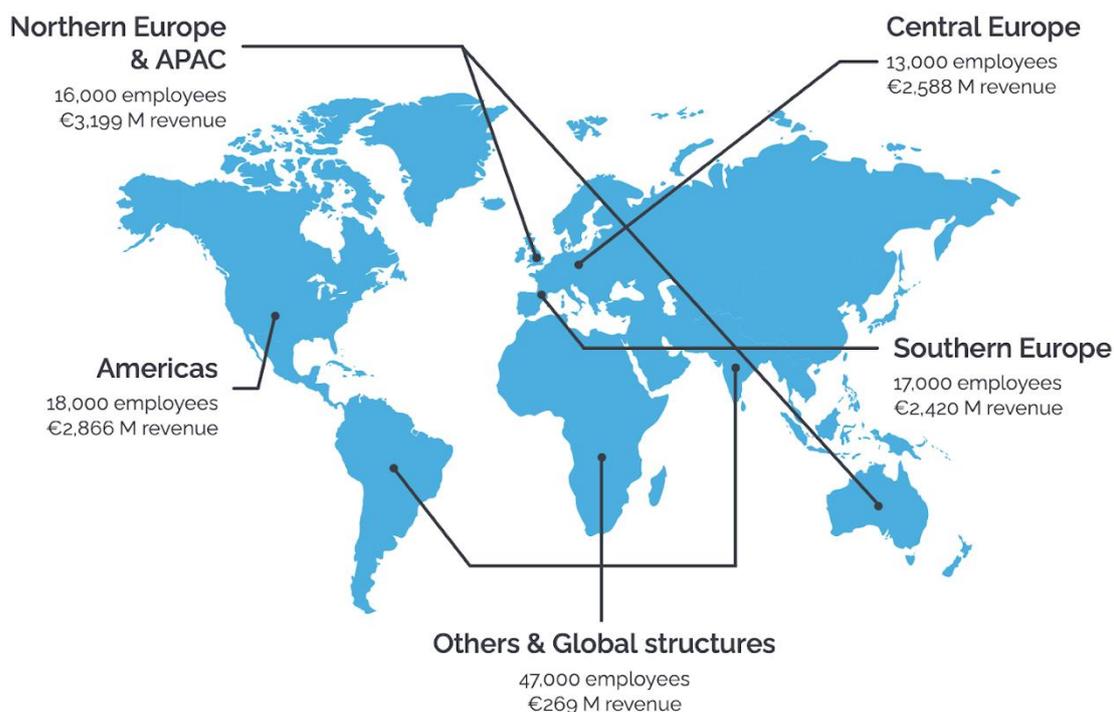
- Le portail des douanes ;
- Les logiciels de gestion des centrales nucléaires ;
- Un téléphone sécurisé des armées ;
- Le logiciel de recherche du renseignement intérieur^{xxxix}.

Atos intervient aussi dans de nombreuses grandes entreprises dans différents secteurs. Plusieurs projets ont été réalisés avec succès :

- La réalisation d'un data center pour l'entreprise PMU ^{xi};
- La création d'un cloud privé pour l'entreprise Sephora^{xli} ;
- La réalisation d'un service d'IOT pour Bouygues Telecom^{xlii}.

Annexe 4 : Organisation du groupe à l'international

111,000 employees working in 69 countries representing 145 nationalities



Annexe 5 : Les ventes récentes du groupe

Filiale vendue	Dates de vente	Prix de vente	Acheteurs ou acheteurs potentiels
Atos Italia	31 mars 2023	200 millions d'euros avec 17 millions d'euros de perte	Lutech ^{xliv}
Unify	En cours	93 millions d'euros	Mitel ^{xlv}
Ecoact	En cours	140 millions d'euros	Schneider Electric ^{xlvi}
State Street	Décision de mise en vente le 30 juin 2023	En cours	Inconnu pour le moment

Annexe 6 : Acheteurs potentiels

Acheteurs	Directeur	Offre	Date	Offre d'achat	Probabilité
ChapsVision ^{xlvii}	Olivier DELLENBA CH	Inconnue	Avril 2023	Atos	Forte - A été refusée, mais montre l'intérêt récent de ces deux acteurs
Airbus ^{xlviii}	Guillaume FAURY	Acquérir jusqu'à 29,99% du capital d'Evidian	Janvier 2023	Evidian	Forte - reprise des négociations envisagées depuis le départ de Bernard Munier
Thales ^{xlix}	Patrice CAIN	Inconnue	Janvier 2023	Evidian	Faible – Thales ne semble plus intéressé
Astek ^l	Julien GAVALDON	Inconnue	Janvier 2023	Evidian – division BDS	Forte, Astek est trop petit pour une OPA mais la mobilisation de moyens financiers montre l'intérêt d'Astek.
One Point ^{li}	David LAYANI	4,2 milliard d'euros	Decembre 2022	Atos	Forte – mais refusée par Bernard Munier.
Orange ^{lii}	Hugues FOULON (PDG Orange Cyber Défense)	Les actionnaires ont plaidé pour un rachat d'Atos après qu'Orange ait obtenu 2,2 milliards d'euros de la part de l'Etat Français à la suite d'un litige fiscal	Vers fin 2020	Atos	Peu probable - Semble émaner de la volonté des actionnaires pas suivie par le CA, rumeurs plus qu'un fait avéré.
Daniel KRETINSKY ^{liii}	Personne physique	2 milliards d'euros	Août 2023	TechFoundation	Forte - acquisition probable en court

Annexe 7 : références

- ⁱ Mathieu Pechberty, “Un administrateur d’Atos s’oppose à la vente des services informatiques à Daniel Kretinsky”, 28 septembre 2023: https://www.bfmtv.com/economie/un-administrateur-d-atos-s-oppose-a-la-vente-des-services-informatiques-a-daniel-kretinsky_AN-202309280049.html
- ⁱⁱ Caroline Lechantre, “Société Générale: Jean Pierre Mustier sanctionné par l’AMF”, Les Echos, 30 juin 2010 : <https://www.lesechos.fr/2010/06/societe-generale-jean-pierre-mustier-sanctionne-par-lamf-440959>
- ⁱⁱⁱ L’expansion.com, “L’ex-supérieur de Kerviel condamné pour délit d’initié”, L’Express, 30 juin 2010: https://www.lexpress.fr/economie/entreprises/l-ex-superieur-de-kerviel-condamne-pour-delit-d-initie_1352263.html
- ^{iv} Barthélémy Philippe, “La future rémunération d’Edouard Philippe chez Atos”, Capital, 24 novembre 2020: <https://www.capital.fr/economie-politique/la-future-remuneration-dedouard-philippe-chez-atos-1381412>
- ^v Unknown, “Atos : Premier trimestre 2022”, GlobeNewsWire, 27 avril 2022 : <https://www.silicon.fr/press-release/atos-premier-trimestre-2022>
- ^{vi} HARBULOT, Christian, “Atos, un enjeu stratégique de souveraineté nationale en matière de cybersécurité”, EPE, 23 octobre 2023: <https://www.epge.fr/atos-un-enjeu-strategique-de-souverainete-nationale-en-matiere-de-cybersecurite/>
- ^{vii} Site officiel d’Atos - “Partenariats et alliances” : <https://atos.net/fr/a-propos-d-atos/partenariats-et-alliances>
- ^{viii} SCHERER, Diane, “Eviden (Ex Atos) reconstruit son usine d’Angers, qui livrera le supercalculateur Jupiter, ‘le plus puissant d’Europe’”, Aef info, 9 octobre 2023 : <https://www.aefinfo.fr/depeche/700587-eviden-ex-atos-reconstruit-son-usine-d-angers-qui-livrera-le-supercalculateur-jupiter-le-plus-puissant-d-europe>
- ^{ix} Atos.Bourse, “Atos remporte un marché de 500M€ pour le premier supercalculateur Exascale en Europe, baptisé ‘Jupiter’ en joint-venture avec Partec”, 4 octobre 2023 : <https://atos.bourse.blog/atos-remporte-un-marche-de-500me-pour-le-premier-supercalculateur-exascale-en-europe-baptise-jupiter-en-joint-venture-avec-partec-news-atos/>
- ^x PIERRE, Emmanuel ; ROBIN, Raymond Robin. « Artemis, un socle nécessaire au développement de l’IA au ministère des Armées », *Revue Défense Nationale*, vol. 820, no. 5, 2019, pp. 93-98.
- ^{xi} UNKNOWN, “Artemis.IA, le projet du ministère des Armées mêlant big data et intelligence artificielle, entre en phase d’industrialisation”, Défense-zone, 11 juillet 2022 : <https://defense-zone.com/blogs/news/artemis-intelligence-artificielle-big-data-ia-ministere-armees-thales-atos>
- ^{xii} Site internet d’Atos présentant JO TCO : <https://atos.net/fr/jeux-olympiques>
- ^{xiii} CARCAN, Robin, “Atos : Daniel Kretinsky va hériter de nombreuses habilitations au secret-défense”, La Lettre, 9 octobre 2023 : https://www.lalettre.fr/fr/entreprises_defense-et-aeronautique/2023/10/09/atos--daniel-kretinsky-va-heriter-de-nombreuses-habilitations-au-secret-defense,110062953-gra
- ^{xiv} Atos – rapport annuel 2021 : <https://atos.net/content/investors-documents/2022/atos-document-enregistrement-universel-2021.pdf>
- ^{xv} <https://atos.net/wp-content/uploads/2023/04/atos-document-enregistrement-universel-2022.pdf> Atos – rapport annuel 2022 : <https://atos.net/wp-content/uploads/2023/04/atos-document-enregistrement-universel-2022.pdf>
- ^{xvi} « ATOS EST POTENTIELLEMENT EN FAILLITE » [Matthieu Pechberty – BFM Business] (plus disponible au 5 novembre 2023 sur le site de BFM) : <https://atos.bourse.blog/atos-est-potentiellement-en-faillite-matthieu-pechberty-bfm-business/>
- ^{xvii} Atos – Etats financiers consolidés 2022 : <https://atos.net/content/investors-documents/2023/atos-etats-financiers-consolides-2022.pdf>
- ^{xviii} Unknown “L’après Syntel” : UN POCES PEU EN CACHER UN AUTRE ” Atos.Bourse 30 mai 2023 <https://atos.bourse.blog/lapres-syntel-un-proces-peut-en-cacher-un-autre-atos-se-assigne-pour-viol-de-copyrights-devant-la-cour-federale-du-texas-le-plaignant-hcl-aussi-gros-quatos-reclame-132m-exclu-blog/>
- ^{xix} “Anticor veut relancer une enquête dans laquelle apparaît Thierry Breton”, Challenges, 2019
- ^{xx} Anticor, [affaire des radars automatiques](#)
- ^{xxi} Tribune dans le Figaro, parue le 2 août 2023
- ^{xxii} “Quand le président d’Atos devient un problème”, Martine Orange pour Médiapart, 24 septembre
- ^{xxiii} [La débâcle d’Atos](#), série d’analyses de Martine Orange pour Médiapart ; Marc Endeweld pour *The Big Picture* et Robin Carcan pour [La Lettre](#) publient très régulièrement sur le sujet
- ^{xxiv} Note ouverte de Daniel Verwaerde, publiée dans *Challenges* le 20 septembre 2023
- ^{xxv} [Les objectifs de l’UDAAC](#), site internet

-
- ^{xxvi} Martine Orange, "Atos: les actionnaires se tournent vers la justice", Mediapart, 18 septembre 2023: <https://www.mediapart.fr/journal/economie-et-social/180923/atos-les-actionnaires-se-tournent-vers-la-justice>
- ^{xxvii} "Atos : les dirigeants changent, mais pas de stratégie", Martine Orange pour Mediapart, 16 octobre 2023
- ^{xxviii} Lettre ouverte de la CGT au conseil d'administration d'Atos, 23 octobre 2023
- ^{xxix} "La CFDT assume... d'autres devraient avoir honte !", site internet CFDT-Atos, le 12 juillet 2023
- ^{xxx} "Atos : L'agence S&P envisage de dégrader d'un cran la note d'Atos", BFM Bourse, 11 août 2023
- ^{xxxi} "La Commission des finances vote la nationalisation des actifs stratégiques d'Atos", Célia Seramour pour *Le Monde Informatique* le 25 octobre
- ^{xxxii} [Projet de Loi finance pour 2024](#)
- ^{xxxiii} [Explication de la procédure](#) sur le site officiel d'informations pour les entreprises
- ^{xxxiv} Communiqué de presse de compte-rendu du CA d'Atos du 16 octobre 2023, "Atos annonce une évolution de son Conseil d'administration", 16 octobre 2023: <https://atos.net/fr/2023/communiqués-de-presse-2023-10-16/atos-annonce-une-evolution-de-son-conseil-d-administration>
- ^{xxxv} Communiqué de presse de compte-rendu du CA d'Atos du 4 octobre 2023, "Ajustement de la composition du Conseil d'Administration", 4 octobre 2023: <https://atos.net/fr/2023/communiqués-de-presse-2023-10-04/ajustement-de-la-composition-du-conseil-d-administration>
- ^{xxxvi} Communiqué de presse de compte-rendu du CA d'Atos du 1er Août 2023, "Atos achève sa transformation avec le projet de vente de Tech Foundations", 1er Août 2023: <https://atos.net/fr/2023/communiqués-de-presse-2023-08-01/atos-acheve-sa-transformation-avec-le-projet-de-vente-de-tech-foundations>
- ^{xxxvii} Marc Endeweld, "Atos: la fuite en avant de Meunier et le bal des prédateurs", The Big Picture, 26 septembre 2023: <https://atos.bourse.blog/atos-la-fuite-en-avant-de-meunier-et-le-bal-des-predateurs-marc-endeweld/>
- ^{xxxviii} Communiqué de presse de compte-rendu du CA d'Atos du 14 juin 2023, "Atos se félicite de la recommandation d'ISS aux actionnaires d'Atos de voter CONTRE les quatre projets de résolutions supplémentaires proposés par trois actionnaires activistes", juin 2023: <https://atos.net/wp-content/uploads/2023/06/CP-Atos-se-felicite-de-la-recommandation-dISS-aux-actionnaires-dAtos.pdf>
- ^{xxxix} HARBULOT, Christian, "Atos, un enjeu stratégique de souveraineté nationale en matière de cybersécurité", EPGÉ, 23 octobre 2023: <https://www.epge.fr/atos-un-enjeu-strategique-de-souverainete-nationale-en-matiere-de-cybersecurite/>
- ^{xl} Site officiel d'Atos - "PMU, un data center hébergé et rénové": <https://atos.net/fr/succes-clients/pmu>
- ^{xli} Site officiel Atos - "Sephora, A la pointe de la transformation digitale": <https://atos.net/fr/succes-clients/sephora>
- ^{xlii} Site officiel Atos - "Bouygues Télécom, Sécuriser l'Iot d'un acteur incontournable": <https://atos.net/fr/succes-clients/bouygues>
- ^{xliiii} Rapport annuel Atos 2023
- ^{xliiv} Site officiel Atos - "Atos finalise la vente de ses activités en Italie": <https://atos.net/fr/2023/communiqués-de-presse-2023-04-03/atos-finalise-la-vente-de-ses-activites-en-italie>
- ^{xli v} SERAMOUR, Célia, "Communications unifiées : Aros va vendre son activité Unify à Mitel", *Le Monde Informatique*, 25 janvier 2023: <https://www.lemondeinformatique.fr/actualites/lire-communications-unifiees-atos-va-vendre-son-activite-unify-a-mitel-89326.html>
- ^{xli vi} LOUKIL, Ridha, "Atos négocie la vente de sa société de décarbonation EcoAct à Schneider Electric", *L'Usine Nouvelle*, 3 juillet 2023 : <https://www.usinenouvelle.com/article/atos-negocie-la-vente-de-sa-societe-de-decarbonation-ecoact-a-schneider-electric.N2148807>
- ^{xli vii} Robin CARCAN – La Lettre – article publié le 21 avril 2023 : https://www.lalettre.fr/fr/entreprises_conseil-et-services/2023/04/21/atos--le-projet-du-consortium-astek-chapsvision-sur-le-bureau-d-alexis-kohler.109947757-ar
- ^{xli viii} Challenge - "Scission d'Atos : pourquoi son rachat par airbus agace les actionnaires" - article publié le 14 janvier 2023 : https://www.challenges.fr/entreprise/scission-datos-pourquoi-son-rachat-par-airbus-agace-les-actionnaires-et-letat_841812
- ^{xli x} L'Usine Nouvelle - "Thales ne fera pas d'offres pour Evidian future entité d'Atos" - article publié le 10 janvier 2023 : <https://www.usinenouvelle.com/article/thales-ne-fera-pas-d-offre-pour-evidian-future-entite-d-atos.N2085056>

ⁱ Les Echos - "Astek prépare une offre patriotique pour racheter une partie d'Evidian à Atos" - article publié le 23 janvier 2023 : <https://investir.lesechos.fr/actu-des-valeurs/la-vie-des-actions/astek-prepare-une-offre-patriotique-pour-racheter-une-partie-devidian-a-atos-1899532>

ⁱⁱ Site officiel du groupe One Point - annonce publiée courant 2022 : <https://www.groupeonepoint.com/fr/notre-actualite/onepoint-confirme-sa-volonte-dacquerir-les-activites-digital-big-data-et-securite-datos/>

ⁱⁱⁱ Capital - "Orange : un rachat d'Atos pour créer le n°1 de la cybersécurité en Europe" - article publié le 25 novembre 2020 : <https://www.capital.fr/entreprises-marches/orange-un-rachat-datos-pour-creer-le-n1-de-la-cybersecurite-en-europe-1386881>

ⁱⁱⁱⁱ Zonebourse - "Les parlementaires s'inquiètent de la vente d'Atos à Kretinsky" - article publié le 03 août 2023 : <https://www.zonebourse.com/cours/action/ATOS-SE-4612/actualite/Les-parlementaires-s-inquietent-de-la-vente-d-Atos-a-Kretinsky-44512445/>