



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 348 975 087

Comptes consolidés annuels au 31 décembre 2012

Sommaire

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	3
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	4
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	5
TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE	6
ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	7
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS	8
1. Informations générales	8
2. Principales règles et méthodes comptables et méthodes d'évaluation	8
2. 1. Règles de consolidation et périmètre	9
2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères	9
2. 3. Présentation et estimation	9
2. 4. Changement de méthode comptable	9
2. 5. Méthodes d'évaluation	10
3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation	16
3. 1. Evénements significatifs de l'exercice	16
3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques	16
4. Secteurs opérationnels	19
5. Notes sur le bilan	22
5. 1. Ecart d'acquisition	22
5. 2. Immobilisations incorporelles	23
5. 3. Immobilisations corporelles	23
5. 4. Actifs financiers non courants	24
5. 5. Actifs courants	24
5. 6. Trésorerie et équivalents de trésorerie	25
5. 7. Capitaux propres consolidés	25
5. 8. Passifs financiers non courants et courants	28
5. 9. Provisions non courantes	29
5. 10. Autres dettes	30
5. 11. Autres passifs financiers courants	30
6. Notes sur le compte de résultat	31
6. 1. Produits des activités ordinaires	31
6. 2. Autres produits et charges opérationnels courants	31
6. 3. Dotations nettes des reprises	31
6. 4. Autres produits et charges opérationnels	31
6. 5. Coût de l'endettement financier net	31
6. 6. Autres produits et charges financiers	32
6. 7. Impôts sur les résultats	32
6. 8. Résultat net des activités cédées, abandonnées ou en cours de cession	33
6. 9. Résultats par action	34
7. Informations complémentaires	36
7. 1. Engagements hors bilan	36
7. 2. Informations relatives aux parties liées	36
7. 3. Effectifs	38
7. 4. Droit Individuel à la Formation (DIF)	38
7. 5. Risques juridiques	38
8. Objectifs et politique de gestion des risques financiers	39
8. 1. Instruments financiers	39
8. 2. Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie	41
8. 3. Risque de crédit	41
8. 4. Risque de liquidité	41
8. 5. Risque de taux de change	42
8. 6. Risque sur actions	42
8. 7. Information sur le capital et sa gestion	42
9. Honoraires des commissaires aux comptes	43
10. Evénements postérieurs	43
10. 1. Lancement d'un programme de rachat d'actions	43

Etat de la situation financière consolidée

(en M€)	Note	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-11
		Net	Retraité *	Publié
Écarts d'acquisition	5.1	102,0	102,8	102,8
Immobilisations incorporelles	5.2	0,8	0,8	0,8
Immobilisations corporelles	5.3	3,5	4,0	4,0
Actifs financiers non courants	5.4	1,8	1,2	1,2
Actif d'impôts différés	6.7	1,3	0,3	0,9
Actif non courant		109,4	109,1	109,7
Stocks et en-cours		-	-	-
Clients et comptes rattachés	5.5	38,6	45,3	45,3
Actif d'impôts		3,7	3,2	3,2
Autres actifs courants	5.5	14,3	16,7	16,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.6	24,8	21,2	21,2
Actif courant		81,4	86,4	86,4
Actifs détenus en vue d'être cédés	6.8	-	1,5	1,8
Total Actif		190,8	197,0	197,9

(en M€)	Note	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-11
			Retraité *	Publié
Capital		1,5	1,6	1,6
Primes		10,8	15,6	15,6
Réserves consolidées		76,4	70,4	69,1
Résultat net part du Groupe		4,8	2,5	2,7
Capitaux propres part du Groupe		93,5	90,1	89,0
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,3)	(0,2)	(0,2)
Capitaux propres	5.7	93,2	89,9	88,8
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an	5.8	17,1	8,4	8,4
Passif d'impôts différés	6.7	-	-	-
Provisions non courantes	5.9	4,2	4,0	6,0
Autres passifs non courants		-	-	-
Passif non courant		21,3	12,4	14,4
Emprunts et dettes financières - part à - d'un an	5.8	2,1	12,8	12,8
Provisions courantes		-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		10,1	12,2	12,2
Passif d'impôts exigibles		0,2	0,2	0,2
Dettes fiscales et sociales		50,2	51,5	51,5
Autres dettes	5.10	8,9	10,3	10,3
Autres passifs financiers courants	5.11	4,8	6,3	6,3
Passif courant		76,3	93,3	93,3
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	6.8	-	1,4	1,4
Total passif		190,8	197,0	197,9

* Montants au 31 décembre 2011 retraités en application de la norme IAS 8 pour tenir compte de l'application d'IAS 19 Révisée (cf. note 2.4) et de la comptabilisation induite d'un impôt différé actif de 0,3 M€ lié à la cession de TEAMLOG IBERICA sur « les actifs détenus en vue d'être cédés » au 31 décembre 2011.

Compte de résultat consolidé

(en M€)	Note	31-déc-12 12 mois	31-déc-11 Retraité * 12 mois	31-déc-11 Publié 12 mois
Chiffre d'affaires		242,2	255,4	255,4
Autres produits de l'activité		0,1	0,1	0,1
Produits des activités ordinaires	6.1	242,3	255,5	255,5
Achats consommés		(2,5)	(4,4)	(4,4)
Charges de personnel		(183,7)	(184,6)	(184,7)
Impôts, taxes et versements assimilés		(3,9)	(4,3)	(4,3)
Dotations aux amortissements	6.3	(1,7)	(2,2)	(2,2)
Autres produits et charges opérationnels courants	6.2	(38,1)	(47,3)	(47,3)
Résultat opérationnel courant		12,4	12,7	12,6
Autres produits et charges opérationnels	6.4	(1,2)	(2,8)	(2,8)
Résultat opérationnel		11,2	9,9	9,8
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0,6	1,4	1,4
Coût de l'endettement financier brut		(2,2)	(3,6)	(3,6)
Coût de l'endettement financier net	6.5	(1,6)	(2,2)	(2,2)
Autres produits et charges financiers	6.6	(0,1)	(0,2)	(0,2)
Impôts sur les résultats **	6.7	(4,7)	(3,4)	(3,4)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-		
Résultat net des activités poursuivies		4,8	4,1	4,0
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession ***	6.8	(0,1)	(1,7)	(1,4)
Résultat net		4,7	2,4	2,6
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère		4,8	2,5	2,7
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,1)	(0,1)	(0,1)
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	6.9	0,54	0,27	0,29
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	6.9	0,55	0,45	0,44

* Montants au 31 décembre 2011 retraités en application de la norme IAS 8 pour tenir compte de l'application d'IAS 19 Révisée (cf. note 2. 4) et de la comptabilisation induite d'un impôt différé actif de 0,3M€ lié à la cession de TEAMLOG IBERICA

** Les Impôts sur le résultat intègre la composante CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) de la Contribution Economique Territoriale (CET) à hauteur de 2,8 M€ au 31 décembre 2012 contre 3.1 M€ au 31 décembre 2011 (cf. note 6. 7)

*** Retraitements IFRS 5 liés à la cession réalisée en janvier 2012 de la société TEAMLOG IBERICA et à la fermeture en cours de l'activité de la société OPEN Ukraine intégrées dans le secteur opérationnel « Reste du Monde » (cf. note 6.8)

Etat du résultat global consolidé

	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-11
(en M€)	12 mois	12 mois	12 mois
Résultat net de l'ensemble consolidé	4,7	2,4	2,6
Ecart de conversion	-	-	-
Variation des écarts actuariels	(0,4)	0,1	-
Impôts sur les autres éléments du résultat global	0,1	-	-
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts	(0,3)	0,1	-
Résultat global de la période	4,4	2,5	2,6
Attribuable aux:			
Propriétaires de la société mère	4,5	2,6	2,7
Intérêts ne conférant pas le contrôle	(0,1)	(0,1)	(0,1)

* Montants au 31 décembre 2011 retraités en application de la norme IAS 8 pour tenir compte de l'application d'IAS 19 Révisée (cf. note 2. 4) et de la comptabilisation induite d'un impôt différé actif de 0,3M€ lié à la cession de TEAMLOG IBERICA

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-11
	12 mois	Retraité * 12 mois	12 mois
Résultat net des activités poursuivies	4,8	4,1	4,0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1,5	2,2	2,3
Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur	(0,5)	(1,2)	(1,2)
Charges et produits calculés liés aux instruments financiers	0,6	0,8	0,8
Autres produits et charges calculés	-	0,2	0,2
Résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	(0,1)	(1,7)	(1,4)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt	6,3	4,4	4,7
Coût de l'endettement financier net	1,6	2,6	2,6
Charge d'impôt (y compris impôts différés) **	4,6	3,7	3,4
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	12,5	10,7	10,7
Impôt versé (B)	(2,8)	(3,1)	(3,1)
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	4,4	(1,1)	(1,1)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	14,1	6,5	6,5
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1,2)	(1,1)	(1,1)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(0,6)	(0,3)	(0,3)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	0,1	0,2	0,2
Incidence des variations de périmètre ***	(0,9)	(1,4)	(1,4)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	(2,6)	(2,6)	(2,6)
Augmentation de capital en numéraire	(2,2)	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	-	0,1	0,1
Rachats et reventes d'actions propres	-	(1,5)	(1,5)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(0,9)	-	-
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	10,2	-	-
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	(12,1)	(12,3)	(12,3)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	(1,6)	(2,6)	(2,6)
Autres flux liés aux opérations de financement	(1,5)	(4,0)	(4,0)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	(8,1)	(20,3)	(20,3)
Incidence des variations des cours des devises (G)		-	-
Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H)	3,4	(16,4)	(16,4)
Incidences des variations des cours des devises (G)	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	20,9	37,3	37,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	24,3	20,9	20,9
Variation de trésorerie constatée	3,4	(16,4)	(16,4)

* Montants au 31 décembre 2011 retraités en application de la norme IAS 8 pour tenir compte de l'application d'IAS 19 Révisée et la comptabilisation induite d'un impôt différé actif de 0,3M€ lié à la cession de TEAMLOG IBERICA

** La charge d'impôt inclut de 2,8 M€ liée à la CVAE (cf. note 6.7).

*** Les incidences de variations de périmètre sont principalement inhérentes à l'acquisition de la société PEA CONSULTING et au paiement d'un complément de prix pour la société QUALITECH acquise en 2011.

Trésorerie et équivalents de trésorerie - Rapprochement tableau de flux / bilan

(en M€)	31-déc-12	31-déc-11
Trésorerie	24,8	21,2
Trésorerie activités en cours de cession	-	0,2
Découverts bancaires	(0,5)	(0,5)
Total	24,3	20,9

Etat des variations des capitaux propres consolidés

(en M€)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total part groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2010	1,6	15,5	71,6	(1,0)	87,7	(0,1)	87,6
Impact IAS 19 révisée - Ecart actuariels *	-	-	1,3	-	1,3	-	1,3
Capitaux propres au 1er janvier 2011	1,6	15,5	72,9	(1,0)	89,0	(0,1)	88,9
Affectation du résultat	-	-	(1,0)	1,0	-	-	-
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	0,1	-	-	0,1	-	0,1
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(1,5)	-	(1,5)	-	(1,5)
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	2,7	2,7	(0,1)	2,6
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2011	1,6	15,6	70,4	2,7	90,3	(0,2)	90,1
Correction d'erreur **	-	-	-	(0,3)	(0,3)	-	(0,3)
Impact IAS 19 révisée - Ecart actuariels *	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
Capitaux propres au 1er janvier 2012	1,6	15,6	70,4	2,5	90,1	(0,2)	89,9
Affectation du résultat	-	-	2,7	(2,7)	-	-	-
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus ***	(0,1)	(4,8)	4,6	-	(0,3)	-	(0,3)
Dividendes	-	-	(0,9)	-	(0,9)	-	(0,9)
Résultat net de la période	-	-	-	4,8	4,8	(0,1)	4,7
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	(0,1)	-	(0,1)	-	(0,1)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(0,3)	-	(0,3)	-	(0,3)
Capitaux propres au 31 décembre 2012	1,5	10,8	76,4	4,8	93,5	(0,3)	93,2

* Montants au 31 décembre 2011 retraités en application de la norme IAS 8 pour tenir compte de l'application d'IAS 19 Révisée (cf. note 2. 4)

** Comptabilisation in due d'un impôt différé actif de 0,3M€ lié à la cession de TEAMLOG IBERICA

*** Impact de l'annulation des actions auto détenues et fiscalité afférente (cf. note 3.1.3)

1. Informations générales

GROUPE OPEN S.A., société mère du Groupe, est une société anonyme de droit français, faisant appel public à l'épargne, domiciliée 97, boulevard Pereire - 75 017 Paris.

Les comptes consolidés présentent les opérations de la société **GROUPE OPEN** et de ses filiales (« GROUPE OPEN » ou « le Groupe »). Les comptes consolidés établis selon le référentiel IFRS et présentés en millions d'euros au 31 décembre 2012, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 1^{er} mars 2013.

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

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2012. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 (cf. note 2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2011) à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations, d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} janvier 2012 :

- IFRS 7 amendée - Transfert d'actifs financiers - Informations à fournir

L'application de cette nouvelle norme n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 31 décembre 2012.

Le Groupe a appliqué par anticipation la norme IAS 19 révisée, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2013.

L'application d'IAS 19 révisée dont l'application est rétrospective a notamment les conséquences suivantes :

- Les engagements du groupe envers ses salariés sont intégralement comptabilisés à la clôture de chaque exercice l'option du « corridor » étant supprimée, ainsi que la possibilité d'amortir les écarts actuariels et les coûts des services passés résultant de changements de régimes de retraite sur la durée résiduelle d'activité des salariés concernés.
- Les écarts actuariels nés postérieurement au 1^{er} janvier 2012 sont comptabilisés en « Autres éléments du résultat global » (non recyclables dans le compte de résultat) ;
- Les effets des changements de régimes de retraite postérieurs au 1^{er} janvier 2012 sont intégralement comptabilisés dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle ils sont intervenus, en « Dotations et reprises de provisions » ;

En raison du caractère rétrospectif de la norme IAS 19 révisée, les états financiers de l'exercice 2011 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

Les impacts détaillés de la première application de la norme IAS 19 révisée sont présentés dans la note 2. 4.

Le Groupe n'a pas anticipé les autres normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2012 :

- IAS 1 amendée - Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)
- IAS 27 (2011) - Etats financiers individuels
- IAS 28 (2011) - Participation dans des entreprises associées et des coentreprises
- 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 12 amendée - Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents
- IAS 32 amendée - Compensation des actifs financiers et des passifs financiers
- IFRS 7 amendée - Informations à fournir - Transferts d'actifs financiers

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 31 décembre 2012.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 31 décembre 2012.

- IFRS 9 - Instruments financiers
- Dispositions transitoires IFRS 10 / IFRS 11 / IFRS 12
- Amendements IFRS 10 / IFRS 12 / IAS 27 : Entités d'investissement
- IFRS 1 amendée - Prêts gouvernementaux
- Améliorations IFRS (2009 - 2011)

Le processus de détermination par GROUPE OPEN des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes sur les comptes consolidés du Groupe est en cours. GROUPE OPEN estime qu'à ce stade de l'analyse, l'impact de l'application de ces normes ne peut être connu avec une précision suffisante.

2. 1. Règles de consolidation et périmètre

Les sociétés sur lesquelles la société GROUPE OPEN exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est présumé exister lorsque la société mère détient, directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise de manière à tirer avantages de ses activités. Les filiales sont incluses dans le périmètre de consolidation à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré effectivement au Groupe alors que les filiales cédées sont exclues du périmètre de consolidation à compter de la perte de contrôle. En intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société consolidante, à l'exception des titres des sociétés consolidées, à la valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de ces sociétés déterminés selon les règles de consolidation.

Toutes les transactions réalisées entre les sociétés consolidées sont éliminées.

Le Groupe ne détient pas d'entité ad hoc.

2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de fonctionnement de chacune des entités du Groupe est la monnaie de l'environnement économique dans lequel l'entité opère.

Tous les actifs et les passifs des entités consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au cours de clôture en euros, monnaie de présentation des comptes consolidés. Les produits et les charges sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les écarts de conversion résultant de l'impact de la variation des taux de change entre l'ouverture (et/ou la date d'acquisition des sociétés concernées) et la clôture de l'exercice sont inscrits sous la rubrique "Réserves consolidées" des capitaux propres consolidés.

2. 3. Présentation et estimation

Présentation

Les actifs liés au cycle d'exploitation normal du Groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie disponible et les valeurs mobilières de placement constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes.

Estimation

Pour établir ses comptes, le Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. Le Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Les principales estimations et appréciations retenues sont inhérentes à :

- L'évaluation et la valeur recouvrable des écarts d'acquisition. L'estimation de la valeur recouvrable de ces actifs suppose la détermination de flux de trésorerie futurs résultant de l'utilisation de ces actifs. Il peut donc s'avérer que les flux effectivement dégagés par ces actifs diffèrent sensiblement des projections initiales ;
- La détermination des provisions pour risques et charges compte tenu des aléas susceptibles d'affecter l'occurrence et les coûts des événements constituant le sous-jacent de la provision.

2. 4. Application d'IAS 8 – Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs

Changement de comptabilisation des écarts actuariels relatifs aux avantages du personnel postérieurs à l'emploi

Depuis le 1^{er} janvier 2012, le groupe comptabilise les écarts actuariels relatifs aux avantages au personnel pour les régimes à prestations définies postérieures à l'emploi dans l'état du résultat global directement en capitaux propres conformément à la norme IAS 19 révisée. Suivant cette option, tous les écarts actuariels relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi générés par des modifications d'hypothèses actuarielles sont reconnus directement en capitaux propres. Le groupe abandonne donc la méthode du corridor.

S'agissant d'un changement de méthode comptable et conformément à IAS 8, une information comparative sur l'exercice antérieur liée à l'application rétrospective d'IAS 19 révisée est présentée.

Compte tenu de l'actualisation de la table de turn over et de la variation du taux d'actualisation, les impacts nets d'impôts sur les capitaux propres – part du groupe s'élève à 1,3 M€ au 1^{er} janvier 2011, à 0,1 M€ au 1^{er} janvier 2012 et à <0,3> M€ au 31 décembre 2012.

2. 5. Méthodes d'évaluation

2. 5.1. Ecarts d'acquisition, immobilisations incorporelles et corporelles

Ecarts d'acquisition

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés comme des acquisitions. Selon cette méthode, les actifs et les passifs acquis ainsi que les passifs éventuels assumés sont comptabilisés à leur juste valeur. A la date d'acquisition, l'écart d'acquisition est évalué à son coût, correspondant à l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et des passifs éventuels identifiables.

L'écart résiduel est inscrit au poste « écarts d'acquisition » et affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie susceptibles de bénéficier du regroupement d'entreprises.

Ultérieurement, les écarts d'acquisition sont évalués à leur coût diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur. L'évaluation de la valeur d'entrée des actifs immobilisés, en conformité avec les principes comptables du Groupe, est effectuée chaque année, ou plus fréquemment si des événements ou circonstances, internes ou externes, indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue.

Si la part d'intérêt du Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables est supérieure au coût d'acquisition, l'excédent est comptabilisé immédiatement en résultat.

Frais de recherche et développement

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges d'exploitation.

Les frais de développement sont analysés par la société afin de savoir si les critères d'activation sont réunis. Cette analyse vise à déterminer le contrôle que l'entreprise peut exercer sur les bénéfices économiques futurs des développements portés à l'actif et la probabilité qu'elle en bénéficie.

En outre, pour être capitalisées, les dépenses de développement doivent répondre aux critères suivants :

- démonstration de la faisabilité technique du projet ;
- intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- disponibilité des ressources pour achever le développement ;
- existence d'un marché ou de son utilité en interne ;
- capacité de l'entreprise de mesurer de façon fiable les dépenses liées à l'actif incorporel.

Marques et relations clientèle

Les marques sont comptabilisées séparément du goodwill lorsqu'elles remplissent les critères définis par la norme IAS 38. Des critères de notoriété et de pérennité sont alors pris en compte pour apprécier la durée de vie de la marque. Dans le cas où la marque constitue une immobilisation incorporelle à durée de vie indéfinie, celle-ci n'est pas amortie mais fait l'objet d'un test de dépréciation annuel systématique et dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur potentielle.

Les relations clientèle acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Postérieurement à leur comptabilisation initiale, elles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements.

Autres immobilisations incorporelles

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

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût historique d'acquisition, compte tenu des frais accessoires nécessaires à leur mise en état d'utilisation, lorsqu'elles satisfont les critères suivants :

- probabilité que les avantages économiques futurs associés aux actifs corporels iront au Groupe ;
- évaluation fiable du coût total des actifs.

En raison de la nature des actifs détenus, l'application de l'approche par composants n'a pas d'incidence sur les comptes du Groupe.

Les amortissements sont calculés sur la durée normale de vie des biens en mode linéaire par application de taux homogènes au sein du Groupe :

- | | |
|---------------------------------|------------|
| • Agencements des constructions | 4 à 10 ans |
| • Matériels et outillages | 3 à 10 ans |
| • Autres immobilisations | 2 à 6 ans |

Les contrats de crédit-bail immobiliers et mobiliers dont les conditions s'apparentent à un achat assorti d'un crédit, font l'objet des retraitements suivants dans les comptes consolidés :

- Enregistrement des biens concernés en immobilisations à l'actif ;

- Comptabilisation en contrepartie des emprunts correspondants au passif ;
- Annulation des redevances enregistrées en charges d'exploitation et comptabilisation des charges financières afférentes aux emprunts ;
- Constatation des amortissements des immobilisations conformément aux méthodes du Groupe.

Suivi ultérieur de la valeur des actifs immobilisés

L'évaluation de la valeur des actifs immobilisés est effectuée chaque année, ou plus fréquemment si des événements ou circonstances, internes ou externes, indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. La réalisation de performances sensiblement inférieures aux budgets ayant servi de base dans le cadre des évaluations précédemment réalisées est considérée comme un indice de perte de valeur.

En particulier, la valeur au bilan des écarts d'acquisition est comparée à la valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. Afin de déterminer leur valeur d'usage, les actifs immobilisés auxquels il n'est pas possible de rattacher directement des flux de trésorerie indépendants sont regroupés au sein de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) à laquelle ils appartiennent. Les UGT correspondent à des ensembles homogènes générant des flux de trésorerie identifiables.

La valeur d'usage de l'UGT est déterminée par la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés (DCF) selon les principes suivants :

- les flux de trésorerie sont issus des budgets d'exploitation arrêtés par la direction pour l'exercice à venir avec des prévisions de croissance pour les cinq années suivantes ;
- le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré du capital sectoriel ;
- la valeur terminale est calculée par sommation à l'infini des flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance perpétuelle. Ce taux de croissance est en accord avec le potentiel de développement des marchés sur lesquels opère l'entité concernée, ainsi qu'avec sa position concurrentielle.

La valeur recouvrable ainsi déterminée de l'UGT est ensuite comparée à la valeur contributive au bilan consolidé des actifs immobilisés (y compris l'écart d'acquisition). Une dépréciation est comptabilisée, le cas échéant, si cette valeur au bilan est supérieure à la valeur recouvrable de l'UGT et est imputée en priorité aux écarts d'acquisition.

Immeubles de placement

IAS 40 définit un immeuble de placement comme un bien immobilier (terrain ou bâtiment – ou partie de bâtiment – ou les deux) détenu (par le propriétaire ou par le preneur dans le cadre d'un contrat de location financement) pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux, plutôt que pour l'utiliser dans la production ou la fourniture de biens ou de services ou à des fins administratives ou le vendre dans le cadre de l'activité ordinaire.

Les immeubles de placement sont évalués après leur comptabilisation initiale :

- soit à la juste valeur, les variations de juste valeur étant comptabilisées en résultat ;
- soit au coût amorti, selon les modalités d'IAS 16.

Le Groupe détient un immeuble de placement situé à Pommeret. Ce dernier est comptabilisé selon la méthode du « coût amorti » sur une durée de 20 ans.

2. 5.2. Impôts différés

Les impôts différés sont constatés dans le compte de résultat et au bilan pour tenir compte du décalage temporaire entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales de certains actifs et passifs.

En application de la méthode du report variable, les impôts différés sont évalués en tenant compte de l'évolution connue du taux d'impôt et des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture. L'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés antérieurement constatés en compte de résultat ou en capitaux propres, est respectivement enregistré en compte de résultat ou en capitaux propres au cours de l'exercice où les changements de taux deviennent effectifs.

Les déficits fiscaux reportables font l'objet de la reconnaissance d'un impôt différé à l'actif du bilan dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés et ce dans un délai raisonnable.

Les impôts différés actifs sont le cas échéant diminués des impôts différés passifs. En application de la norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôts différés ne font pas l'objet d'une actualisation.

En ce qui concerne la composante CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) de la Contribution Economique Territoriale (CET), nouvel impôt introduit en France par la Loi de finances pour 2010, le Groupe a décidé de la qualifier d'impôt sur le résultat afin d'assurer une cohérence avec le traitement comptable de taxes similaires dans d'autres pays étrangers. En conséquence, un impôt différé passif est comptabilisé à la clôture.

2. 5.3. Stocks

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode FIFO. La valeur d'inventaire des biens en stocks est appréciée par référence à leur valeur nette de réalisation. Si celle-ci s'avère inférieure à la valeur comptable des biens en stock, une dépréciation est constituée pour la différence.

Les coûts d'emprunt sont exclus de la valorisation des stocks.

2. 5.4. Actifs financiers

Le Groupe définit ses actifs financiers selon les catégories suivantes : actifs évalués à la juste valeur en contrepartie du résultat, actifs détenus jusqu'à l'échéance, prêts et créances, actifs disponibles à la vente. La classification dépend des raisons ayant motivé l'acquisition des actifs financiers. La Direction détermine la classification de ses actifs financiers lors de la comptabilisation initiale.

Actifs financiers à leur juste valeur en contrepartie du compte de résultat

Les actifs financiers évalués à leur juste valeur en contrepartie du résultat sont les actifs financiers détenus à des fins de transaction ou désignés, lors de leur comptabilisation initiale, comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Actifs détenus jusqu'à leur échéance

Les actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, sont classés en qualité de placements détenus jusqu'à leur échéance, dès lors que le Groupe a l'intention manifeste et la capacité de les conserver jusqu'à leur échéance. Les profits et les pertes sont comptabilisés en résultat quand ces investissements sont décomptabilisés ou dépréciés.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiement fixe ou déterminable qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont inclus dans les actifs courants, hormis ceux dont l'échéance est supérieure à douze mois après la date de clôture.

Le Groupe évalue à chaque clôture s'il existe un indicateur objectif de dépréciation d'un actif financier ou d'un groupe d'actifs financiers.

Un actif et un passif financier sont compensés et le montant net est présenté au bilan lorsque le Groupe dispose d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention, soit de les éteindre sur une base nette, soit de réaliser l'actif et d'éteindre le passif simultanément.

Actifs disponibles à la vente

Les actifs disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui n'entrent dans aucune des catégories ci-dessus, que l'entreprise ait ou non l'intention de les céder. Les variations de juste valeur de ces actifs sont comptabilisées directement en capitaux propres, à l'exception des pertes de valeur enregistrées en résultat.

2. 5.5. Créances clients et comptes rattachés

Clients et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à l'origine à leur valeur nominale et font l'objet d'un examen individuel. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Affacturation des créances

Les créances cédées à des tiers (contrat d'affacturation) sont sorties de l'actif du Groupe lorsque les risques et avantages qui leur sont associés sont substantiellement transférés à ces tiers. Afin d'évaluer les risques transférés et non transférés, une analyse quantitative est effectuée régulièrement.

Si les risques et avantages ne sont ni transférés ni conservés substantiellement, alors les créances sont maintenues dans le bilan du Groupe en autres créances jusqu'à leur paiement par les clients au factor, avec en contrepartie un passif courant financier pour la quote-part qui est financée par le factor au Groupe.

2. 5.6. Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir son exposition aux risques de taux d'intérêt résultant de ses activités. Conformément à sa politique de gestion de trésorerie, le Groupe ne détient, ni n'émet des instruments financiers dérivés à des fins de transactions. Cependant les instruments dérivés qui ne répondent pas aux critères de la comptabilité de couverture sont comptabilisés comme des instruments spéculatifs. Les instruments financiers dérivés sont évalués à la juste valeur. Le profit ou la perte résultant de la réévaluation à la juste valeur est comptabilisé immédiatement en résultat. Cependant, lorsque les instruments dérivés répondent aux critères de la comptabilité de couverture, la comptabilisation du profit ou de la perte en résultant est effectuée en fonction de la nature de l'élément couvert.

La comptabilité de couverture se traduit par des méthodes spécifiques d'évaluation et de comptabilisation selon la catégorie de couverture concernée.

- **couverture de juste valeur** : l'élément couvert est réévalué au titre du risque couvert et l'instrument de couverture est évalué et comptabilisé pour sa juste valeur. Les variations de ces deux éléments sont enregistrées simultanément en résultat.
- **couverture de flux de trésorerie** : l'élément couvert ne fait l'objet d'aucune revalorisation, seul l'instrument de couverture est réévalué à sa juste valeur. La part efficace de variation de juste valeur attribuable au risque couvert est comptabilisée nette d'impôt dans les capitaux propres alors que la part inefficace est comptabilisée en résultat. Les montants accumulés en capitaux propres sont repris en résultat lorsque l'élément couvert impacte ce dernier.

2. 5.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comptabilisés intègrent la trésorerie en banque, la caisse, les dépôts à court terme ayant une échéance de moins de trois mois et tout placement monétaire soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les valeurs mobilières de placement sont considérées comme étant détenues à des fins de transaction et sont évaluées à leur juste valeur à la date de clôture. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie repris dans le tableau de flux de trésorerie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus, nets des concours bancaires courants.

2. 5.8. Actions propres

Les titres d'autocontrôle sont enregistrés pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les résultats de la cession éventuelle des titres d'autocontrôle sont imputés directement en augmentation des capitaux propres de sorte que les éventuelles plus ou moins values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

2. 5.9. Passifs financiers

Instruments de capitaux propres (OBSAAR)

Lors de la comptabilisation initiale, les composantes dérivées sur actions sont comptabilisées à leur juste valeur sur laquelle sont imputés les coûts de transaction directement attribuables à l'émission du passif. L'option de conversion et l'emprunt obligataire support sont comptabilisés séparément, respectivement en capitaux propres et en dettes financières. Les frais d'émission d'emprunts n'entrent pas dans le coût initial mais sont pris en compte dans le calcul du coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont donc constatés en résultat de manière actuarielle sur la durée de vie du passif.

Autres passifs financiers

Les dettes financières sont comptabilisées initialement en fonction des sommes reçues, nettes des coûts de transaction engagés. Les dettes financières sont ensuite évaluées au coût amorti en appliquant la méthode du taux d'intérêt effectif, tout écart entre les sommes reçues (nettes des coûts de transaction envisagés) et le montant de remboursement étant comptabilisé en « résultat financier » sur la durée de la dette financière.

2. 5.10. Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe 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. Si l'effet valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont actualisées sur la base d'un taux avant impôt qui reflète, le cas échéant, les risques spécifiques au passif. Lorsque la provision est actualisée, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps est comptabilisée comme un coût d'emprunt.

Engagements en matière de retraite

Les engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite sont conformes aux obligations légales et réglementaires en la matière en France.

Conformément à la norme IAS 19 révisée, ces engagements sont évalués en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, les droits à prestation sont affectés aux périodes de service en fonction des conditions d'acquisition des droits, en répartissant de manière linéaire la charge générée lorsque le rythme d'acquisition des droits n'est pas uniforme au cours des périodes de service restant à effectuer jusqu'au départ en retraite.

Les montants des paiements futurs tiennent compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles en utilisation un taux financier en rapport avec la durée prévisible de reversement.

Les écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi générés par des modifications d'hypothèses actuarielles sont reconnus directement en capitaux propres.

Les effets des changements de régimes de retraite postérieurs sont intégralement comptabilisés dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle ils sont intervenus.

Provisions pour litiges

Les provisions pour litiges font l'objet d'une analyse au cas par cas. Les provisions qui figurent au bilan correspondent à l'évaluation du risque par la Direction de GROUPE OPEN et peuvent différer des sommes réclamées par le demandeur.

2. 5.11. Paiement en actions : options de souscription d'actions accordées au personnel

Le Groupe a attribué au personnel des options de souscription d'actions qui, lors de leur exercice, donnent lieu à l'émission d'actions nouvelles par augmentation de capital. Conformément aux dispositions de la norme IFRS 2, qui couvre les paiements fondés sur des actions, une charge est comptabilisée à hauteur de la juste valeur des services rendus par les employés en contrepartie des instruments de capitaux propres reçus. Cette charge qui est évaluée à la date d'attribution des options sur la base du modèle Black & Scholes, est étalée sur la durée d'acquisition des droits.

2. 5.12. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Les **prestations d'assistance technique, de conseil et d'intégration de systèmes en régie et régie forfaitée** sont comptabilisées lorsque le service est rendu. Le revenu est évalué en fonction du prix de vente contractuel et des temps passés. Des factures à établir ou des produits constatés d'avance sont enregistrés lorsqu'il existe un décalage entre la facturation et les prestations rendues.

Les prestations **faisant l'objet d'un contrat au forfait** et dont l'exécution se poursuit sur plus d'un exercice, sont comptabilisés selon la méthode à l'avancement lorsque les éléments suivants sont réunis :

- le montant du contrat peut-être évalué de façon fiable ;
- le pourcentage d'avancement du projet (déterminé en fonction du nombre de jours réalisés par rapport au nombre de jours prévus) peut faire l'objet d'une évaluation lors de l'arrêté des comptes ;
- les temps d'étude et les coûts peuvent être identifiés de façon fiable.

Les produits correspondants au contrat sont pris en compte en fonction du pourcentage estimé d'avancement du projet à la date de clôture des comptes. Des factures à établir ou des produits constatés d'avance sont enregistrés lorsqu'il existe un décalage entre la facturation et les prestations rendues.

Les **prestations fournies dans le cadre de l'intégration de systèmes associée à de la maintenance et à des ventes de licences ou de matériels** comprennent :

- du matériel et des licences ;
- des services associés : développement, installation, paramétrage, adaptation ;
- de la maintenance.

Les différents éléments constitutifs des contrats sont comptabilisés de la façon suivante :

- les ventes de licence sont comptabilisées à la livraison, lorsque toutes les obligations contractuelles relatives à la licence ont été remplies, c'est-à-dire lorsque les prestations demeurant éventuellement à exécuter ne sont pas significatives et ne sont pas susceptibles de remettre en cause l'acceptation par le client des produits livrés ;
- la maintenance, généralement facturée d'avance, est enregistrée au prorata temporis ;
- les services associés sont reconnus soit en fonction du temps passé soit selon la méthode à l'avancement.

Les produits des ventes **liées à la distribution de matériels et logiciels** sont comptabilisées à la livraison, lors du transfert des risques et des bénéfices de la propriété à l'acquéreur et lorsque leur montant peut être déterminé de manière fiable.

2. 5.13. Contrats de location simple

Les contrats de location simple sont traités conformément à IAS 17. Les paiements effectués au titre des locations simples sont comptabilisés en charge sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location.

2. 5.14. Résultat Opérationnel Courant (ROC) et résultat opérationnel

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) est composé de l'ensemble des charges et produits opérationnels avant prise en compte des éléments non normatifs de l'activité correspondant à des produits et des charges affectant la comparabilité de la performance financière du Groupe, tels que, principalement :

- les frais de restructuration
- les coûts de structure à terminaison
- les dépréciations des écarts d'acquisition
- les éléments liés aux cessions d'immobilisations
- les frais d'acquisition de nouvelles sociétés
- les charges liées aux options de souscription d'actions
- les éventuels éléments liés aux activités présentées en IFRS 5 sur les exercices antérieurs

qui sont inclus dans le résultat opérationnel.

2. 5.15. Résultat des activités cédées ou abandonnées

Les activités arrêtées, cédées ou en cours de cession sont présentées sur une seule ligne du compte de résultat des périodes publiées comprenant le résultat net après impôt des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession jusqu'à la

date de cession et le profit ou la perte après impôt résultant de la cession ou de l'évaluation de la juste valeur diminuée des coûts de la vente des actifs et passifs constituant les activités arrêtées, cédées ou en cours de cession.

2. 5.16. Résultat par action

Le résultat net de base par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social, corrigées des détentions par le Groupe de ses propres actions.

Le résultat net dilué par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation majoré de l'impact des instruments de dilution en circulation au cours de l'exercice (stock options, BSAAR, BSAR) sous réserve qu'elles soient inférieures au cours de bourse.

La méthode utilisée pour calculer l'effet dilutif de ces instruments est la méthode du rachat d'actions. Cette méthode consiste à déterminer le nombre théorique d'actions qui seraient rachetées au prix de marché à partir du prix d'exercice des instruments augmenté de la quote-part de juste valeur restant à reconnaître en charge. Le nombre d'actions ainsi obtenu vient en diminution du nombre total d'actions qui résulterait de l'exercice des instruments en circulation pour former le nombre d'actions complémentaires à retenir pour le calcul du résultat net dilué par action.

3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

3.1. Evénements significatifs de l'exercice

3.1.1. 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), société de conseil 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 nommée OPEN Consulting.

3.1.2. 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. Au 31 décembre 2011, l'activité de TEAMLOG IBERICA a été présentée conformément à IFRS 5 (cf. note 6.8).

3.1.3. 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 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.

3.1.4. 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 par le 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.

3.1.5. 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 « actionnaires et managers ».
- Un crédit de tranche A2 d'un montant total maximum de 6 M€ destiné au financement de tout ou partie de l'OBSAAR « de marché »

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 implique le respect de covenants (cf. note 8.4).

3.2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques

3.2.1. Acquisitions

Se référer à la note 3.1.1 de la présente annexe.

Impact de l'acquisition

L'écart d'acquisition a été déterminé sur la base de la situation de la société PEA CONSULTING au 30 octobre 2012, date à laquelle la société est intégrée dans les comptes consolidés de GROUPE OPEN selon la méthode de l'intégration globale.

(en M€)	PEA CONSULTING
Coût d'acquisition	1,5
Actif net acquis provisoire au 30 octobre 2012	1,3
Ecart d'acquisition provisoire au 31 décembre 2012 *	0,2

* Conformément à IFRS 3R, la valeur de l'écart d'acquisition pourra faire l'objet d'ajustements dans un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition, soit jusqu'au 30 octobre 2013. Le complément de prix (cf. note 3. 1.1), basé sur des objectifs de chiffres d'affaires, n'a pas été retenu dans la détermination de l'écart d'acquisition, son montant ne pouvant être estimé de façon fiable au 31 décembre 2012

Financement de l'acquisition

L'acquisition de 100% du capital de PEA CONSULTING a été financée par les fonds propres du Groupe.

Informations pro forma

En conformité avec l'instruction n°2007-05 de l'AMF complétant les dispositions de la norme IFRS 3, le changement de périmètre ayant un impact sur les comptes du Groupe inférieur à 25%, aucune information pro forma n'est présentée.

3. 2.2. Cessions

Néant

3. 2.3. Autres opérations ayant un impact sur le périmètre de consolidation

En septembre 2012, l'activité de la société OPEN Ukraine a été liquidée. Cette dernière est traitée conformément à IFRS 5 (cf. note 6. 8).

3. 2.4. Changement de méthode d'intégration

Néant.

3. 2.5. Périmètre de consolidation au 31 décembre 2012

Sociétés	Adresses	Pourcentage		SIREN	Date de cloture	Méthode d'intégration
		de détention	d'intérêt			
Groupe OPEN	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS			348 975 087	31 déc.	Société mère
OPEN	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100%	100%	381 031 285	31 déc.	IG
QUALITECH	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100%	100%	403 856 735	31 déc.	IG
PEA CONSULTING	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100%	100%	592 029 128	31 déc.	IG
SCI 2M Immobilier	Z.A. de Pommeret 22120 YFFINIAC	100,00%	100,00%	326 751 450	31 déc.	IG
OPEN SERVICES IBERIA	Juan Esplandiú, 15, Bajo C 28007 MADRID - Espagne	100,00%	100,00%	B-86207875	31 déc.	IG
TEAMLOG Luxembourg	121, Avenue de la Faïencerie L - 1511 Luxembourg	87,50%	87,50%	B 140476	31 déc.	IG
OPEN Information & Technology (Shanghai)	Unit 23 b, N°369 Jiang Su Road Shanghai - Chine	87,50%	87,50%		31 déc.	IG
GROUPE OPEN Belgium	255, Rue de Hermée 4040 HERSTAL -Belgique	100,00%	100,00%	0424.305.021	31 déc.	IG
GROUPE OPEN PSF Luxembourg	66 Boulevard de la Liberté LUXEMBOURG	100,00%	100,00%	B 69399	31 déc.	IG
GROUPE OPEN Nederland Holding	BAHIALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG
GROUPE OPEN Nederland	BAHIALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG

IG: Intégration Globale

Variations de périmètre intervenues depuis le 1er janvier 2012

- Abandon en septembre 2012 de l'activité de la société OPEN Ukraine présentée en IFRS 5 (cf. note 6.8)
- Cession de la société TEAMLOG IBERICA en date du 18 janvier 2012 (cf. note 3.1.2)
- Acquisition de la société PEA CONSULTING en date du 30 octobre 2012 (cf. note 3.1.1)

Au 31 décembre 2012, aucune société détenue directement ou indirectement, majoritairement ou minoritairement par GROUPE OPEN n'est exclue du périmètre de consolidation, à l'exception de la détention de 0,21% du capital social de la société FREELANCE S.A. et de 0,42% de la société FREELANCE Inc dont les titres sont évalués en fonction de la quote-part de situation nette détenue.

4. Secteurs opérationnels

En application d'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », la présentation des secteurs opérationnels est basée sur l'information utilisée par le management dans ses prises de décision, de pilotage et de mesure de performance.

Les secteurs retenus sont basés sur le découpage opérationnel et stratégique du suivi budgétaire, reflétant la structure de gestion et d'organisation interne.

Le Groupe est géré selon quatre secteurs opérationnels représentatifs de périmètres géographiques. Il exerce son activité dans trois pays majeurs : la France, la Belgique et la Hollande. Les autres périmètres constitués de trois pays sont regroupés dans une zone géographique commune dénommée « Reste du Monde » pour les besoins de présentation d'IFRS 8.

Par ailleurs, sont présentés un segment « Holding » regroupant les activités de la société mère GROUPE OPEN et un secteur « inter-secteurs » regroupant les éliminations entre les quatre secteurs opérationnels identifiés supra.

La direction évalue la performance des secteurs sur la base des informations suivantes :

- Chiffre d'affaires (interne et externe)
- Résultat opérationnel courant
- Actifs sectoriels
- Passifs sectoriels
- Investissements sectoriels

La performance en matière de financement et de trésorerie (incluant l'incidence des charges et produits financiers), et la fiscalité sur le résultat, sont suivis au niveau Groupe, et ne sont pas spécifiquement alloués aux secteurs.

Les résultats, les actifs et les passifs incluent les éléments directement affectables au segment considéré ou affectables sur une base raisonnable.

Les transferts entre secteurs sont réalisés aux conditions de marché.

Informations sectorielles au 31 décembre 2012

Compte de résultat sectoriel (12 mois)

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Chiffre d'affaires							
Chiffre d'affaires externe	221,1	9,7	7,6	3,8	-		242,2
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,9	-	-	0,7	-	(1,6)	-
Chiffre d'affaires du secteur	222,0	9,7	7,6	4,5	-	(1,6)	242,2
Résultats							
Résultat opérationnel courant	12,9	(0,1)	-	(0,2)	(0,2)	-	12,4
Résultat opérationnel							11,2
Coût de l'endettement financier net							(1,6)
Autres produits et charges financiers							(0,1)
Charge d'impôts							(4,7)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence							-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Résultat net							4,7

* Inclus toutes les entités étrangères ne dépassant pas les seuils définis par IFRS 8: OPEN Information & Technology (Shangai), TEAMLOG Luxembourg, GROUPE OPEN Luxembourg

Bilan sectoriel

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	155,5	5,9	8,0	1,3	3,4	(9,4)	164,7
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-		-	-	-
Actifs non alloués							26,1
Passifs sectoriels	71,4	6,4	4,7	4,1	1,2	(9,4)	78,4
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-	-		-	-	-
Passifs non alloués							112,4
Investissements incorporels	0,4	-	-	-	-	-	0,4
Investissements corporels	0,7	0,1	-	-	-	-	0,8
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,1	-	-	-	-	-	0,1

* Inclus toutes les entités étrangères ne dépassant pas les seuils définis par IFRS 8: OPEN Information & Technology (Shangai), TEAMLOG Luxembourg, GROUPE OPEN Luxembourg

Informations sectorielles au 31 décembre 2011 - Retraité *

* Montants au 31 décembre 2011 retraités en application de la norme IAS 8 pour tenir compte de l'application d'IAS 19 Révisée (cf. note 2. 4) et de la comptabilisation induite d'un impôt différé actif de 0,3M€ lié à la cession de TEAMLOG IBERICA

Compte de résultat sectoriel (12 mois)

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN retraité
Chiffre d'affaires							
Chiffre d'affaires externe	230,0	12,0	8,2	5,2	-		255,4
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,7	0,2	-	0,8	-	(1,7)	-
Chiffre d'affaires du secteur	230,7	12,2	8,2	6,0	-	(1,7)	255,4
Résultats							
Résultat opérationnel courant	14,3	(0,5)	(0,3)	(0,4)	(0,4)	-	12,7
Résultat opérationnel							9,9
Coût de l'endettement financier net							(2,2)
Autres produits et charges financiers							(0,2)
Charge d'impôts							(3,4)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence							-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	(1,7)	-	-	(1,7)
Résultat net							2,4

* Inclus toutes les entités étrangères ne dépassant pas les seuils définis par IFRS 8: OPEN Information & Technology (Shanghai), TEAMLOG Luxembourg, GROUPE OPEN Luxembourg

Bilan sectoriel

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN retraité
Actifs sectoriels	162,8	6,9	7,9	1,7	4,5	(9,8)	174,0
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	1,5	-	-	1,5
Actifs non alloués							21,5
Passifs sectoriels	84,9	4,0	2,3	1,5	1,6	(9,8)	84,5
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-	-	1,4	-	-	1,4
Passifs non alloués							111,1
Investissements incorporels	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Investissements corporels	0,8	0,1	-	-	-	-	0,9
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,1	-	-	-	-	-	0,1

5. Notes sur le bilan

5. 1. Ecarts d'acquisition

(en M€)	Valeurs nettes 31-déc.-11	Valeurs brutes				Dépréciation				Valeurs nettes 31-déc-12
		Début Exercice	Variation Périmètre	Variation de l'exercice	Fin Exercice	Début Exercice	Provisions de l'exercice	Variations de périmètre	Total provisions	
France	94,0	108,2	0,2	-	108,4	14,2	1,0	-	15,2	93,2
Belgique	3,4	5,6	-	-	5,6	2,2	-	-	2,2	3,4
Hollande	5,4	7,8	-	-	7,8	2,4	-	-	2,4	5,4
Reste du Monde	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecarts d'acquisition	102,8	121,6	0,2	-	121,8	18,8	1,0	-	19,8	102,0

Les variations 2012 présentées sur l'UGT « France » sont inhérentes à :

- L'acquisition de la société PEA CONSULTING à hauteur de 0,2 M€ (cf. notes 3. 1.1 et 3. 2.1) ;
- La dépréciation de l'écart d'acquisition de la société QUALITECH liée au non versement probable d'un complément de prix de 1 M€ comptabilisé dans l'écart d'acquisition à l'origine.

Au 31 décembre 2012, les tests d'impairment ont été réalisés sur les écarts d'acquisition affectés aux UGT « France », « Belgique » et « Hollande ». Ces tests ne conduisent pas, au 31 décembre 2012, à comptabiliser de dépréciation complémentaire. Les principales hypothèses retenues sont :

- Taux d'actualisation : 10% à 10,5%
- Taux de croissance perpétuelle : 1,5%

Les hypothèses clés auxquelles les tests d'impairment des UGT Belge et Hollandaise sont sensibles sont rappelées ci-dessous :

- le taux d'actualisation, déterminé sur la base d'une décomposition du Weighted Average Cost of Capital : ce taux est de 10,5 % pour l'UGT Belge et de 10 % pour l'UGT Hollandaise ;
- le ROC et le ratio ROC/Chiffre d'affaires. Ces deux agrégats ont été déterminés sur la base de business plans de la direction ;
- le taux de croissance à long terme des activités : celui-ci a été estimé à 1,5 % pour l'ensemble des unités génératrices de trésorerie.

La sensibilité des tests d'impairment aux hypothèses clés est présentée ci-dessous. Les valeurs correspondent à la dépréciation complémentaire qui devrait être comptabilisée compte tenu de la variation d'une de ces hypothèses :

En M€		UGT Belgique			UGT Hollande		
		Taux de croissance à l'infini					
		-50 pts	-	+50 pts	-50 pts	-	+50 pts
WACC	-100 pts	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	-	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	+100 pts	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

En M€		UGT Belgique			UGT Hollande		
		Taux de ROC					
		-200 pts	-	+200 pts	-300 pts	-	+300 pts
WACC	-100 pts	- 0,2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	-	- 0,6	n/a	n/a	- 0,6	n/a	n/a
	+100 pts	- 0,8	n/a	n/a	- 1,2	n/a	n/a

Pour l'UGT France, compte tenu de sa valeur d'utilité, le Groupe estime qu'il n'existe aucun changement raisonnable possible d'une hypothèse clé (taux d'actualisation, taux de croissance perpétuelle, taux de résultat opérationnel) qui pourrait conduire à ce que la valeur comptable de l'UGT excède sa valeur recouvrable.

5. 2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'établissent en valeur nette à 0,8 M€ au 31 décembre 2012 :

(en M€)	31-déc-12	31-déc-11
Valeur brute à l'ouverture	5,5	5,8
Mouvements de périmètre	-	-
Acquisitions	0,4	0,2
Cessions	-	-
Activités en cours de cession	-	-
Autres mouvements	-	(0,5)
Valeur brute à la clôture	5,9	5,5
Amortissements à l'ouverture	4,7	4,7
Mouvements de périmètre	-	-
Dotations	0,4	0,4
Sorties	-	-
Activités en cours de cession	-	-
Autres mouvements	-	(0,4)
Amortissements à la clôture	5,1	4,7
Valeur nette à l'ouverture	0,8	1,1
Valeur nette à la clôture	0,8	0,8

Au 31 décembre 2012, les frais de développement activés remplissant les critères définis par IAS 38 s'établissent en valeur nette à 0,4 M€. Le groupe n'a pas activé de frais de développement sur 2012.

5. 3. Immobilisations corporelles

L'évolution des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

(en M€)	31-déc-12	31-déc-11
Valeur brute à l'ouverture	19,9	20,8
Mouvements de périmètre	0,1	-
Acquisitions	0,8	0,9
Cessions	(0,1)	(0,1)
Crédit-bail	(0,1)	(0,2)
Activités cédées ou en cours de cession	-	-
Autres mouvements *	(0,4)	(1,5)
Valeur brute à la clôture	20,2	19,9
Amortissements à l'ouverture	15,9	15,8
Mouvements de périmètre	0,1	0,1
Dotations	1,1	1,7
Sorties	(0,1)	(0,1)
Crédit-bail	0,1	(0,1)
Activités cédées ou en cours de cession	-	-
Autres mouvements *	(0,4)	(1,5)
Amortissements à la clôture	16,7	15,9
Valeur nette à l'ouverture	4,0	5,0
Valeur nette à la clôture	3,5	4,0

* Sorties d'immobilisations (matériels informatiques et agencements) réalisées par le Groupe sur 2012

5. 4. Actifs financiers non courants

(en M€)	31-déc-12			31-déc-11
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Prêts à la construction	1,0	0,1	0,9	0,2
Dépôts et cautionnements	1,0	0,1	0,9	1,0
Autres actifs financiers	0,3	0,3	-	-
Total	2,3	0,5	1,8	1,2

5. 5. Actifs courants

5. 5.1. Créances clients et comptes rattachés

(en M€)	31-déc-12	31-déc-11
Créances clients	39,3	47,6
Provisions pour dépréciation des créances clients	(0,7)	(2,3)
Total	38,6	45,3

Une analyse des créances échues et non réglées est réalisée régulièrement. Les créances clients échues sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Ce montant est déterminé en fonction de la revue individuelle des soldes et de la nature des clients.

Sont présentés dans le tableau ci-dessous les mouvements des provisions pour dépréciation des créances clients :

(en M€)	Provision pour dépréciation des créances clients
Au 31 décembre 2010	3,0
Mouvements de périmètre	-
Autres mouvements	-
Dotations de l'année	0,2
Reprises utilisées	(0,9)
Reprises non utilisées	-
Au 31 décembre 2011	2,3
Mouvements de périmètre	-
Autres mouvements	-
Dotations de l'année	0,2
Reprises utilisées	(1,8)
Reprises non utilisées	-
Au 31 décembre 2012	0,7

Sont présentées dans le tableau ci-dessous les créances clients par échéance :

(en M€)	Total	Non échues et non dépréciées *	Echues et non dépréciées				
			< 30 jours	30 à 60 jours	60 à 90 jours	90 à 120 jours	> à 120 jours
31-déc-12	43,5	35,5	4,4	1,3	0,1	0,1	2,1
31-déc-11	51,6	41,0	6,8	1,4	0,6	0,3	1,5

* Total des créances clients incluant les créances financées par des sociétés d'affacturage (hors créances décomptabilisées), inscrites en « autres actifs courants » pour 4,8 M€ (cf. note 5. 5.2).

5. 5.2. Autres actifs courants

(en M€)	31-déc-12	31-déc-11
Compte courant factor - Factures financées	4,8	6,3
Compte courant factor	4,8	5,4
Créances fiscales	2,1	2,4
Charges constatées d'avance	1,8	1,9
Créances sociales	0,2	0,2
Avances et acomptes	0,2	0,1
Cession TEAMLOG UK	-	0,1
Autres	0,4	0,5
Valeur brute des autres actifs courants	14,3	16,9
Provisions sur comptes autres actifs courants	-	(0,2)
Valeur nette des autres actifs courants	14,3	16,7

Les créances commerciales financées dans le cadre du contrat d'affacturage des sociétés françaises du Groupe sont décomptabilisées pour la quote-part de risques transférés, l'analyse qualitative et quantitative réalisée ayant permis de considérer que les risques et avantages qui leur sont associés sont substantiellement transférés à la société d'affacturage. Au 31 décembre 2012, comme au 31 décembre 2011, l'analyse des risques transférés a conduit à une déconsolidation à hauteur de 70% du montant des créances financées.

Décomposition des créances financées au 31 décembre 2012

(en M€)	Montant total 31-déc-2012	Déconsolidation	Montant bilantiel 31-déc-2012
Créances financées sociétés françaises	14,6	(10,2)	4,4
Créances financées sociétés étrangères	0,4	-	0,4
Total créances financées	15,0	(10,2)	4,8

Décomposition des créances financées au 31 décembre 2011

(en M€)	Montant total 31-déc-2011	Déconsolidation	Montant bilantiel 31-déc-2011
Créances financées sociétés françaises	18,6	(13,0)	5,6
Créances financées sociétés étrangères	0,7	-	0,7
Total créances financées	19,3	(13,0)	6,3

La dette afférente aux créances financées non déconsolidées est comptabilisée en « autres passifs financiers courants » (Cf. note 5. 11).

5. 6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en M€)	31-déc-12	31-déc-11
Créances financières et placements à court terme	0,9	19,1
Disponible en banque	23,9	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24,8	21,2

Les créances financières et placements à court terme, mobilisables sans délai, comprennent uniquement des titres de créances considérés comme des titres comptabilisés à la juste valeur par compte de résultat.

5. 7. Capitaux propres consolidés

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

Evolution du capital

Au 31 décembre 2012, suite à l'annulation de 960 000 actions auto détenues (cf. note 3. 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 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 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

Le Conseil d'Administration de Groupe OPEN, dans le cadre de la délégation conférée par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 5 mai 2011 dans sa neuvième résolution, a décidé, le 31 mai 2011, l'émission de 671 500 BSA au profit de certains de ses managers.

Le nombre total de BSA émis est de 671 500 soit environ 7% du capital avant émission de la société GROUPE OPEN. Les bénéficiaires des BSA sont les membres des comités de direction opérationnels, Messieurs Frédéric SEBAG, Laurent SADOUD et Dominique MALIGE, mandataires sociaux de GROUPE OPEN n'étant pas concernés par l'émission.

La période de souscription est fixée du 13 juin 2011 au 8 juillet 2011 au plus tard.

Le prix de souscription ou d'acquisition d'une action à émettre ou existante par suite de l'exercice d'un ou plusieurs BSA est égal à sept euros et cinquante centimes (7,50 euros).

L'exercice de ces BSA sera subordonné à des conditions d'atteinte de l'objectif de Résultat Opérationnel Courant (ROC) 2013 en adéquation avec le plan stratégique 2011-2013 de la Société et à des conditions de présence.

Au 8 juillet 2011, date de fin de période de souscription des BSA émis par le Conseil d'Administration du 31 mai 2011, 655 500 BSA ont été souscrits. Le produit de l'émission s'élève à 0,1 M€. Le montant potentiel de l'augmentation de capital, prime d'émission incluse, réalisée suite à l'exercice des BSA pouvant être souscrits au 31 décembre 2012 s'élèverait à 4 927 975 euros, produit d'émission des BSA inclus.

Compte tenu du nombre d'options annulées, le montant potentiel de dilution de capital suite à l'exercice des BSA pouvant être souscrits au 31 décembre 2012 s'élève à 6,7 %.

Plan d'options de souscription d'actions

Néant

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 3. 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.

5. 8. Passifs financiers non courants et courants

Les dettes financières s'analysent entre non courant (part à plus d'un an) et courant (part à moins d'un an).

(en M€)	31-déc-12	31-déc-11
Obligations	8,0	7,7
Emprunts auprès des établissements de crédit	9,1	0,6
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	0,1
Instruments dérivés	-	-
Passifs financiers non courants	17,1	8,4
Obligations	-	11,2
Emprunts auprès des établissements de crédit	1,4	0,3
Découverts bancaires	0,5	0,5
Dettes liées aux contrats de location-financement	0,1	0,2
Instruments dérivés	-	0,5
Autres passifs financiers	0,1	0,1
Passifs financiers courants	2,1	12,8
Total	19,2	21,2

Les dettes financières s'élevant à 19,2 M€ au 31 décembre 2012 sont principalement inhérentes à l'émission de l'OBSAAR « Opération de marché » effectuée en septembre 2007 et au nouvel emprunt contracté en décembre 2012 dont les caractéristiques sont détaillées ci-dessous :

(en M€)	Nominal	Rémunération	Échéances
OBSAAR - Opération de marché Septembre 2007	7,7	Taux fixe 6%	100% en sept. 2014 Remboursement à 112% à échéance
Convention de crédit senior Tranche A1	10,0	Euribor 3 mois +marge	9 échéances de 1,1 M€ d'octobre 2013 à octobre 2017

OBSAAR

Le solde de l'OBSAAR « Actionnaires et managers » à hauteur de 11,4 M€ a été remboursé en totalité en octobre 2012 (cf. note 3. 1.4). Les BSAR attachés à chaque obligation sont des instruments financiers de capitaux propres valorisés à leur juste valeur pour 0,8 M€ à l'origine et comptabilisés dans les capitaux propres.

Le montant nominal initial de l'OBSAAR « Opération de marché » 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. Les BSAR attachés à chaque obligation sont des instruments financiers de capitaux propres et ont donc été valorisés à leur juste valeur pour 0,3 M€ à l'origine et comptabilisés dans les capitaux propres.

Pour chacune de ces émissions, les frais liés à l'opération ont été imputés nets d'impôt sur le montant nominal de l'emprunt tout comme l'impôt différé passif lié à l'opération.

Convention de crédits senior

Se référer à la note 3. 1.5.

Les autres dettes financières n'appellent pas de commentaire spécifique.

Est détaillée dans le tableau ci-dessous la répartition des dettes financières par type de taux :

(en M€)	31-déc.-12	Taux fixe	Taux variable
Obligations	8,0	8,0	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	10,5	0,8	9,7
Dettes liées aux contrats de location-financement	0,1	0,1	-
Découverts bancaires	0,5	-	0,5
Autres passifs financiers	0,1	-	0,1
Instruments dérivés	-	-	-
Endettement financier brut	19,2	8,9	10,3

5. 9. Provisions non courantes

(en M€)	31-déc-11	Impact IAS 19 Révisée *	31-déc-11 Retraité *	Impact IAS 19 Révisée *	Mouvements de périmètre	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Dotations	31-déc-12
Provision pour indemnités de fin de carrière	4,1	(2,0)	2,1	0,3	0,1	-	(0,2)	0,4	2,7
Provision prud'hommes	1,4	-	1,4	-	-	(0,3)	(0,6)	0,6	1,1
Provisions diverses	0,5	-	0,5	-	-	-	(0,2)	0,1	0,4
Total provisions non courantes	6,0	(2,0)	4,0	0,3	0,1	(0,3)	(1,0)	1,1	4,2

5. 9.1. Provisions pour indemnités de fin de carrière

Le calcul des indemnités de fin de carrière est effectué sur la base d'hypothèses de rotation du personnel (actualisés au 31 décembre 2012) et de mortalité, en estimant un taux de progression des rémunérations de 1,85% (identique à celui retenu au 31 décembre 2010) et un taux d'actualisation financière, déterminé par référence au taux de rendement actuariel des entreprises de première catégorie, de 3% (4,31% au 31 décembre 2011).

Au 31 décembre 2012, le groupe a anticipé l'application de la norme IAS 19 Révisée (cf. note 2. 4).

Depuis 2008, les engagements sont déterminés avec une hypothèse de départ à l'initiative du salarié dans 100% des cas versus une hypothèse de départ à l'initiative de l'employeur retenue sur les exercices précédents. Ce changement d'hypothèse est neutre, le montant de l'indemnité de départ prévu par la convention SYNTEC étant identique que le départ soit à l'initiative de l'employeur ou du salarié (i.e. un cinquième de mois de salaire par année d'ancienneté).

L'Accord National Interprofessionnel du 11 janvier 2008, étendu par arrêté du 23 juillet 2008, n'a pas d'impact sur l'engagement du Groupe en matière de retraite.

Le rapprochement entre la valeur de l'engagement et la provision pour engagements de retraite est détaillé ci-dessous :

Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2011 retraité	2,1
Entrées de périmètre	0,1
Coût des services rendus au cours de la période	0,3
Coût financier	0,1
Effet de toute réduction ou liquidation	(0,2)
Variation des écarts actuariels	0,3
Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2012	2,7

5. 9.2. Passifs éventuels

Les sociétés du Groupe font l'objet périodiquement de contrôles fiscaux et sociaux, tant en France que dans les pays où elles sont implantées. Les provisions nécessaires sont constituées pour les dettes d'impôts estimées qui pourraient éventuellement en résulter.

5. 10. Autres dettes

(en M€)	31-déc-12	31-déc-11
Avances et acomptes	1,8	1,7
Clauses d'earn out QUALITECH *	-	1,5
Dettes diverses	0,5	0,4
Dettes PEA CONSULTING	0,2	-
Engagement de rachat	-	-
Produits constatés d'avance	6,4	6,7

* Le complément de prix 1 prévu à hauteur de 0,5 M€ a été réglé en mai 2012 conformément au contrat d'acquisition. Les objectifs induisant le paiement des compléments de prix 2 et 3 à hauteur de 1 M€ n'étant pas atteints, la dette a été annulée en contre partie d'une dépréciation du goodwill à hauteur de 1million d'euros (cf. note 6.4).

5. 11. Autres passifs financiers courants

Les autres passifs financiers courants à hauteur de 4,8 M€ au 31 décembre 2012 sont liés aux créances financées dans le cadre de contrats d'affacturage et non éligibles à la décomptabilisation (cf. note 5. 5.2).

6. Notes sur le compte de résultat

6. 1. Produits des activités ordinaires

Le chiffre d'affaires s'établissant à 242,2 M€ au 31 décembre 2012 est présenté en note 4 « Secteurs opérationnels » de la présente annexe.

6. 2. Autres produits et charges opérationnels courants

Les autres charges nettes des autres produits opérationnels courants à hauteur de 38,1 M€ au 31 décembre 2012, sont principalement inhérents :

- à la sous-traitance : 21,1 M€
- aux loyers et charges afférentes : 6,5 M€
- aux frais de déplacement : 5,5 M€
- aux honoraires : 2,9 M€

Au titre de 2012, les crédits impôts recherche de 1,4 M€ obtenus par la société OPEN au titre de 2011 (complément de 0.1 M€) et 2012 ont été imputés à hauteur de 1 M€ en déduction des charges de personnel et à hauteur de 0,4 M€ en autres produits opérationnels courants.

6. 3. Dotations nettes des reprises

(en M€)	31-déc.-12	31-déc.-11
Incluses dans les charges de personnel	(0,2)	(0,2)
Incluses dans les impôts, taxes et versements assimilés	-	0,0
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels courants	1,7	0,8
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels	-	0,3
Total	1,5	0,9

6. 4. Autres produits et charges opérationnels

(en M€)	31-déc.-12	31-déc.-11 Retraité
Incluses dans les charges de personnel	(0,3)	(0,2)
Incluses dans les impôts, taxes et versements assimilés	-	0,0
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels courants	1,7	0,8
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels	0,4	0,3
Total	1,8	0,9

Les frais de restructuration encourus sur l'exercice s'inscrivent dans le cadre de la rationalisation du groupe.

6. 5. Coût de l'endettement financier net

(en M€)	31-déc.-12	31-déc.-11
Coût de l'endettement financier brut	(2,2)	(3,6)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0,6	1,4
Coût de l'endettement financier net	(1,6)	(2,2)

Coût de l'endettement financier brut

(en M€)	31-déc.-12	31-déc.-11
Intérêts des emprunts obligataires	(0,5)	(0,7)
Intérêts liés à l'actualisation des emprunts obligataires	(0,6)	(0,8)
Intérêts sur autres emprunts	(0,4)	(0,8)
Charges sur swap de taux	(0,4)	(1,0)
Juste valeur des swap de taux	-	-
Intérêts divers	(0,3)	(0,3)
Coût de l'endettement financier brut	(2,2)	(3,6)

Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie

(en M€)	31-déc.-12	31-déc.-11
Juste valeur des swap de taux	0,5	1,2
Produits de cession des valeurs mobilières de placement	-	0,1
Autres produits de trésorerie	0,1	0,1
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0,6	1,4

6. 6. Autres produits et charges financiers

(en M€)	31-déc.-12	31-déc.-11
Pertes de change nettes des gains de change	-	(0,1)
Produits et charges financiers divers	(0,1)	(0,1)
Autres produits et charges financiers	(0,1)	(0,2)

6. 7. Impôts sur les résultats

La société mère du Groupe, GROUPE OPEN S.A., dont le siège social est à PARIS, applique la loi fiscale française qui prévoit un taux d'impôt sur les sociétés de 33,33% au 31 décembre 2012. Les actifs et passifs d'impôts différés pour les entités sont calculés en utilisant les taux futurs anticipés. Les entités étrangères appliquent le taux d'imposition en vigueur dans leur pays d'établissement.

(en M€)	31-déc.-12	31-déc.-11
Impôt exigible	(3,8)	(3,0)
Impôt différé	(0,9)	(0,4)
Total impôt	(4,7)	(3,4)

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre la charge d'impôts théorique en appliquant le taux d'impôt en vigueur en France au 31 décembre 2012 et la charge d'impôt comptabilisée.

(en M€)	31-déc.-12	31-déc.-11 Retraité
Résultat net	4,7	2,4
Charge d'impôts	(4,6)	(3,4)
Impôts des activités cédées	-	-
Résultat avant Impôts	9,3	5,8
Reclassement de la CVAE* en impôt	(2,8)	(3,1)
Affectation du CIR	(1,4)	(2,0)
Déficits fiscaux non activés	0,1	2,3
Réintégrations et déductions permanentes	1,1	0,7
Retraitements de consolidation non imposables	(0,6)	(3,4)
Imputation des déficits antérieurs	(0,2)	-
Autres retraitements IFRS 5	-	1,0
Base tax proof	5,5	1,3
Taux d'impôt théorique	33,33%	33,33%
Charge d'impôt théorique	(1,8)	(0,4)
Charge d'impôt réelle	(4,6)	(3,4)
Ecart	2,8	3,0
Reclassement de la CVAE* en impôt	2,8	3,1
Autres crédits d'impôts	-	(0,1)
Impact	2,8	3,0

* La composante CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) de la Contribution Economique Territoriale (CET), nouvel impôt introduit en France par la Loi de finances pour 2010, est qualifiée d'impôt sur le résultat afin d'assurer une cohérence avec le traitement comptable de taxes similaires dans d'autres pays étrangers. En conséquence, un impôt différé passif est comptabilisé.

Intégration fiscale

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 S.A.S, QUALITECH S.A.S et SCI 2M Immobilier). La société GROUPE OPEN est donc seule redevable de l'impôt d'ensemble.

Impôts différés et déficits fiscaux reportables

Les impôts différés reflètent les différences d'évaluation temporaires de certains éléments d'actifs et de passifs entre leurs valeurs comptables et les assiettes fiscales correspondantes.

Le montant des déficits reportables activés résulte de l'estimation par la direction des actifs d'impôts différés qui seront effectivement utilisés. Pour les exercices futurs, en fonction des résultats financiers du Groupe, l'estimation faite du montant des actifs d'impôts différés jugés réalisables pourra évoluer et par conséquent le niveau des déficits reportables activés pourra augmenter ou diminuer.

(en M€)	31-déc.-11 Retraité		Mvt périmètre		Variation		31-déc-12	
	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.
Charges non déductibles	4,6	1,5	0,1	0,0	(1,2)	(0,4)	3,5	1,2
Reports déficitaires	3,6	1,2	-	-	-	(1,0)	0,7	0,2
Retraitements de consolidation	0,5	0,2	-	-	-	0,2	1,0	0,3
Impôts différés actif sociaux	-	-	-	-	-	-	-	-
CVAE	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impôts différés actif	8,7	2,9	0,1	0,0	(1,2)	(1,2)	5,1	1,7
Relation client	-	-	-	-	-	-	-	-
Retraitements de consolidation	2,3	0,8	-	-	-	(0,4)	1,0	0,3
CVAE	4,2	0,0	-	-	-	(0,0)	3,9	0,0
Total impôts différés passif	6,5	0,8	-	-	-	(0,4)	4,9	0,4

6. 8. Résultat net des activités cédées, abandonnées ou en cours de cession

Les activités abandonnées du Groupe correspondent aux cessions d'activités et aux liquidations en cours ou réalisées suite au désengagement du Groupe de certaines de ses activités.

Sur 2012, la société TEAMLOG IBERICA a été cédée (cf. note 3. 1.2) et l'activité de la société OPEN Ukraine a été abandonnée (cf. note 3. 2.3). Ces dernières sont intégrées dans le secteur opérationnel « Reste du Monde » (cf. note 4.).

Conformément à IFRS 5 « Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées », les actifs des activités cédées et en cours de cession et les passifs qui leur sont directement rattachés ont été reclassés au bilan en « Actifs détenus en vue d'être cédés » et « Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés ». Les résultats de cession et les dépréciations consécutives à l'évaluation des actifs en juste valeur nette des frais de cession, sont présentés au compte de résultat en « Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession ».

Les impacts induits par l'application d'IFRS 5 sont synthétisés dans les tableaux ci-dessous

Bilan IFRS 5

(en M€)	31-déc-12			31-déc-11 Retraité		
	OPEN Ukraine	TEAMLOG IBERICA	Total	OPEN Ukraine	TEAMLOG IBERICA	Total
Ecart d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-
Autres actifs non courants	-	-	-	-	-	-
Autres actifs courants	-	-	-	-	1,5	1,5
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	-	1,5	1,5
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés ou abandonnés	-	-	-	-	1,4	1,4

Compte de résultat IFRS 5

(en M€)	31-déc-12			31-déc-11 Retraité		
	OPEN Ukraine	TEAMLOG IBERICA	Total	OPEN Ukraine	TEAMLOG IBERICA	Total
Chiffre d'affaires	-	-	-	0,2	3,7	3,9
Résultat opérationnel avant plus ou moins value de cession	-	-	-	(0,2)	(0,5)	(0,7)
Autres produits et charges opérationnels	-	(0,1)	(0,1)	-	(1,0)	(1,0)
Charges financières nettes	-	-	-	-	-	-
Résultat des activités abandonnées avant impôt	-	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(1,5)	(1,7)
Impôt	-	-	-	-	-	-
Résultat net des activités cédées ou abandonnées	-	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(1,5)	(1,7)

Tableau de flux de trésorerie IFRS 5

(en M€)	31-déc-12			31-déc-11 Retraité		
	OPEN Ukraine	TEAMLOG IBERICA	Total	OPEN Ukraine	TEAMLOG IBERICA	Total
Résultat net	-	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(1,5)	(1,7)
Variation du B.F.R	-	-	-	(0,1)	1,3	1,2
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-	(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,2)	(0,5)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-	-	-	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-	0,1	0,1	0,3	-	0,3
Incidence des variations des cours des devises	-	-	-	-	-	-
Variation de la trésorerie nette	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)

6. 9. Résultats par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice plus le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives en actions ordinaires.

Sont présentées, ci-dessous, les informations sur les résultats et les actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action pour l'ensemble des activités :

(en M€)	31-déc-12	31-déc-11 Retraité
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	4,8	2,5
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	4,9	4,2
Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture	8 883 173	9 843 173
Actions propres	(4 839)	(530 713)
Effet dilutif des instruments financiers dans la monnaie *		
<i>OBSAAR 2 - Actionnaires & Managers Septembre 2007</i>	-	-
<i>OBSAAR 3 - Opération de marché Septembre 2007</i>	-	-
<i>BSA - Managers Mai 2011</i>	-	-
Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action	8 878 334	9 312 460
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,54	0,27
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,55	0,45
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,54	0,27
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,55	0,45

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

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

7. Informations complémentaires

7.1. Engagements hors bilan

Engagements hors bilan

Description	Par	Bénéficiaire	Montant (en M€)	
			31-déc.-12	31-déc.-11
Engagements donnés				
Caution sur le bail de location des locaux sis Boulevard Péreire Paris 17ème <i>cf. (1)</i>	Banque OBC pour GROUPE OPEN	Bailleur	0,5	0,5
Nantissement de l'ensemble des titres OPEN	GROUPE OPEN	Pool bancaire	<i>cf. (2)</i>	<i>cf. (2)</i>
Garantie bancaire à première demande	Banque BNP Paribas pour OPEN	KOTIENT CONSEILS INC	0,4	0,4
Garantie à première demande	OPEN	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona	0,5	0,5
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des locaux de GROUPE OPEN NEDERLAND	OPEN	NEXT Real estate BV	0,5	0,4
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules de OPEN Services Iberia	OPEN	ARVAL	Ns	Ns
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules de GROUPE OPEN NEDERLAND	GROUPE OPEN	ARVAL	0,6	0,6
Caution de contre garantie sur marchés et fournisseurs	GROUPE OPEN BELGIUM	Administrations publiques et fournisseurs	Ns	Ns
Caution de contre garantie sur marchés et fournisseurs de GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	Administrations publiques et fournisseurs	0,3	0,7
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des locaux de GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	INTEGRALE	0,4	0,6
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules et matériels de GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	Fournisseurs	1	0,6
Lettres de confort dans le cadre d'une ligne de crédit GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	CBC / BNP -Fortis	0,5	0,7
Caution de contre garantie sur marchés et fournisseurs	GROUPE OPEN Luxembourg	Administrations publiques et fournisseurs	Ns	Ns
Engagements reçus				
Néant				

(1) La société GROUPE OPEN a signé un bail de location sis Boulevard Pereire à Paris 17ème, 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 3. 1.5), GROUPE OPEN a nanti 44 745 088 titres OPEN

7.2. Informations relatives aux parties liées

7.2.1. Transactions conclues au sein du Groupe

Dans le cadre de la prestation d'assistance et de services entre GROUPE OPEN et ses filiales, GROUPE OPEN facture à ses filiales un montant basé sur le budget annuel de l'ensemble des coûts de ses directions fonctionnelles. Au titre de l'exercice 2012, les montants facturés au titre de cette convention s'établissent à 1,4 M€.

Dans le tableau suivant, sont présentées les transactions conclues entre GROUPE OPEN et ses filiales :

(en M€)	31-déc-12	31-déc-11
Créances sur les parties liées	7,2	8,7
Dettes envers les parties liées	29,0	19,4
Ventes aux parties liées	3,8	3,6
Achats auprès des parties liées	0,1	0,1
Dividendes et autres produits de participation	-	-
Autres produits financiers	0,1	0,3
Charges financières	0,3	0,1

Les ventes et les achats avec les parties liées sont réalisés au prix du marché.

7.2.2. Rémunérations des membres des organes d'administration et de direction

Rémunération des mandataires sociaux : Directeur Général, Directeurs Généraux Délégués et administrateurs

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.

Rémunérations et avantages sociaux versés sur l'exercice 2012

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

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable versé en 2012	Exceptionnelle	Jetons de présence (1)	Avantages en nature	Total		
Frédéric SEBAG	230 000	15 000	-	48 000	12 000	305 000	Néant	Néant
Guy MAMOU-MANI	230 000	40 000	-	48 000	4 926	322 926	Néant	Néant
Laurent SADOON	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO	200 000	29 000	-	24 000	-	253 000	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 et filiales

Rémunérations et avantages sociaux versés sur l'exercice 2011

Le tableau ci-dessous présente la rémunération et les avantages sociaux versés aux mandataires sociaux par GROUPE OPEN et ses filiales sur 2011 :

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable versé en 2011	Exceptionnelle	Jetons de présence (1)	Avantages en nature	Total		
Frédéric SEBAG	202 500	45 180	-	24 000	12 000	283 680	Néant	Néant
Guy MAMOU-MANI	208 500	14 180	-	24 000	4 926	251 606	Néant	Néant
Laurent SADOON	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO	200 000	45 527	-	24 000	-	269 527	Néant	Néant
Dominique MALIGE	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant

(1) Jetons de présence 2010 versés en 2011 au titre des mandats exercés par GROUPE OPEN et ses filiales

Options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux sur 2012

Néant

Synthèse des bons de souscription d'actions (BSA) consenties aux mandataires sociaux

Dans le cadre de l'émission de 671 500 BSA effectuée en mai 2011 au profit de certains de ses managers, il a été attribué aux mandataires sociaux de GROUPE OPEN 130 000 BSA dont 80 000 au profit de Madame Valérie BENVENUTO et 50 000 au profit de Monsieur Guy MAMOU-MANI. Messieurs Frédéric SEBAG, Laurent SADOON et Dominique MALIGE, mandataires Sociaux de Groupe Open n'étant pas concernés par l'émission.

	Bons de Souscription d'Actions (BSA)
Date de l'assemblée	05-mai-11
Date du conseil d'administration	31-mai-11
Nombre d'actions pouvant être souscrites par les mandataire sociaux:	
<i>Guy MAMOU-MANI</i>	50 000
<i>Valérie BENVENUTO</i>	80 000
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 €

7. 3. Effectifs

A la clôture l'effectif du Groupe des activités poursuivies est le suivant :

	2012	2011
Cadres	2 626	2 552
Non cadres	529	561
Total	3 155	3 113

7. 4. Droit Individuel à la Formation (DIF)

Au titre du droit individuel à la formation, le volume d'heures de la part ouverte mais non consommée des droits est d'environ 193 822 heures contre 191 445 heures au 31 décembre 2011. Le volume de formation prévisionnel sur 2013 s'élève à 33 789 heures.

7. 5. Risques juridiques

Néant

8. Objectifs et politique de gestion des risques financiers

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués d'obligations, d'emprunts et de découverts bancaires, de dettes de crédit-bail et de dettes fournisseurs. L'objectif principal de ces passifs financiers est de financer les activités opérationnelles du Groupe. Le Groupe détient des actifs financiers tels que des créances clients, de la trésorerie et des dépôts à court terme qui sont générés directement par ses activités.

Il contracte également des instruments dérivés, principalement des swaps de taux d'intérêt. Ces instruments ont pour objectif la gestion des risques de taux d'intérêt liés au financement du Groupe. La politique du Groupe est de ne pas souscrire d'instruments dérivés à des fins de spéculation.

La responsabilité du recensement, de l'évaluation et de la couverture des risques financiers appartient aux comités de trésorerie mis en place au niveau de chacune des filiales.

8.1. Instruments financiers

Instruments financiers inscrits au bilan

(en M€)	Juste valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Autres actifs financiers non courants	1,3	1,3	-	-	-	-
Créances clients	38,6	-	-	38,6	-	-
Autres actifs courants	18,0	-	-	18,0	-	-
Equivalents de trésorerie	0,9	0,9	-	-	-	-
Trésorerie	23,9	23,9	-	-	-	-
Actifs	82,7	26,1	-	56,6	-	-
Obligations, part à long terme	8,0	-	-	-	8,0	-
Passifs financiers non courants	9,1	-	-	-	9,1	-
Obligations, part à court terme	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers courants	2,1	-	-	-	2,1	-
Fournisseurs et comptes rattachés	10,1	-	-	10,1	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	64,1	-	-	64,1	-	-
Passifs	93,4	-	-	74,2	19,2	-

(en M€)	31-déc-11	Ventilation par catégorie d'instruments				
	Retraité	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Autres actifs financiers non courants	0,3	0,3	-	-	-	-
Créances clients	45,3	-	-	45,3	-	-
Autres actifs courants	19,9	-	-	19,9	-	-
Equivalents de trésorerie	19,1	19,1	-	-	-	-
Trésorerie	2,1	2,1	-	-	-	-
Actifs	86,7	21,5	-	65,2	-	-
Obligations, part à long terme	7,7	-	-	-	7,7	-
Passifs financiers non courants	0,7	-	-	-	0,7	-
Obligations, part à court terme	11,2	-	-	-	11,2	-
Passifs financiers courants	1,6	-	-	-	1,1	0,5
Fournisseurs et comptes rattachés	12,2	-	-	12,2	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	68,3	-	-	68,3	-	-
Passifs	101,7	-	-	80,5	20,7	0,5

Les instruments de couverture de taux d'intérêts en vigueur au 31 décembre 2012 sont décrits en note 8.2.

Maturité

Les tableaux ci-dessous présentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés de l'endettement consolidé.

Les flux futurs de trésorerie relatifs aux obligations à taux variable ont été évalués sur la base des taux d'intérêt de marché à la clôture de l'exercice.

Maturité des passifs financiers au 31 décembre 2012

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-12	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Obligations (1)	2013 à 2017	8,0	9,5	-	9,5	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2013 à 2017	9,1	9,8	-	9,8	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2013 à 2017	-	-	-	-	-
Passifs financiers non courants		17,1	19,3	-	19,3	-
Obligations (1)	2 012	-	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 012	1,4	1,7	1,7	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 012	0,5	0,5	0,5	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 012	0,1	0,1	0,1	-	-
Instruments dérivés (1)	2 012	-	N/A	-	-	-
Autres passifs financiers	2 012	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		2,1	2,4	2,4	-	-

* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-12	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Obligations	2 012	-	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 012	1,4	1,7	-	0,1	1,6
Dettes bancaires ou assimilées	2 012	0,5	0,5	0,5	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 012	0,1	0,1	-	-	0,1
Instruments dérivés	2 012	-	N/A	-	-	-
Autres passifs financiers	2 012	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		2,1	2,4	0,6	0,1	1,7

Maturité des passifs financiers au 31 décembre 2011

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-11	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Obligations (1)	2013 à 2017	7,7	9,9	-	9,9	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2013 à 2017	0,6	0,6	-	0,6	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2013 à 2017	0,1	0,1	-	0,1	-
Passifs financiers non courants		8,4	10,6	-	10,6	-
Obligations (1)	2 012	11,2	11,6	11,6	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 012	0,3	0,3	0,3	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 012	0,5	0,5	0,5	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 012	0,2	0,2	0,2	-	-
Instruments dérivés (1)	2 012	0,5	N/A	-	-	-
Autres passifs financiers	2 012	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		12,8	12,7	12,7	-	-

(1) Instruments financiers de niveau 2

* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-11	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Obligations	2 012	11,2	11,6	-	0,1	11,5
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 012	0,3	0,3	-	0,1	0,2
Dettes bancaires ou assimilées	2 012	0,5	0,5	0,5	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 012	0,2	0,2	-	0,1	0,1
Instruments dérivés	2 012	0,5	N/A	-	-	-
Autres passifs financiers	2 012	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		12,8	12,7	0,6	0,3	11,8

8. 2. Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie

L'exposition du Groupe au risque de variation des taux d'intérêt de marché est liée à l'endettement financier du Groupe, à taux variable. La gestion des taux fait partie intégrante de la gestion de la dette. Dans cet objectif, le Groupe met en place des instruments de couverture. Les contrats de Swap sont les principaux instruments utilisés.

Les instruments de couverture qui sont affectés spécifiquement aux instruments de dettes ont au maximum les mêmes montants nominaux ainsi que les mêmes dates d'échéance que l'élément couvert.

GROUPE OPEN a mis en œuvre plusieurs instruments de couverture de taux d'intérêts détaillés ci-dessous :

Nature	Date d'émission / de restructuration	Échéance	En cours initial en M€	A verser	A recevoir	En cours 31-déc.-12	En cours 31-déc.-11
SWAP	12-nov.-07	19-oct.-12	10	4,28%	Euribor 3 mois	Terminé	4
SWAP	12-nov.-07	19-oct.-12	10	4,29%	Euribor 3 mois	Terminé	4
SWAP	12-nov.-07	19-oct.-12	8	3,69%	Euribor 3 mois	Terminé	3,2
COLLAR participatif à la baisse	12-nov.-07	19-oct.-12	12	4,28%	Euribor 3 mois	Terminé	4,8

Le Groupe n'est pas exposé au risque de taux au-delà des engagements résultant des financements figurant au passif du bilan.

8. 3. Risque de crédit

Le Groupe n'entretient de relations commerciales qu'avec des tiers dont la santé financière est avérée. La politique du Groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement particulières. De plus, les soldes clients font l'objet d'un suivi permanent et par conséquent, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative. L'exposition maximale est égale à la valeur comptable, telle que présentée dans la note 5. 5.1. Le Groupe ne présente pas de concentrations importantes de risque de crédit.

Concernant le risque de crédit relatif aux autres actifs financiers du Groupe, c'est-à-dire notamment la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les actifs financiers disponibles à la vente et les prêts, l'exposition du Groupe est liée aux défaillances éventuelles des tiers concernés, avec une exposition maximale égale à la valeur comptable de ces instruments.

8. 4. Risque de liquidité

Position au 31 décembre 2012

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	2,1	17,1	-	19,2
Actifs financiers	(24,8)	-	-	(24,8)
Position nette d'endettement	(22,7)	17,1	-	(5,6)

Position au 31 décembre 2011

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	12,8	8,4	-	21,2
Actifs financiers	(21,2)	-	-	(21,2)
Position nette d'endettement	(8,4)	8,4	-	-

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.

8. 5. Risque de taux de change

Les opérations des filiales étrangères sont effectuées en monnaie locale. Les opérations effectuées hors Union européenne représentent moins de 1% du chiffre d'affaires consolidé global. Les actifs et les passifs des filiales hors de la zone euro devant donner lieu à un paiement ou à une recette futurs ne sont pas significatifs.

8. 6. Risque sur actions

Le prix du marché des actions de sociétés informatiques sont particulièrement volatiles et peuvent être sujets à des variations sans mesures avec les performances financières de la société.

Au 31 décembre 2012, GROUPE OPEN détient 4 839 actions propres hors contrat de liquidité représentant 0,05% du capital de la société pour un coût d'achat de 22 K€.

8. 7. Information sur le capital et sa gestion

L'objectif principal du Groupe en terme de gestion de son capital est de s'assurer du maintien d'une bonne notation du risque de crédit propre et des ratios sur capital sains, de manière à faciliter son activité, maximiser la valeur pour les actionnaires et permettre de réaliser des opérations de croissance externe. Le Groupe gère la structure de son capital et procède à des ajustements en regard de l'évolution des conditions économiques. C'est dans ce cadre que pour financer son activité le Groupe gère son capital en utilisant un ratio, égal à l'endettement net divisé par les capitaux propres. Le Groupe inclut dans l'endettement net les dettes financières (en excluant le factoring), la trésorerie et les équivalents de trésorerie, hors activités abandonnées.

La trésorerie et les capitaux propres incluent les instruments financiers qui sont dans la monnaie.

(en M€ - données consolidées)		31-déc-12	31-déc-11 Retraité
A.	Trésorerie	23,9	2,1
B.	Instruments équivalents	0,9	19,1
C.	Titres de placements	-	-
D.	Liquidités (A+B+C)	24,8	21,2
E.	Créances financières à court terme	-	-
F.	Dettes bancaires à court terme	-	-
G.	Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme	(1,5)	(12,2)
H.	Autres dettes financières à court terme	(0,6)	(0,6)
I.	Dettes financières à court terme (F+G+H)	(2,1)	(12,8)
J.	Excédent financier net à court terme (I-E-D)	22,7	8,4
K.	Emprunts bancaires à plus d'un an	(9,1)	(0,6)
L.	Obligations émises	(8,0)	(7,7)
M.	Autres emprunts à plus d'un an	-	(0,1)
N.	Excédent financier net à moyen et long terme (K+L+M)	(17,1)	(8,4)
O.	Excédent financier net (J+N)	5,6	-
Capitaux propres consolidés		93,2	89,9
Ratio d'endettement net sur fonds propres propres		-6%	-

9. Honoraires des commissaires aux comptes

(en Euros)	Ernst & Young				Auditeurs Conseils et Associés			
	Montant		%		Montant		%	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes annuels et consolidés	195 000	198 500	54%	55%	163 800	163 800	46%	45%
- Emetteur	81 900	81 900	23%	23%	69 000	69 000	19%	19%
- Filiales intégrées globalement	113 100	116 600	32%	32%	94 800	94 800	26%	26%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emetteur	-	-	-	-	-	-	-	-
- Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous total	195 000	198 500	54%	55%	163 800	163 800	46%	45%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
- Juridique, fiscal, social	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous total	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	195 000	198 500	54%	55%	163 800	163 800	46%	45%

10. Evènements postérieurs

10.1. 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 obligations), 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 3. 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 événement 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.