



Société Anonyme à Conseil d'Administration
au capital de 1 480 528,85 euros
Siège social : 97 A 103 Boulevard Pereire - 75017 - PARIS.
RCS Paris 348 975 08

Comptes annuels au 31 décembre 2012

SOMMAIRE

BILAN	2
COMPTE DE RESULTAT	3
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	4
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS	5
1. Evènements significatifs de l'exercice	5
1. 1. Acquisition de la société PEA CONSULTING	5
1. 2. Cession de la société TEAMLOG IBERICA	5
1. 3. Annulation des actions auto détenues	5
1. 4. Opération sur OBSAAR « actionnaires et managers » de septembre 2007	5
1. 5. Convention de crédits senior	5
2. Principales règles et méthodes comptables et méthodes d'évaluation	5
2. 1. Immobilisations incorporelles	5
2. 2. Immobilisations corporelles	5
2. 3. Immobilisations financières	6
2. 4. Créances clients	6
2. 5. Valeurs Mobilières de Placement et actions propres	6
2. 6. Provisions	6
2. 7. Reconnaissance du chiffre d'affaires	6
3. Notes sur le bilan	6
3. 1. Immobilisations incorporelles	6
3. 2. Immobilisations corporelles	7
3. 3. Immobilisations financières	7
3. 4. Créances clients	7
3. 5. Autres créances	8
3. 6. Valeurs mobilières de placement	8
3. 7. Capitaux propres	8
3. 8. Provisions	10
3. 9. Emprunts et dettes financières	11
3. 10. Autres dettes	11
3. 11. Charges à payer et produits à recevoir	11
4. Notes sur le compte de résultat	11
4. 1. Chiffre d'affaires	11
4. 2. Autres charges d'exploitation	11
4. 3. Résultat financier	12
4. 4. Résultat exceptionnel	12
4. 5. Impôts sur les résultats	12
5. Informations complémentaires	12
5. 1. Engagements hors bilan	12
5. 2. Informations relatives aux parties liées	13
5. 3. Effectifs	14
5. 4. Engagements en matière de Droit Individuel à la Formation (DIF) et de retraite	14
5. 5. Facteurs de risques	14
6. Evènements postérieurs à la clôture	14
6. 1. Lancement d'un programme de rachat d'actions	14

Bilan

Actif

(en K€)	Notes	31-déc-12			31-déc-11
		Brut	DAP	Net	Net
Immobilisations incorporelles	3.1	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	3.2	1 775	1 144	631	769
Immobilisations financières	3.3	126 778	31 905	94 873	94 852
Actif immobilisé		128 553	33 049	95 504	95 621
Clients et comptes rattachés	3.4	63	-	63	69
Autres créances et comptes de régularisation	3.5	11 759	-	11 759	12 797
Valeurs mobilières de placement	3.6	447	-	447	20 812
Disponibilités		20 979	-	20 979	431
Actif circulant		33 248	-	33 248	34 109
Total Actif		161 801	33 049	128 752	129 730

Passif

(en K€)	Notes	31-déc-12	31-déc-11
Capital		1 481	1 641
Primes d'émission, fusion, apport		9 615	14 466
Réserves, report à nouveau et acomptes sur dividendes		72 404	74 935
Résultat de l'exercice		194	(1 628)
Capitaux propres	3.7	83 694	89 414
Provisions pour risques et charges	3.8	-	-
Emprunts et dettes financières	3.9	18 891	20 235
Fournisseurs et comptes rattachés		878	1 002
Autres dettes et comptes de régularisation	3.10	25 289	19 079
Passif circulant		45 058	40 316
Total passif		128 752	129 730

Compte de résultat

(en K€)	Notes	31-déc-12 12 mois	31-déc-11 12 mois
Chiffre d'affaires	4.1	3 888	3 688
Autres produits d'exploitation		402	37
Autres charges d'exploitation	4.2	(3 326)	(2 936)
Impôts et taxes		(62)	(61)
Charges de personnel		(933)	(977)
Dotations aux amortissements et provisions		(470)	(497)
Autres charges		(60)	(67)
Résultat d'exploitation		(561)	(813)
Charges et produits financiers	4.3	(940)	(2 081)
Résultat courant		(1 501)	(2 894)
Charges et produits exceptionnels	4.4	-	(38)
Impôts sur les résultats	4.5	1 695	1 304
Résultat net		194	(1 628)

Variation des capitaux propres

(en K€)	31-déc.-11	Affectation résultat	Annulation des actions auto détenues *	Dividendes	Autres variations	Résultat de la période	31-déc.-12
Capital	1 641	-	(160)	-	-	-	1 481
Prime d'émission	14 466	-	(4 851)	-	-	-	9 615
Prime de fusion	-	-	-	-	-	-	-
Réserve légale	182	-	-	-	-	-	182
Réserve spéciale	-	-	-	-	6	-	6
Autres réserves	76 327	-	-	(984)	(6)	-	75 337
Report à nouveau	(1 574)	(1 628)	-	81	-	-	(3 121)
Résultat 31-déc-2011	(1 628)	1 628	-	-	-	-	-
Résultat 31-déc-2012	-	-	-	-	-	194	194
	89 414	-	(5 011)	(903)	-	194	83 694

Cf. note 1.3

1. Evènements significatifs de l'exercice

1. 1. Acquisition de la société PEA CONSULTING

En date du 30 octobre 2012, la société OPEN SAS a acquis, pour un prix initial de 1,5 M€, 100% des titres de la société PEA CONSULTING (filiale d'EURIWARE et d'AREVA), spécialisée notamment dans la logistique et la distribution, la performance opérationnelle et la performance achats pour le secteur de l'industrie. Un complément de prix d'un montant maximum de 1 M€ pourra être payé si certaines conditions sont remplies sur les années 2013 à 2014.

Conformément à son Plan Stratégique 2011-2013, annoncé ce début d'année, GROUPE OPEN confirme ainsi ses ambitions de croissance dans l'activité de Conseil en Management portée par OPEN Consulting.

1. 2. Cession de la société TEAMLOG IBERICA

En date du 18 janvier 2012, la société TEAMLOG IBERICA, filiale à 100% du Groupe, a été cédée à la société CIBERNOS Servicios pour un montant de un euro.

1. 3. Annulation des actions auto détenues

Le 18 juillet 2012, conformément à la délégation reçue par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 4 mai 2012, le Conseil d'Administration de GROUPE OPEN a décidé l'annulation de ses 960 000 actions auto détenues, soit 9,75% du capital social. Suite à cette annulation, devenue effective le 9 août 2012, le capital social de la société s'élève à 1 480 529 €, composé de 8 883 173 actions.

1. 4. Opération sur OBSAAR « actionnaires et managers » de septembre 2007

Le montant initial du nominal de l'OBSAAR « actionnaires et managers » de septembre 2007 de 40 M€, réduit à 11,4 M€ suite au rachat de 11,5 M€ d'obligations en octobre 2009, au remboursement de 5,7 M€ d'obligations en octobre 2010, et de 11,4 M€ en octobre 2011 a été soldé suite au remboursement de 11,4 M€ d'obligations en octobre 2012, conformément à la note d'opération déposée le 25 septembre 2007 et portant le visa AMF 07 - 328.

1. 5. Convention de crédits senior

En date du 5 décembre 2012, GROUPE OPEN a signé une convention de crédits senior signée avec un pool bancaire. La convention porte sur les emprunts suivants :

- Un crédit de tranche A1 d'un montant total en principal de 10 M€ destiné au refinancement du remboursement de l'intégralité des sommes dues au titre de l'OBSAAR 2.
- Un crédit de tranche A2 d'un montant total maximum de 6 M€ destiné au financement de tout ou partie de l'OBSAAR 3

Les frais d'émission sont imputés sur le nominal de l'emprunt évalué selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le crédit de tranche A1 de 10 M€ a été souscrit en date du 5 décembre 2012. Le montant en principal sera remboursé en 9 échéances à compter du 20 octobre 2013 jusqu'au 20 octobre 2017 sur la base d'un taux d'intérêt variable Euribor + marge.

Le crédit de tranche A2 n'a fait l'objet d'aucun tirage au 31 décembre 2012.

La convention de crédit est garantie par le nantissement de 44 745 088 titres de la société OPEN S.A.S et par le respect de covenants (cf. note 5. 1).

2. Principales règles et méthodes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes de la société GROUPE OPEN sont arrêtés dans le respect des principes comptables de base et en conformité avec les dispositions des articles L. 123-12 à L. 123-28 du Code de Commerce, les articles 1 à 27 du Décret du 29 novembre 1983 et les dispositions du règlement n° 99-03 du Comité de Réglementation Comptable ainsi que des règlements CRC 2002-10 relatifs à l'amortissement et à la dépréciation des actifs et CRC 2004-06 relatif à la définition des actifs.

Toutes les informations fournies sont en milliers d'euros (K€).

2. 1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles (licences et logiciels) acquises en pleine propriété font l'objet d'un amortissement sur une durée allant de 1 à 5 ans.

2. 2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à la valeur d'entrée dans le patrimoine, compte tenu des frais accessoires nécessaires à leur mise en état d'utilisation.

Selon les normes applicables à compter de 2005, en particulier le règlement CRC 2002-10 et CRC 2004-06 relative à la valorisation des immobilisations corporelles, les sociétés ont l'obligation d'identifier et de comptabiliser les éléments principaux d'immobilisations corporelles devant faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers ayant des durées ou des rythmes d'utilisation différents de l'immobilisation dans son ensemble (« approche par composants »).

Compte tenu de la nature des actifs détenus, l'entité n'a pas identifié d'immobilisations décomposables au titre des règles sur les actifs. L'analyse des durées économiques est conforme à la durée d'utilité.

Les amortissements sont calculés sur la durée normale de vie des biens en mode linéaire par application des taux suivants :

• Agencements et installations des constructions	10 ans
• Mobilier de bureau	5 ans
• Matériel de bureau	5 ans
• Matériel informatiques	3 ans

2. 3. Immobilisations financières

La valeur au bilan des titres est comparée à leur valeur recouvrable déterminée selon la méthode des cash flows actualisés. Dans le cas où la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée dans les comptes.

2. 4. Créances clients

L'ensemble des prestations rendues non encore facturées à la clôture de l'exercice sont enregistrées en factures à établir.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation individualisée est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2. 5. Valeurs Mobilières de Placement et actions propres

Les valeurs mobilières de placement et actions propres figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

2. 6. Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsque la société a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de façon fiable. La charge liée à la provision est présentée dans le compte de résultat.

2. 7. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué essentiellement des redevances de management et de frais communs refacturés aux différentes filiales de GROUPE OPEN.

3. Notes sur le bilan

3. 1. Immobilisations incorporelles

La société n'a aucune immobilisation incorporelle au 31 décembre 2012.

3. 2. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes (en K€)	31-déc.-11	Augmentation	Diminution	31-déc.-12
Agencements et installations	1 595	24		1 619
Matériel de transport	100			100
Matériel de bureau et informatique	20		(17)	3
Mobilier de bureau	53	-	-	53
Total	1 768	24	(17)	1 775

Amortissements (en K€)	31-déc.-11	Augmentation	Diminution	31-déc.-12
Agencements et installations	832	157		989
Matériel de transport	96	4		100
Matériel de bureau et informatique	18	1	(17)	2
Mobilier de bureau	53	-	-	53
Total	999	162	(17)	1 144
Valeur nette	769			631

3. 3. Immobilisations financières

Valeur brute (En K€)	31-déc-12			31-déc-11	
	Valeurs brutes début ex.	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes fin ex.	Valeurs brutes fin ex.
Titres OPEN	126 475	-	-	126 475	126 475
Autres titres immobilisés	282	-	-	282	282
Dépôts de garantie	-	21	-	21	-
Total brut	126 757	21	-	126 778	126 757

Provisions (En K€)	31-déc-12			31-déc-11	
	Valeurs début ex.	Dotations	Reprises	Valeur fin ex.	Valeur fin ex.
Titres OPEN	31 634	-	-	31 634	31 634
Autres titres immobilisés	271	-	-	271	271
Dépôts de garantie	-	-	-	-	-
Total amortissements/ dépréciations	31 905	-	-	31 905	31 905
Valeur nette	94 852			94 873	94 852

Les titres de participation sont comptabilisés à leur prix d'acquisition, de souscription ou d'apport à la société. En fin d'exercice, la valeur comptable des titres est comparée avec leur valeur probable de réalisation afin d'apprécier d'éventuelles dépréciations à opérer. Au 31 décembre 2012, les tests d'impairment réalisés n'ont pas conduit à comptabiliser de dépréciation.

3. 4. Créances clients

Les créances clients s'établissant à 63 milliers d'euros au 31 décembre 2012 sont inhérentes en totalité à des créances groupe.

3. 5. Autres créances

(En K€)	Valeurs brutes fin ex.	31-déc-12			31-déc-11
		à moins d'un an	de 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Valeurs brutes fin ex.
Compte courant OPEN	7 074	-	7 074	-	8 645
Charges à étaler	500	32	468	-	516
Créances fiscales	3 410	3 410	-	-	2 799
Créance de TVA	127	127	-	-	213
Charges constatées d'avance	596	596	-	-	614
Avances et acomptes	50	50	-	-	-
Autres	2	2	-	-	10
Total autres créances	11 759	4 217	7 542	-	12 797

3. 6. Valeurs mobilières de placement

(En K€)	Valeurs brutes fin ex.	31-déc-12		31-déc-11
		Provisions	Valeurs nettes fin ex.	Valeurs nettes
Actions propres	31	-	31	2 568
Valeurs mobilières de placement	416	-	416	18 244
Total	447	-	447	20 812

Au 31 décembre 2012, les plus-values latentes sur valeurs mobilières de placement s'établissent à 17 milliers d'euros.

3. 7. Capitaux propres

L'état de variation des capitaux propres figure en état de synthèse de la présente annexe aux comptes annuels.

Evolution du capital

Au 31 décembre 2012, suite à l'annulation de 960 000 actions auto détenues (cf. note 1. 3), le capital social de la société s'élève à 1 480 528,85 €, composé de 8 883 173 actions ordinaires.

Actions ordinaires émises et entièrement libérées	Nombre d'actions	Capital social <i>en Euros</i>
Au 31 décembre 2011	9 843 173	1 640 529
Annulation d'actions auto détenues	(960 000)	(160 000)
Au 31 décembre 2012	8 883 173	1 480 529

Capital potentiel

OBSAAR

	OBSAAR septembre 2007 - Actionnaires et managers	OBSAAR septembre 2007 - Opération de marché
Date de l'assemblée	12-sept-07	12-sept-07
Date du conseil d'administration	12-sept-07	12-sept-07
Nombre de BSAAR émis	2 319 478	1 200 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	2 319 478	1 200 000
Date de départ d'exercice des BSAAR	20-oct-09	08-oct-07
Date d'expiration des BSAAR	20-oct-14	30-sept-14
Prix de souscription	14,50 €	15,54 €
Nombre d'actions souscrites au 31 décembre 2012	-	-
Nombre total d'options annulées au 31 décembre 2012	-	-
Nombre total de BSAAR pouvant être souscrits au 31 décembre 2012 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	2 319 478	1 200 000

OBSAAR Septembre 2007 - Opération actionnaires & managers

Le Conseil d'Administration dans sa séance du 12 septembre 2007, sur autorisation de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires en date du 12 septembre 2007, a décidé d'émettre 79 982 obligations assorties de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (ensemble les OBSAAR), d'une valeur unitaire de 500 € représentant un montant total de 39 991 000 €.

A chaque obligation sont attachés 29 BSAAR. Le nombre total de BSAAR ainsi émis ressort à 2 319 478.

Un BSAAR permet de souscrire une action nouvelle GROUPE OPEN au prix de 14,5 €.

Les BSAAR peuvent être exercés à tout moment du 20 octobre 2009 au 20 octobre 2014 inclus, date à partir de laquelle les BSAAR non exercés perdront toute valeur.

Dans l'hypothèse de l'exercice de la totalité des BSAAR, l'émission d'actions nouvelles aurait pour effet une augmentation du capital d'un montant nominal maximal de 386 580 € et un produit d'émission global de 33,6 M€.

OBSAAR Septembre 2007 - Opération de marché

Le Conseil d'Administration dans sa séance du 12 septembre 2007, sur autorisation de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires en date du 12 septembre 2007 a décidé d'émettre 60 000 obligations assorties de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (ensemble les OBSAAR), d'une valeur unitaire de 500 € représentant un montant total de 30 000 000 €.

A chaque obligation sont attachés 20 BSAAR. Le nombre total de BSAAR ainsi émis ressort à 1 200 000.

Un BSAAR permet de souscrire une action nouvelle GROUPE OPEN au prix de 15,54 €.

Les BSAAR peuvent être exercés à tout moment jusqu'au 30 Septembre 2014 inclus, date à partir de laquelle les BSAR non exercés perdront toute valeur.

Dans l'hypothèse de l'exercice de la totalité des BSAAR, l'émission d'actions nouvelles aurait pour effet une augmentation du capital d'un montant nominal maximal de 200 000 € et un produit d'émission global de 18,6 M€.

Bons de souscription ou d'acquisition d'actions (BSA)

	Bons de Souscription ou d'Acquisition d'Actions (BSA)
Date de l'assemblée	05-mai-11
Date du conseil d'administration	31-mai-11
Nombre de BSA émis	671 500
Nombre de BSA souscrits durant la période de souscription (13 juin au 8 juillet 2011)	655 500
Date de départ d'exercice des BSA	01-avr-14
Date d'expiration des BSA	31-déc-15
Prix de souscription du BSA	0,17 €
Prix de souscription de l'action	7,50 €
Nombre d'actions souscrites au 31 décembre 2012	-
Nombre total d'options annulées au 31 décembre 2012	13 000
Nombre total de BSA pouvant être souscrits au 31 décembre 2012 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	642 500

Plan d'options de souscription d'actions

Néant

Dilution potentielle

Tous les instruments financiers potentiellement dilutifs sont hors de la monnaie :

	31-déc-12	31-déc-11
<i>OBSAAR 2 - Actionnaires & Managers Septembre 2007</i>	2 319 478	2 319 478
<i>OBSAAR 3 - Opération de marché Septembre 2007</i>	1 200 000	1 200 000
<i>BSA - Managers Mai 2011</i>	642 500	650 500

Actions propres

	31-déc-12	31-déc-11
Nombre d'actions propres (hors contrat de liquidité)	4 839	530 713
Actions propres - Valeur brute <i>en Euros</i>	22 349	2 892 619
Actions propres - Valeur d'inventaire <i>en Euros</i>	26 127	2 504 965
Plus ou moins value à la clôture <i>en Euros</i>	3 778	(387 653)

Suite à l'annulation de 960 000 actions propres en juillet 2012 (cf. note 1. 3), les actions propres (hors contrat de liquidité) détenues par la société au 31 décembre 2012 représentent 0,05% du capital.

Par ailleurs, à la clôture de l'exercice, la société détient, au titre du contrat de liquidité, 1 712 de ses propres actions.

Dividendes

L'Assemblée Générale du 4 mai 2012 a approuvé la proposition du Conseil d'Administration et a décidé de distribuer à titre de dividendes la somme de 984 317,30 €, prélevée sur le poste « autres réserves » soit un dividende unitaire de 0,1 € par action.

Le montant global de la distribution a été ajusté en fonction du nombre d'actions propres détenues par la société lors de la mise en paiement du dividende.

3. 8. Provisions

Néant

3. 9. Emprunts et dettes financières

	Valeurs brutes fin ex.	31-déc-12			31-déc-11
		à moins d'un an	de 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Valeurs brutes fin ex.
(En K€)					
OBSAAR Septembre 2007 - 30 M€ à l'origine	7 734	-	7 734	-	7 733
OBSAAR Septembre 2007 - 40 M€ à l'origine	-	-	-	-	11 395
Convention de crédits senior 2012 *	10 000	1 112	8 888	-	-
Dettes financières groupe - Cash pooling	-	-	-	-	-
Concours bancaires	2	2	-	-	2
Intérêts courus	716	20	696	-	686
Dépôts de garantie locaux sous-loués aux filiales	439	-	-	439	419
Total	18 891	1 134	17 318	439	20 235

* Cf. note 1. 5

Le solde de l'OBSSAR 2 « Actionnaires et managers » à hauteur de 11,4 M€ a été remboursé en totalité en octobre 2012 (cf. note 1. 4).

Le montant nominal initial de l'OBSAAR 3 de 30 M€ a été réduit à 7,7 M€ suite au rachat par GROUPE OPEN de 10,4 M€ en novembre 2008, de 7,5 M€ en mai 2009 et de 4,3 M€ en octobre 2009 de son OBSAAR de marché.

3. 10. Autres dettes

	Valeurs brutes fin ex.	31-déc-12			31-déc-11
		à moins d'un an	de 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Valeurs brutes fin ex.
(En K€)					
Dettes groupe - Cash pooling	24 911	24 911	-	-	17 895
Dettes groupe - Intégration fiscale	52	52	-	-	714
Dettes fiscales et sociales	180	180	-	-	270
Produits constatés d'avance	86	86	-	-	130
Compte courant OPEN Immobilier	-	-	-	-	11
Autres charges à payer	60	60	-	-	59
Total	25 289	25 289	-	-	19 079

3. 11. Charges à payer et produits à recevoir

(En K€)	31-déc-12	31-déc-11
Produits à recevoir	50	3
Clients factures à établir	-	-
Fournisseurs avoirs à recevoir	50	-
Autres	-	3
Charges à payer	995	984
Intérêts courus	716	686
Dettes fiscales et sociales	77	137
Fournisseurs factures à recevoir	142	101
Autres charges à payer	60	60

4. Notes sur le compte de résultat

4. 1. Chiffre d'affaires

Se référer à la note 2.7.

4. 2. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation à hauteur de 3 326 milliers d'euros au 31 décembre 2012, sont principalement inhérentes :

GROUPE OPEN S.A – Comptes annuels au 31 décembre 2012

- aux loyers et charges afférentes pour partie refacturés aux filiales : 2 145 milliers d’euros
- aux honoraires : 295 milliers d’euros

4. 3. Résultat financier

(en K€)	31-déc-12	31-déc-11
Produits de placements de trésorerie	5	146
Produits d'intérêts sur comptes-courants	127	105
Pertes / gains liés au cash pooling	(270)	112
Intérêts sur SWAP	(428)	(831)
Dotation / reprise de provision pour dépréciation des actions propres	340	(284)
Intérêts sur les emprunts bancaires	(698)	(1 307)
Autres produits et charges financiers	(16)	(22)
Résultat financier	(940)	(2 081)

4. 4. Résultat exceptionnel

Néant au 31 décembre 2012.

4. 5. Impôts sur les résultats

La société GROUPE OPEN a opté avec effet au 1^{er} janvier 2009, pour le régime d'intégration fiscale avec les sociétés françaises du Groupe détenues au 1^{er} janvier 2012 à plus de 95% (OPEN SAS, QUALITECH SAS, SCI 2M Immobilier). La société GROUPE OPEN est donc seule redevable de l'impôt d'ensemble.

La répartition globale de l'impôt sur les bénéfices est la suivante :

(en K€)	Résultat avant impôt	Théorique	Impôt Report déficitaire à imputer	Dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	(1 501)	-	-	-	(1 501)
Résultat exceptionnel	-	-	-	-	-
Créance d'impôts (1)	1 695	-	-	-	1 695
TOTAL	194	-	-	-	194

(1) Gain d'impôt lié à l'intégration fiscale

5. Informations complémentaires

5. 1. Engagements hors bilan

Engagements donnés par GROUPE OPEN

Description	Par	Bénéficiaire	Montant (en K€)	
			31-déc-12	31-déc-11
Engagements donnés				
Caution sur le bail de location des locaux sis Boulevard Péreire Paris 17 ^{ème} cf. (1)	Banque OBC pour GROUPE OPEN	Bailleur	463	463
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules de GROUPE OPEN Nederland	GROUPE OPEN	ARVAL	600	600
Nantissement de l'ensemble des titres OPEN	GROUPE OPEN	Pool bancaire	cf. (2)	cf. (2)

(1) La société GROUPE OPEN a signé un bail de location sis Boulevard Péreire à Paris 17^{ème}, au loyer annuel de 1,5 M€, pour une durée ferme de 9 ans, avec une franchise de loyer de 12 mois

(2) Dans le cadre de la convention de crédit senior (cf. note 1. 5), GROUPE OPEN a nanti 44 745 088 titres OPEN

Covenants

Sur la base des conventions existantes au 31 décembre 2012, les dettes assorties de covenants dont les termes sont habituels et liés au respect d'un ou plusieurs ratios financiers calculés à partir des comptes consolidés sont détaillées ci après :

Convention de crédits senior :

- Dettes Financières Nettes / Fonds propres < 1
- Dettes Financières Nettes / EBE Retraité < 2,5

Au 31 décembre 2012, les covenants sont respectés.

Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée

Emprunt obligataire - OBSAAR Septembre 2007 - Opération de marché

Se référer à la note d'opération 07 - 329 déposées auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 25 septembre 2007.

Convention de crédits senior du 5 décembre 2012

Les principales clauses concernent les ratios ci-dessus.

Engagements de crédit-bail

Les engagements de crédit-bail concernent des véhicules.

(en K€)	Total
Redevances payées sur l'exercice	13
Redevances restant à payer	34

5. 2. Informations relatives aux parties liées

5. 2.1. Filiales et participations

Sociétés (en K€)	Adresse	Capital social	Capitaux propres autre que capital	% Capital détenu	VNC titres (1)	Prêts et avances (2)	Chiffre d'affaires 2012	Résultat net 2012	Div. versés (3)	Cautions et avals données par GO
OPEN - SIREN 381031285	97 Bd Péreire - 751017 Paris	22 599	75 958	100%	94 841	6 645	217 846	7 613	-	463
Freelance.com SA		nc	nc	0,21%	12	-	nc	nc	-	-
Freelance.com Inc		nc	nc	0,42%	-	-	nc	nc	-	-

(1) Valeur Nette comptable des titres détenus

(2) Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés

(3) Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice

5. 2.2. Transactions conclues entre GROUPE OPEN et les entreprises liées

(en K€)	Montant concernant les entreprises liées	
	Filiales	avec lesquelles GROUPE OPEN a un lien de participation
Participations: valeur comptable des titres détenus	126 475	282
Dépréciation des titres	31 634	271
Avances et acomptes versés sur commandes	50	-
Créances clients et comptes rattachés	63	-
Autres créances	7 076	-
Emprunts et dettes financières divers	439	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	62	-
Autres dettes	24 964	-
Produits financiers	134	-
Charges financières	278	-

5. 2.3. Rémunérations des membres des organes d'administration et de direction

Les rémunérations versées aux mandataires sociaux ont été approuvées par le Conseil d'Administration de GROUPE OPEN. La part variable de la rémunération des mandataires sociaux dirigeants est déterminée annuellement par le Conseil d'Administration en fonction des performances du Groupe.

Le montant des rémunérations est présenté brut avant impôt.

Le tableau ci-dessous présente la rémunération et les avantages sociaux versés aux mandataires sociaux par GROUPE OPEN en 2012 :

(en €)	Rémunérations					Total	Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable versé en 2012	Exceptionnel	Jetons de présence (1)	Avantages en nature			
Frédéric SEBAG	58 500	-	-	12 000	12 000	82 500	Néant	Néant
Guy MAMOU-MANI	230 000	40 000	-	12 000	4 926	286 926	Néant	Néant
Laurent SADOON	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO	200 000	29 000	-	12 000	-	241 000	Néant	Néant
Dominique MALIGE	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant

(1) Jetons de présence 2011 versés en 2012 au titre des mandats exercés par GROUPE OPEN

5. 3. Effectifs

	31-déc.-12	31-déc.-11
Cadres	5	5

5. 4. Engagements en matière de Droit Individuel à la Formation (DIF) et de retraite

Les montants des droits qui seraient acquis par les salariés au titre de l'indemnité de départ à la retraite et du DIF ne sont pas significatifs. A ce titre, aucune provision n'a été constituée pour couvrir les engagements en matière de retraite.

5. 5. Facteurs de risques

L'information concernant les risques de marché (taux, change, actions) est détaillée dans le rapport de gestion 2012.

6. Evènements postérieurs à la clôture

6. 1. Lancement d'un programme de rachat d'obligations

En date du 5 février 2013, GROUPE OPEN a annoncé le lancement d'un programme de rachat d'Obligations sur le marché, émises dans le cadre de l'OBSAAR de marché (dont les caractéristiques sont décrites dans la note d'opération ayant reçu le visa de l'AMF n° 07-329 en date du 25 septembre 2007).

Le montant nominal initial de l'OBSAAR de marché de 30 M€ composé de 60 000 obligations a été réduit à 7,7 M€ (soit 15 467 actions), suite au rachat par GROUPE OPEN de 10,4 M€ en novembre 2008, de 7,5 M€ en mai 2009 et de 4,3 M€ en octobre 2009 de son OBSAAR de marché.

Le rachat sur le marché se terminera au plus tard à la date d'échéance des Obligations soit en septembre 2014 et se fera au gré des opportunités en recherchant l'optimisation du coût financier de la société. Les obligations seraient immédiatement annulées.

Le rachat sera refinancé par l'utilisation d'un crédit bancaire à tirage, souscrit auprès d'un pool bancaire pour un montant maximum de 6 M€ (cf. note 1. 5).

A l'issue du programme de rachat, la société communiquera sur le nombre d'obligations rachetées et le prix moyen associé.

A la connaissance de la société, aucun autre évènement significatif n'est intervenu depuis le 31 décembre 2012 susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du Groupe.

