

Groupe Open

Société Anonyme à Conseil d'Administration
au capital de 1.349.893,34 euros

Siège social :
Carré Champerret - 28, rue Jacques Ibert – CS 10149 - 92309 Levallois-Perret cedex

RCS Nanterre 348 975 087

Comptes Consolidés Annuels au 31 Décembre 2021

SOMMAIRE :

| | |
|---|----|
| ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE | 3 |
| ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE | 4 |
| ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE | 5 |
| TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE | 6 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES EN COURS DE CESSION | 7 |
| VARIATION DE L'ENDETTEMENT – IAS 7.44.A ET B | 8 |
| ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 9 |
| NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ANNUELS | 10 |
| 1. Informations générales | 10 |
| 2. Principales règles et méthodes comptables et méthodes d'évaluation | 10 |
| 2. 1. Règles de consolidation et périmètre | 10 |
| 2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères | 10 |
| 2. 3. Présentation et estimation | 10 |
| 2. 4. Méthodes d'évaluation | 12 |
| 3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation | 18 |
| 3. 1. Evénements significatifs | 18 |
| 3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques | 19 |
| 4. Secteurs opérationnels | 21 |
| 5. Notes sur le bilan | 27 |
| 5. 1. Ecart d'acquisition | 27 |
| 5. 2. Immobilisations incorporelles | 27 |
| 5. 3. Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 28 |
| 5. 4. Immobilisations corporelles | 29 |
| 5. 5. Actifs financiers non courants | 29 |
| 5. 6. Créances clients et comptes rattachés | 29 |
| 5. 7. Autres actifs courants | 30 |
| 5. 8. Trésorerie et équivalents de trésorerie | 31 |
| 5. 9. Capitaux propres consolidés | 31 |
| 5. 10. Passifs financiers non courants et courants | 32 |
| 5. 11. Provisions non courantes et courantes | 33 |
| 5. 12. Autres dettes | 34 |
| 5. 13. Autres passifs financiers courants | 34 |
| 6. Notes sur le compte de résultat | 35 |
| 6. 1. Produits des activités ordinaires | 35 |
| 6. 2. Charges de personnel | 35 |
| 6. 3. Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises | 35 |
| 6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants | 35 |
| 6. 5. Autres produits et charges opérationnels | 35 |
| 6. 6. Coût de l'endettement financier net | 36 |
| 6. 7. Autres produits et charges financiers | 36 |
| 6. 8. Impôts sur les résultats | 36 |
| 6. 9. Résultat net des activités cédées, abandonnées ou en cours de cession | 38 |
| 6. 10. Résultats par action | 38 |
| 7. Informations complémentaires | 39 |
| 7. 1. Engagements hors bilan | 39 |
| 7. 2. Informations relatives aux parties liées | 39 |
| 7. 3. Effectifs | 40 |
| 7. 4. Risques juridiques | 40 |
| 7. 5. Contrôle de l'administration | 41 |
| 8. Objectifs et politique de gestion des risques financiers | 41 |
| 8. 1. Instruments financiers | 41 |
| 8. 2. Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie | 43 |
| 8. 3. Risque de crédit | 43 |
| 8. 4. Risque de liquidité | 43 |
| 8. 5. Risque de taux de change | 44 |
| 8. 6. Risque sur actions | 44 |
| 8. 7. Information sur le capital et sa gestion | 44 |
| 9. Evènements postérieurs | 45 |

Etat de la situation financière consolidée

| | | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|--|------|--------------|--------------|
| (en M€) | Note | Net | Net |
| Écarts d'acquisition | 5.1 | 115,3 | 115,3 |
| Immobilisations incorporelles | 5.2 | 6,1 | 5,1 |
| Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 5.3 | 12,3 | 18,3 |
| Immobilisations corporelles | 5.4 | 5,2 | 5,0 |
| Actifs financiers non courants | 5.5 | 5,7 | 5,0 |
| Actif d'impôts différés | 6.8 | 3,7 | 3,7 |
| Actif non courant | | 148,4 | 152,5 |
| Clients et comptes rattachés | 5.6 | 60,8 | 49,5 |
| Actif d'impôts | | 1,0 | 1,2 |
| Autres actifs courants | 5.7 | 16,2 | 18,3 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5.8 | 49,5 | 34,4 |
| Actif courant | | 127,5 | 103,3 |
| Actifs détenus en vue d'être cédés | | 0,0 | 0,0 |
| Total Actif | | 275,9 | 255,8 |
| (en M€) | Note | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
| Capital | | 1,3 | 1,3 |
| Primes | | 2,6 | 2,6 |
| Réserves consolidées | | 112,0 | 108,9 |
| Subventions | | 0,0 | 0,1 |
| Résultat net part du Groupe | | 10,2 | 3,4 |
| Capitaux propres part du Groupe | | 126,2 | 116,3 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | | 0,1 | 0,1 |
| Capitaux propres | 5.9 | 126,3 | 116,4 |
| Emprunts et dettes financières - part à + d'un an | 5.10 | 20,8 | 13,6 |
| Passif d'impôts différés | | 0,0 | 0,0 |
| Provisions non courantes | 5.11 | 14,1 | 13,6 |
| Autres passifs non courants | | - | |
| Passif non courant | | 34,9 | 27,2 |
| Emprunts et dettes financières - part à - d'un an | 5.10 | 7,4 | 12,6 |
| Provisions courantes | 5.11 | 0,0 | 0,0 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 23,5 | 17,6 |
| Passif d'impôts exigibles | | 0,1 | 0,1 |
| Dettes fiscales et sociales | | 63,7 | 59,0 |
| Autres dettes | 5.12 | 15,1 | 16,3 |
| Autres passifs financiers courants | 5.13 | 4,9 | 6,7 |
| Passif courant | | 114,7 | 112,2 |
| Passifs associés aux actifs destinés à être cédés | | 0,0 | 0,0 |
| Total passif | | 275,9 | 255,8 |

Etat du résultat net consolidé

| | Note | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|---|------|--------------|--------------|
| (en M€) | | 12 mois | 12 mois |
| Chiffre d'affaires | | 336,3 | 296,2 |
| Autres produits de l'activité | | 0,1 | 0,0 |
| Produits des activités ordinaires | 6.1 | 336,3 | 296,2 |
| Achats consommés | | (1,7) | (1,0) |
| Charges de personnel | 6.2 | (241,2) | (216,9) |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | (5,0) | (4,8) |
| Dotations aux amortissements | 6.3 | (8,7) | (9,6) |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 6.4 | (61,1) | (51,3) |
| Résultat opérationnel courant | | 18,6 | 12,7 |
| Autres produits et charges opérationnels | 6.5 | (0,9) | (1,1) |
| Dépréciation des écarts d'acquisition | 5.1 | - | - |
| Résultat opérationnel | | 17,8 | 11,6 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 0,0 | 0,0 |
| Coût de l'endettement financier brut | | (0,7) | (0,8) |
| Coût de l'endettement financier net | 6.6 | (0,7) | (0,8) |
| Autres produits et charges financiers | 6.7 | (0,1) | (0,1) |
| Charge d'impôt | 6.8 | (6,0) | (5,7) |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | | - | - |
| Résultat net des activités poursuivies | | 10,9 | 5,0 |
| Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession * | 6.9 | (0,7) | (1,6) |
| Résultat net | | 10,2 | 3,4 |
| Attribuable aux: | | | |
| Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère | | 10,2 | 3,4 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | | 0,0 | 0,0 |
| Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros) | 6.10 | 1,26 | 0,42 |
| Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros) | 6.10 | 1,36 | 0,62 |
| Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros) | 6.10 | 1,26 | 0,42 |
| Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros) | 6.10 | 1,36 | 0,62 |

* Retraitements IFRS5 de Groupe Open Nederland

Etat du résultat global consolidé

| | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|--|-------------|--------------|
| (en M€) | 12 mois | 12 mois |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 10,2 | 3,4 |
| Ecart de conversion | - | - |
| Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et recyclables par le compte de résultat | - | |
| Réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi | 0,5 | (0,5) |
| Effets fiscaux des réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi | (0,1) | 0,1 |
| Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et non recyclables par le compte de résultat | 0,4 | (0,4) |
| Résultat global de la période | 10,6 | 3,0 |
| Attribuable aux: | | |
| Propriétaires de la société mère | 10,6 | 3,0 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | - | - |

Tableau consolidé des flux de trésorerie

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|---|--------------|---------------|
| | 12 mois | 12 mois |
| Résultat net des activités poursuivies | 10,9 | 5,0 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 4,4 | 5,8 |
| Dotations aux Amortissements sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 5,4 | 5,2 |
| Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur | - | - |
| Charges et produits calculés liés aux instruments financiers | 0,1 | 0,1 |
| Charges liées aux attributions d'actions | - | - |
| Autres produits et charges calculés | (0,2) | - |
| Plus et moins values de cession | (0,0) | 1,5 |
| Résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession | (0,7) | (1,6) |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt | 19,8 | 16,1 |
| Coût de l'endettement financier net | 0,6 | 0,7 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) (1) | 6,0 | 5,7 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A) | 26,4 | 22,5 |
| Impôt versé (B) | (5,9) | (2,2) |
| Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C) | 0,4 | 8,2 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C) | 20,9 | 28,4 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (4,5) | (2,5) |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières | (0,8) | (0,7) |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations | 0,0 | 0,1 |
| Incidence des variations de périmètre | (0,5) | (10,7) |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | (0,0) | (0,0) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E) | (5,7) | (13,8) |
| Augmentation de capital en numéraire | - | - |
| Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions | - | - |
| Rachats et reventes d'actions propres | (0,3) | - |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice : | - | - |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | (0,0) | - |
| - Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | - | - |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 15,0 | 0,1 |
| Remboursements d'emprunts | (6,6) | (3,1) |
| Remboursement de la dette sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | (5,7) | (5,5) |
| Intérêts financiers nets versés (y compris dettes sur obligations locatives) | (0,6) | (0,7) |
| Autres flux liés aux opérations de financement | (1,8) | 1,1 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F) | (0,0) | (8,2) |
| Incidence des variations des cours des devises (G) | - | - |
| Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H) | 15,1 | 6,4 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 34,4 | 28,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 49,5 | 34,4 |
| Variation de trésorerie constatée | 15,1 | 6,4 |

Tableau des flux de trésorerie des activités en cours de cession

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|---|--------------|--------------|
| | 12 mois | 12 mois |
| Résultat net des activités en cours de cession | (0,7) | (1,6) |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | - | - |
| Dotations aux Amortissements sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | - | - |
| Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur | - | - |
| Charges et produits calculés liés aux instruments financiers | - | - |
| Charges liées aux attributions d'actions | - | - |
| Autres produits et charges calculés | - | - |
| Plus et moins values de cession | - | 1,5 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt | (0,7) | (0,1) |
| Coût de l'endettement financier net | - | - |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) (1) | 0,7 | - |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A) | - | (0,1) |
| Impôt versé (B) | (0,7) | - |
| Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C) | - | 0,6 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C) | (0,7) | 0,5 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | - | - |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières | - | - |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations | - | - |
| Incidence des variations de périmètre | - | - |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | - | - |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E) | - | - |
| Augmentation de capital en numéraire | - | - |
| Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions | - | - |
| Rachats et reventes d'actions propres | - | - |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice : | - | - |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | - | - |
| - Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | - | - |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | - | - |
| Remboursements d'emprunts | - | - |
| Remboursement de la dette sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | - | - |
| Intérêts financiers nets versés (y compris dettes sur obligations locatives) | - | - |
| Autres flux liés aux opérations de financement | - | - |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F) | - | - |
| Incidence des variations des cours des devises (G) | - | - |
| Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H) | (0,7) | 0,5 |
| Incidences des variations des cours des devises (G) | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | - | 0,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | (0,7) | 0,6 |
| Variation de trésorerie constatée | (0,7) | 0,5 |

Variation de l'endettement – IAS 7.44.A et B

La variation de l'endettement du Groupe se détaille de la manière suivante :

| (en M€) | 31-déc-20 | Cash flows | Acquisitions | Variation de Change | Variation juste Valeur | Reclass échéancier | Autres | 31-déc-21 |
|---|-------------|------------|--------------|---------------------|------------------------|--------------------|--------------|-------------|
| Endettement, part long terme | - | 15,0 | | | | (2,3) | | 12,7 |
| Endettement, part court terme | 6,0 | (6,6) | | | | 2,3 | 0,1 | 1,9 |
| Engagement Put sur titres | 0,8 | (0,5) | | | | | 0,3 | 0,6 |
| Dettes/D.U. liées aux contrats de location part long terme | 13,6 | (6,0) | 1,4 | | | 0,8 | (1,7) | 8,1 |
| Dettes/D.U. liées aux contrats de location part court terme | 5,8 | | | | | (0,8) | (0,2) | 4,8 |
| Dette engagement sur titres participation | - | - | | | | | | - |
| Passif lié au Factor | 6,7 | (1,8) | | | | | | 4,9 |
| TOTAL DES PASSIFS ISSUS DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | 32,9 | 0,1 | 1,4 | - | - | - | (1,4) | 32,9 |

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

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Trésorerie au bilan | 49,5 | 34,4 |
| Découverts bancaires | - | - |
| Total | 49,5 | 34,4 |

Etat des variations des capitaux propres consolidés

| (en M€) | Capital | Primes | Subventions | Réserves consolidées | Résultat consolidé | Total part groupe | Minoritaires | Total |
|---|------------|------------|-------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Capitaux propres au 31 décembre 2019 | 1,4 | 8,9 | 0,1 | 99,7 | 2,4 | 112,5 | 0,3 | 112,8 |
| Affectation du résultat | - | - | - | 2,4 | (2,4) | - | - | - |
| Opération sur capital | (0,1) | (6,3) | - | 6,4 | - | - | - | - |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations sur titres autodétenus | - | - | - | 1,4 | - | 1,4 | - | 1,4 |
| Dividendes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net de la période | - | - | - | - | 3,4 | 3,4 | 0,0 | 3,4 |
| Variation de périmètre | - | - | - | (0,6) | - | (0,6) | (0,2) | (0,8) |
| Autres mouvements | - | - | (0,0) | 0,0 | - | (0,0) | - | (0,0) |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | - | (0,4) | - | (0,4) | - | (0,4) |
| Capitaux propres au 31 décembre 2020 | 1,3 | 2,6 | 0,1 | 112,0 | 0,2 | 116,3 | 0,1 | 116,4 |
| Affectation du résultat | - | - | - | 0,2 | (0,2) | - | - | - |
| Opération sur capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations sur titres autodétenus | - | - | - | (0,3) | - | (0,3) | - | (0,3) |
| Dividendes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net de la période | - | - | - | - | 10,2 | 10,2 | 0,0 | 10,2 |
| Variation de périmètre | - | - | - | (0,3) | - | (0,3) | (0,0) | (0,3) |
| Autres mouvements | - | - | (0,0) | (0,0) | - | (0,1) | 0,0 | (0,1) |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | - | 0,4 | - | 0,4 | - | 0,4 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2021 | 1,3 | 2,6 | 0,0 | 112,0 | 10,2 | 126,2 | 0,1 | 126,3 |

Notes annexes aux états financiers consolidés annuels

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 24 - 32, Rue Jacques Ibert - 92300 Levallois-Perret depuis le 1er janvier 2015.

Les comptes consolidés présentent les opérations de la société **Groupe Open** et de ses filiales (« Groupe Open » ou « le Groupe »). Les comptes consolidés annuels établis selon le référentiel IFRS et présentés en millions d'euros au 31 décembre 2021, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 14 mars 2022.

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 2021. 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.

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 est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale faisant l'objet d'un investissement et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci. 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 ;
- L'estimation des provisions relatives aux engagements pour retraites et avantages assimilés ;
- Les perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés.

2. 4. Méthodes d'évaluation

2. 4.1. 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 (cf. ci-dessous « Suivi ultérieur de la valeur des actifs immobilisés »).

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 en dehors de la période d'affectation.

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. Ils sont amortis sur cinq ans.

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 de l'écart d'acquisition 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

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.

2. 4.2. 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), 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. 4.3. 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. 4.4. 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. Conformément à IFRS 9, 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.

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. 4.5. 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. 4.6. 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. 4.7. 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. 4.8. Passifs financiers

Instruments de capitaux propres

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. 4.9. 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 utilisant 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. 4.10. Paiement en actions

Le Groupe peut attribuer au personnel une rémunération en instruments de capitaux propres dont le paiement est fondé sur des actions. 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. La juste valeur est déterminée sur la base de modèles d'évaluation adaptés aux caractéristiques des instruments (modèle de Black-Scholes). Le Groupe réexamine périodiquement le nombre d'options potentiellement exerçables.

2. 4.11. Reconnaissance du chiffre d'affaires

La méthode de comptabilisation du chiffre d'affaires varie selon la nature des obligations de performance du contrat dans lequel les entités du groupe sont engagées auprès de leur client. Le prix du contrat est alloué à chaque obligation de performance distincte, et un rythme de reconnaissance du revenu est déterminé pour chaque obligation de performance.

Une obligation de performance est remplie lorsque le contrôle du bien ou du service est transféré au client. Ce transfert peut se faire de manière progressive « à l'avancement » ou à « un instant donné »

Le chiffre d'affaires du groupe est reconnu « à l'avancement » dès lors qu'une des conditions ci-dessous est remplie :

- le client bénéficie des avantages du service au fur et à mesure de la performance du vendeur,
- le client contrôle l'actif au fur et à mesure de sa contribution,
- l'actif final n'a pas d'utilité alternative pour le vendeur et le vendeur dispose d'un droit à paiement pour les travaux réalisés à date.

Le chiffre d'affaires du groupe est reconnu en totalité à « un instant donné » dans les autres cas.

Les prestations d'assistance technique, de conseil et d'intégration de systèmes en régie et régie forfaitée sont comptabilisées au fur et à mesure que le service est rendu. Le revenu est évalué en fonction du prix de vente contractuel et des temps passés allouables à chaque obligation de performance. 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 comptabilisées selon la méthode de l'avancement, le pourcentage d'avancement du projet étant déterminé en fonction du nombre de jours réalisés par rapport au nombre de jours prévus. 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. Une provision pour perte à terminaison est enregistrée en provision pour risque lorsque le prix de revient d'un projet est supérieur au chiffre d'affaires prévisionnel.

Les prestations rendues non encore ou partiellement facturées figurent au bilan en Actifs sur contrats clients du poste Clients et comptes rattachés. Celles facturées mais non encore totalement exécutées figurent au bilan en Passifs sur contrats clients du poste Autres dettes.

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 différentes obligations de performance constitutives des contrats sont comptabilisées de la façon suivante :

- Les ventes de licences lorsqu'elles sont distinctes des autres prestations du contrat et qu'elles consistent à octroyer au client un droit d'accès à la propriété intellectuelle, sont comptabilisées de manière progressive sur la durée de l'abonnement « à l'avancement »;
- Les ventes de licences lorsqu'elles sont distinctes des autres prestations du contrat et qu'elles consistent à octroyer au client un droit d'utilisation de la propriété intellectuelle, sont comptabilisées à la livraison « à un instant donné »;

La maintenance, généralement facturée d'avance, est enregistrée de manière étalée sur la durée du contrat ; les services associés sont reconnus « à l'avancement ».

Les produits des ventes liées à la distribution de matériels et progiciels sont comptabilisées à la livraison « à un instant donné », lors du transfert de contrôle des biens.

2. 4.12. Contrats de location

En application d'IFRS 16, tous les contrats de location sont reconnus à l'actif par la constatation d'un droit d'utilisation et au passif par une dette correspondant à la valeur actualisée des paiements futurs.

Le taux d'actualisation retenu est le taux marginal directement observable à l'origine des contrats.

La durée de location est définie contrat par contrat et correspond à la période ferme de l'engagement en tenant compte des périodes optionnelles qui seront raisonnablement certaines d'être exercées ou non ou correspond au terme le plus probable d'engagement.

Le droit d'utilisation est égal au montant initial de la dette auquel sont ajoutés, s'il y a lieu, les paiements d'avance faits au loueur nets des avantages reçus du bailleur et, le cas échéant, les coûts directs initiaux encourus par le preneur pour la conclusion du contrat.

Les loyers des contrats correspondant à un actif de faible valeur unitaire ou à une location de courte durée (inférieure à 12 mois) sont comptabilisés directement en charges

2. 4.13. 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 d'éléments en nombre très limités inhabituels, significatifs, anormaux et peu fréquents afin de faciliter au lecteur des comptes la compréhension de la performance opérationnelle courante.

2. 4.14. Résultat des activités cédées ou abandonnées

Quand les activités répondent aux critères d'IFRS5, 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. 4.15. 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 sous réserve que leur valeur soit inférieure 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. Événements significatifs

3. 1.1. COVID 19

Le groupe a opéré ses activités de l'exercice dans un contexte de persistance de la COVID 19 et de ses variants mais également de réduction progressive des effets de la pandémie et ce, compte tenu des différentes actions et politiques sanitaires déployées par les gouvernements.

Les campagnes de vaccination organisées par les gouvernements de l'ensemble des pays de l'OCDE ont largement contribué au retour progressif vers une situation normalisée en termes d'activité économique.

Du fait des différentes séquences de confinement, il est difficile d'estimer l'impact du COVID sur le niveau d'activité. La Covid-19 n'a aucun impact significatif sur le bilan présenté.

Les coûts opérationnels relatifs à la gestion de la crise sanitaire sont non significatifs.

L'impact du Covid-19 anticipé sur l'activité et les performances futures est le suivant :

Le groupe n'anticipe pas de risque de crédit ou de liquidité consécutifs spécifiquement à la Covid-19.

A ce jour et sauf réapparition significative de la Covid-19 ou de nouveaux variants qui ne laisseraient pas de visibilité, le groupe a constaté une résilience suffisante pour n'avoir aucune remise en cause de la continuité d'exploitation.

3. 1.2. Détention majoritaire par New GO des titres de Groupe OPEN

Suite à l'annonce le 2 octobre 2020 par Groupe Open de la signature d'un protocole d'investissement entre les fondateurs (Frédéric Sebag, Laurent Sadoun, Guy Mamou-Mani et Valérie Benvenuto), actionnaires de référence de Groupe Open, et Montefiore Investment, aux termes duquel les signataires (en ce compris les membres du groupe familial de certains fondateurs) ont déclaré agir de concert vis-à-vis de Groupe Open, une offre publique d'achat obligatoire (l'« Offre ») sur les actions Groupe Open, par l'intermédiaire d'une société créée pour les besoins de l'opération (« New Go ») a été lancée.

Cette offre publique d'achat a été proposée à un prix de 15 € par action Groupe Open, représentant une prime de 58.8% par rapport à la moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes des soixante derniers jours de bourse et une prime de 40% par rapport au dernier cours de clôture avant l'annonce de l'offre.

L'offre initiale a été réouverte pour permettre aux actionnaires de Groupe Open qui n'avaient pas apporté leurs actions lors de la première période de l'Offre de le faire, et ce au même prix, soit 15 € par action.

À la clôture finale de l'Offre, l'Initiateur détenait, de concert, 72,2% du capital et 78,0% des droits de vote de Groupe Open.

Suite à l'offre publique d'achat déposée par la société New GO pour le compte du concert qui visait les actions de la société Groupe Open (l'« Offre »), les fondateurs (en ce compris leur holding personnelle et les membres de leurs groupes familiaux) ont cédé à New GO une partie de leurs actions Groupe Open, et ce, au prix de l'Offre, soit 15 € par action.

Le solde des actions Groupe Open détenues par les fondateurs, leur holding personnelle et les membres des groupes familiaux concernés, ont été apportées en nature à New GO sur la base du prix de l'Offre de 15 € par action.

Les fondateurs et dirigeants contrôlent New Go dans le cadre d'un pacte d'actionnaires leur conférant la majorité des droits de vote.

A compter du 24 février 2021, les fondateurs, agissant de concert avec un fonds géré par Montefiore Investment, par l'intermédiaire de la société New GO détiennent 72,5% du capital de Groupe Open.

3. 1.3. Acquisition de titres de la société KYNAPSE

OPEN SAS a augmenté son pourcentage de détention dans sa filiale KYNAPSE de 6.56% le portant ainsi à 99.34% du capital de la société.

3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques

3. 2.1. Acquisitions

Se référer à la note 3.1.3 ci-dessus.

Impact des acquisitions

Néant

Financement des acquisitions

Les acquisitions de l'exercice ont été financées, en totalité, par fonds propres. Le groupe a refinancé en octobre 2021, par emprunt moyen terme, l'acquisition de la société NEOS-SDI acquise en novembre 2020.

Information pro forma

En conformité avec l'instruction n°2007-05 de l'AMF complétant les dispositions de la norme IFRS 3 R, 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

Néant

3. 2.4. Changement de méthode de consolidation

Néant.

3. 2.5. Périmètre de consolidation au 31 décembre 2021

Au 31 décembre 2021, aucune société détenue directement ou indirectement, majoritairement ou minoritairement par Groupe Open n'est exclue du périmètre de consolidation.

| Sociétés | Adresses | Pourcentage | | SIREN | Date de clôture | Méthode d'intégration |
|---|--|-------------|-----------|--------------------|-----------------|-----------------------|
| | | de contrôle | d'intérêt | | | |
| Groupe OPEN | 24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret | | | 348 975 087 | 31 déc. | Société mère |
| OPEN | 24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret | 100% | 100% | 381 031 285 | 31 déc. | IG |
| La Netscouade | 8, Passage Brulon 75 012 Paris | 100% | 100% | 499 387 405 | 31 déc. | IG |
| Cut cut prod | 8, Passage Brulon 75 012 Paris | 100% | 100% | 791 519 374 | 31 déc. | IG |
| GRUPE OPEN PSF Luxembourg | 1, rue Glesener L-1631 LUXEMBOURG | 100% | 100% | B 69399 | 31 déc. | IG |
| OPEN DIGITALSERVICES ROUMANIE S.R.L. | Bucuresti Sectorul 3, Splaiul UNIRII, Nr.165 - Cladirea TN Offices 1 - ROUMANIE | 100% | 100% | | 31 déc. | IG |
| KYNAPSE | 24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret | 100% | 99,34% | 844 443 200 | 31 déc. | IG |
| IZBERG | 20 rue Saint-Georges 75009 Paris | 100% | 100% | 750 230 393 | 31 déc. | IG |
| NEOS SOFTWARE DEVELOPMENT INTEGRATION * | 15-17 rue Auber 75009 Paris | 100% | 95% | 439 475 815 | 31 déc. | IG |

IG: Intégration Globale

* signature d'une promesse croisée de cession d'actions avec l'acquéreur à hauteur de 5%

Variations de périmètre intervenues depuis le 1er janvier 2021
 Cf. note 3.2

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 deux secteurs opérationnels représentatifs de périmètres géographiques. Il exerce son activité dans un pays majeur : la France . Les autres périmètres constitués de deux pays sont regroupés dans une zone géographique commune dénommée « Reste du Monde » pour les besoins de présentation d'IFRS 8. La Hollande est traitée en IFRS 5 en 2020 jusqu'à sa cession en novembre 2020.

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.

Chiffre d'affaires par activité

| (en M€) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Prestations de services | 330,8 | 292,3 |
| Licences | 3,1 | 2,9 |
| Négoce | 2,4 | 1,0 |
| Total | 336,3 | 296,2 |

La désagrégation du chiffre d'affaires par métier et par secteur est la suivante :

| METIERS | 31/12/21 | 31/12/20 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Application&Infrastructure Services | 307,1 | 266,7 |
| digital&Solutions | 29,2 | 29,5 |

| SECTEURS | 31/12/21 | 31/12/20 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Banque/Assurance/Finance | 94,6 | 89,4 |
| Secteur Public | 91,1 | 73,3 |
| Energie | 40,7 | 37,9 |
| Services & Transport | 40,7 | 33,8 |
| Industrie | 31,2 | 28,3 |
| Telecom media | 22,4 | 22,7 |
| Commerce & Distribution | 15,7 | 10,8 |

Carnet de commandes

Le montant du prix de transaction affecté aux obligations de prestation non encore rempli au 31 décembre 2021 est déterminé en appliquant les exemptions prévues par la norme qui permettent d'exclure de la détermination de cette valeur les obligations de prestations suivantes :

Celles réalisées sur la base d'une consommation réelle de services donnant droit à facturation : les prestations de réalisation, de conseil et d'assistance en régie ou de tierce maintenance applicative. Sur cette base, dans les limites fixées par la norme, le chiffre d'affaires non encore reconnu affecté aux obligations de prestation non encore remplies est issu uniquement des prestations faisant l'objet d'un contrat au forfait dont le transfert aux clients n'aurait pas encore été effectué. Sa valeur est d'au moins 25.1 M€ au 31 décembre 2021. Elle sera reconnue en chiffre d'affaires principalement dans l'exercice qui suit.

Informations sectorielles au 31 décembre 2021

Compte de résultat sectoriel (12 mois)

| (en M€) | France | Hollande | Reste du monde (1) | Holding | Inter- sociétés | Total GROUPE OPEN |
|--|--------------|----------|-----------------------|---------|--------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires | | | | | | |
| Chiffre d'affaires externe | 329,5 | - | 6,7 | - | - | 336,3 |
| Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels | 0,6 | - | 2,4 | - | (3,0) | - |
| Chiffre d'affaires du secteur | 330,1 | - | 9,1 | - | (3,0) | 336,3 |
| Résultats | | | | | | |
| Résultat opérationnel courant | 17,7 | - | 1,0 | (0,1) | - | 18,6 |
| Résultat opérationnel | | | | | | 17,8 |
| Coût de l'endettement financier net | | | | | | (0,7) |
| Autres produits et charges financiers | | | | | | (0,1) |
| Charge d'impôts | | | | | | (6,0) |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | | | | | | - |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | | (0,7) | - | - | - | (0,7) |
| Résultat net | | | | | | 10,2 |

(1) Inclut toutes les entités étrangères ne dépassant pas les seuils définis par IFRS 8: GROUPE OPEN Luxembourg et OPEN Digital services Roumanie

Bilan sectoriel 2021

| | France | Hollande | Reste du monde * | Holding | Inter-sociétés | Total GROUPE OPEN |
|---|--------|----------|------------------|---------|----------------|-------------------|
| Actifs sectoriels | 207,8 | - | 3,2 | 13,1 | (1,4) | 222,6 |
| Actifs détenus en vue d'être cédés | - | - | - | - | - | - |
| Actifs non alloués | | | | | | 53,2 |
| Passifs sectoriels | 120,9 | - | 2,0 | 28,1 | (1,4) | 149,6 |
| Passifs associés aux actifs destinés à être cédés | - | - | - | - | - | - |
| Passifs non alloués | | | | | | 126,3 |
| Investissements incorporels | 2,5 | - | 0,0 | - | - | 2,5 |
| Investissements corporels | 1,9 | - | 0,0 | - | - | 2,0 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | - | - | - | - | - | - |

* Inclut toutes les entités étrangères ne dépassant pas les seuils définis par IFRS 8: GROUPE OPEN Luxembourg, OPEN Digital services Roumanie.

Informations sectorielles au 31 décembre 2020

Compte de résultat sectoriel (12 mois)

| (en M€) | France | Hollande | Reste du monde (1) | Holding | Inter- sociétés | Total GROUPE OPEN |
|--|--------------|----------|-----------------------|----------|--------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires | | | | | | |
| Chiffre d'affaires externe | 289,7 | - | 6,5 | - | - | 296,2 |
| Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels | 0,8 | - | 1,1 | - | (1,9) | - |
| Chiffre d'affaires du secteur | 290,5 | - | 7,6 | - | (1,9) | 296,2 |
| Résultats | | | | | | |
| Résultat opérationnel courant | 12,6 | (0,1) | 0,6 | (0,5) | - | 12,7 |
| Résultat opérationnel | | | | | | 11,6 |
| Coût de l'endettement financier net | | | | | | (0,8) |
| Autres produits et charges financiers | | | | | | (0,1) |
| Charge d'impôts | | | | | | (5,7) |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | | | | | | - |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | | (1,5) | (0,0) | - | - | (1,6) |
| Résultat net | | | | | | 3,4 |

Les deux premiers clients ont représenté respectivement 10,1% et 10% du chiffre d'affaires,

(1) Inclut toutes les entités étrangères ne dépassant pas les seuils définis par IFRS 8: GROUPE OPEN Luxembourg et OPEN Digital services Roumanie

Bilan sectoriel 2020

| | France | Hollande | Reste du monde (1) | Holding | Inter-sociétés | Total GROUPE OPEN |
|---|--------|----------|--------------------|---------|----------------|-------------------|
| Actifs sectoriels | 197,3 | - | 3,3 | 19,0 | (1,8) | 217,7 |
| Actifs détenus en vue d'être cédés | - | - | - | - | - | - |
| Actifs non alloués | | | | | | 38,1 |
| Passifs sectoriels | 114,5 | - | 2,5 | 24,3 | (1,8) | 139,4 |
| Passifs associés aux actifs destinés à être cédés | - | - | - | - | - | - |
| Passifs non alloués | | | | | | 116,4 |
| Investissements incorporels | 1,1 | - | - | - | - | 1,1 |
| Investissements corporels | 1,3 | - | 0,1 | - | - | 1,3 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | - | - | - | - | - | - |

(1) Inclut toutes les entités étrangères ne dépassant pas les seuils définis par IFRS 8: GROUPE OPEN Luxembourg, OPEN Digital services Roumanie.

5. Notes sur le bilan

5. 1. Ecarts d'acquisition

| | Valeurs nettes 31-déc.-20 | Valeur brute | | | Provisions pour dépréciation | | | Valeurs nettes 31-déc-21 |
|-----------------------------|------------------------------|----------------|--------------------------|--------------|------------------------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|
| | | Début Exercice | Variations de l'exercice | Fin Exercice | Début Exercice | Provisions de l'exercice | Total provisions | |
| (en M€) | | | | | | | | |
| France | 114,2 | 129,5 | - | 129,5 | 15,2 | - | 15,2 | 114,2 |
| Reste du Monde | 1,1 | 1,1 | - | 1,1 | - | - | - | 1,1 |
| Ecarts d'acquisition | 115,3 | 130,6 | - | 130,6 | 15,2 | - | 15,2 | 115,3 |

Tests d'affaiblissement de valeurs

Le groupe réalise des tests de valeur annuellement ou lorsque des indicateurs de pertes de valeur sont identifiés. Au 31 décembre 2021, aux vues des données macroéconomiques sectorielles et des performances du groupe, celui-ci n'identifie pas d'indicateurs de pertes de valeurs potentielles.

Au 31 décembre 2021, les tests d'affaiblissement de valeur ont été réalisés sur les écarts d'acquisition affectés aux UGT « France » et « reste du monde ».

Les hypothèses clés auxquelles le test d'affaiblissement de valeur des UGT est soumis sont rappelées ci-dessous :

- Taux d'actualisation, déterminé sur la base d'une décomposition du Coût moyen Pondéré du Capital (WACC): de 10.8% pour la France ;
- Le taux de croissance à long terme des activités : celui-ci est à 1.5 %. Il reflète une tendance de marché à long terme il n'est pas remis en cause sauf modification profonde et durable de l'environnement de marché.

Sensibilité des tests

La sensibilité des tests aux hypothèses clés a été réalisée sur base des 2 scénarios et recouvre les UGT France et Reste du Monde.

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

Les tests de sensibilité ont été réalisés sur les hypothèses clés ainsi que sur les hypothèses opérationnelles.

5. 2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'établissent en valeur nette à 6.1M€ au 31 décembre 2021 :

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Valeur brute à l'ouverture | 15,6 | 14,0 |
| Mouvements de périmètre | - | 0,1 |
| Acquisitions | 2,5 | 1,1 |
| Cessions | (0,1) | - |
| Activités en cours de cession | - | - |
| Autres mouvements | 0,0 | 0,3 |
| Valeur brute à la clôture | 18,0 | 15,6 |

| | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Amortissements à l'ouverture | 10,5 | 7,8 |
| Mouvements de périmètre | - | 0,1 |
| Dotations | 1,5 | 2,6 |
| Sorties | (0,1) | - |
| Activités en cours de cession | - | - |
| Autres mouvements | (0,0) | (0,0) |
| Amortissements à la clôture | 11,9 | 10,5 |

| | | |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Valeur nette à l'ouverture | 5,1 | 6,3 |
| Valeur nette à la clôture | 6,1 | 5,1 |

Au 31 décembre 2021, les frais de développement activés car remplissant les critères définis par IAS 38 s'établissent en valeur nette à 4.6 M€. Le groupe a activé des frais de développement à hauteur de 1.8 M€ au titre de l'exercice.

5. 3. Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

Les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location s'établissent en valeur nette à 12.3M€ au 31 décembre 2021 et s'analysent comme suit :

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Valeur brute à l'ouverture | 28,2 | 26,3 |
| Mouvements de périmètre | - | - |
| Acquisitions | 1,4 | 2,5 |
| Cessions | (3,8) | (0,6) |
| Activités en cours de cession | - | - |
| Autres mouvements impact ouverture | (0,0) | - |
| Valeur brute à la clôture | 25,8 | 28,2 |

| | | |
|-------------------------------------|-------------|------------|
| Amortissements à l'ouverture | 9,8 | 4,9 |
| Mouvements de périmètre | - | - |
| Dotations | 5,4 | 5,2 |
| Sorties | (1,8) | (0,3) |
| Activités en cours de cession | - | - |
| Autres mouvements | 0,0 | - |
| Amortissements à la clôture | 13,4 | 9,8 |

| | | |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Valeur nette à l'ouverture | 18,3 | 21,4 |
| Valeur nette à la clôture | 12,3 | 18,3 |

Les sorties concernent pour l'essentiel les valeurs nets comptables résiduels relatives à des résiliations et des fins de baux immobiliers constatés dans l'exercice.

Les contrats de location concernent quasi essentiellement des baux immobiliers 3/6/9 ans.

Les caractéristiques et hypothèses clés utilisées dans l'évaluation sont les suivantes :

- Durée observée : 9 ans ,
- Taux d'actualisation : 2%

Après analyse des contrats, la décision IFRIC de novembre 2019 n'impacte pas les durées de contrats retenues.

5. 4. Immobilisations corporelles

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

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Valeur brute à l'ouverture | 20,7 | 19,5 |
| Mouvements de périmètre | - | 0,4 |
| Acquisitions | 2,0 | 1,3 |
| Cessions | (0,8) | (0,2) |
| Autres mouvements | (0,0) | (0,3) |
| Valeur brute à la clôture | 21,8 | 20,7 |
| Amortissements à l'ouverture | 15,7 | 13,8 |
| Mouvements de périmètre | - | 0,3 |
| Dotations | 1,8 | 1,8 |
| Sorties | (0,8) | (0,2) |
| Autres mouvements | (0,0) | (0,0) |
| Amortissements à la clôture | 16,6 | 15,7 |
| Valeur nette à l'ouverture | 5,0 | 5,7 |
| Valeur nette à la clôture | 5,2 | 5,0 |

5. 5. Actifs financiers non courants

| (en M€) | 31-déc-21 | | | 31-déc-20 |
|--------------------------|----------------|------------|----------------|----------------|
| | Valeurs brutes | Provisions | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Prêts à la construction | 6,0 | 1,3 | 4,7 | 4,1 |
| Dépôts et cautionnements | 0,9 | | 0,9 | 0,8 |
| Autres actifs financiers | 0,2 | 0,0 | 0,2 | - |
| Total | 7,0 | 1,3 | 5,7 | 5,0 |

5. 6. Créances clients et comptes rattachés

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|---|-------------|-------------|
| Créances clients et comptes rattachés | 62,8 | 51,4 |
| Provisions pour dépréciation des créances clients | (1,9) | (1,9) |
| Total | 60,8 | 49,5 |
| dont Autres actifs sur contrats | 14,5 | 7,5 |

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 2019 | 1,9 |
| Mouvements de périmètre | - |
| Autres mouvements | - |
| Dotations | 0,1 |
| Reprises utilisées | (0,0) |
| Reprises non utilisées | - |
| Au 31 décembre 2020 | 1,9 |
| Mouvements de périmètre | - |
| Autres mouvements | - |
| Dotations | 0,4 |
| Reprises utilisées | (0,3) |
| Reprises non utilisées | (0,1) |
| Au 31 décembre 2021 | 1,9 |

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-21 | 65,7 | 58,3 | 4,8 | 1,5 | 0,6 | 0,1 | 0,3 |
| 31-déc-20 | 56,2 | 48,0 | 5,0 | 1,9 | 0,4 | 0,5 | 0,3 |

* Total des créances clients y compris les créances financées par affacturage pour la quote part non déconsolidée inscrite en « autres actifs courants » pour 4.9M€ (cf. note 5.7).

5. 7. Autres actifs courants

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|--|-------------|-------------|
| Compte courant factor - Factures financées | 4,9 | 6,7 |
| Compte courant factor | 4,0 | 4,8 |
| Créances fiscales | 4,3 | 4,0 |
| Charges constatées d'avance | 2,5 | 2,4 |
| Créances sociales | 0,3 | 0,1 |
| Avances et acomptes | 0,2 | 0,2 |
| Autres | 0,0 | 0,1 |
| Valeur brute des autres actifs courants | 16,2 | 18,3 |
| Provisions sur autres actifs courants | (0,0) | - |
| Valeur nette des autres actifs courants | 16,2 | 18,3 |

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 2021, l'analyse des risques transférés a conduit à une déconsolidation à hauteur de 70% du montant des créances financées et retenues éligibles à la déconsolidation (le taux de déconsolidation est identique sur les périodes antérieures).

Décomposition des créances financées au 31 décembre 2021

| (en M€) | Montant total 31-déc-2021 | Déconsolidation | Montant bilantiel 31-déc -2021 |
|--|------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Créances financées sociétés françaises | 16,2 | (11,4) | 4,9 |
| Total créances financées | 16,2 | (11,4) | 4,9 |

Décomposition des créances financées au 31 décembre 2020

| (en M€) | Montant total 31-déc-2020 | Déconsolidation | Montant bilantiel 31-déc -2020 |
|--|------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Créances financées sociétés françaises | 22,3 | (15,6) | 6,7 |
| Total créances financées | 22,3 | (15,6) | 6,7 |

La dette afférente aux créances financées non déconsolidées est comptabilisée en « autres passifs financiers courants » (Cf. note 5.13).

5. 8. Trésorerie et équivalents de trésorerie

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|--|-------------|-------------|
| Créances financières et placements à court terme | 0,4 | 0,4 |
| Disponible en banque * | 49,0 | 33,9 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 49,5 | 34,4 |

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. 9. 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, le capital social de la société s'élève à 1 349 893,34 €, composé de 8 079 823 actions ordinaires.

| Actions ordinaires émises et entièrement libérées | Nombre d'actions | Capital social <i>en Euros</i> |
|---|---------------------|-----------------------------------|
| Au 31 décembre 2020 | 8 079 823 | 1 349 893 |
| Au 31 décembre 2021 | 8 079 823 | 1 349 893 |

| Actions de préférence émises et entièrement libérées | Nombre d'actions | Capital social <i>en Euros</i> |
|--|---------------------|-----------------------------------|
| Au 31 décembre 2020 | - | - |
| Au 31 décembre 2021 | - | - |

Capital potentiel

Néant

Attribution gratuite d'actions et d'actions de préférence

Néant

Actions propres

| | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|---|-----------|-----------|
| Nombre d'actions propres (hors contrat de liquidité) | 19 222 | - |
| Actions propres - Valeur brute <i>en Euros</i> | 342 898 | - |
| Actions propres - Valeur d'inventaire <i>en Euros</i> | 501 694 | - |
| Plus ou moins value à la clôture <i>en Euros</i> | 158 797 | - |

Dividendes

L'Assemblée Générale du 19 mai 2021 a approuvé la proposition du Conseil d'Administration et a décidé d'affecter la totalité du résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2020 au poste de report à nouveau.

5. 10. Passifs financiers non courants et courants

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

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|--|-------------|-------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 12,7 | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 8,1 | 13,6 |
| Instruments dérivés | - | - |
| Autres passifs financiers | 0,0 | - |
| Passifs financiers non courants | 20,8 | 13,6 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 1,9 | 6,0 |
| Découverts bancaires | (0,0) | 0,0 |
| Dettes liées aux obligations locatives | 4,8 | 5,8 |
| Instruments dérivés | - | - |
| Autres passifs financiers | 0,7 | 0,8 |
| Passifs financiers courants | 7,4 | 12,6 |
| Total | 28,2 | 26,3 |

En date du 8 octobre 2021, Groupe Open et OPEN ont signé une convention de crédits avec un pool bancaire. La convention porte sur les emprunts suivants :

- un prêt d'un montant total en principal de 15 M€, divisé en deux tranches, destiné à financer l'avance en compte courant refinancement et financer le remboursement des dettes à refinancer ainsi que les frais y afférents;
- une ouverture de crédit confirmée non réutilisable d'un montant maximum de 20 M€, divisée en deux tranches, destinée à financer ou refinancer une ou plusieurs opération(s) de croissance externe.

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

Le crédit de 15 M€ a été souscrit en date du 8 octobre 2021. Le montant en principal de la tranche A soit 10M€ sera remboursé en 10 échéances semestrielles à compter du 08 avril 2022 jusqu'au 08 octobre 2026 sur la base d'un taux d'intérêt variable Euribor + marge. Le montant en principal de la tranche B soit 5M€ sera remboursé en totalité le 08 octobre 2026 sur la base d'un taux d'intérêt variable Euribor + marge.

La convention de crédit 2021 garantie par le nantissement de 45 197 059 titres de la société OPEN S.A.S implique le respect de covenants (cf. note 8.4).

Les autres dettes n'appellent pas de commentaire spécifique.

Répartition des dettes financières par type de taux

| (en M€) | 31-déc.-21 | Taux fixe | Taux variable | Taux 0% |
|--|-------------|-------------|---------------|----------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 14,6 | - | 14,6 | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 12,9 | 12,9 | | |
| Découverts bancaires | (0,0) | - | (0,0) | - |
| Autres passifs financiers | 0,7 | - | - | - |
| Endettement financier brut | 28,2 | 12,9 | 14,6 | - |

5. 11. Provisions non courantes et courantes

| (en M€) | 31-déc-20 | Autres mouvements * | Mouvements de périmètre | Reprises non utilisées | Reprises utilisées | Dotations | 31-déc-21 |
|--|-------------|---------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|------------|-------------|
| Provision pour indemnités de fin de carrière | 12,2 | (0,5) | - | (0,0) | (0,3) | 1,3 | 12,7 |
| Provision pour risques prud'homaux | 0,9 | - | - | (0,1) | (0,3) | 0,6 | 1,1 |
| Provisions pour litiges commerciaux | 0,1 | - | - | (0,0) | (0,1) | - | - |
| Provisions pour perte à terminaison | 0,3 | - | - | (0,0) | - | - | 0,2 |
| Provisions diverses | 0,1 | - | - | (0,0) | - | - | 0,1 |
| Total provisions non courantes | 13,6 | (0,5) | - | (0,2) | (0,7) | 1,9 | 14,1 |
| Provisions diverses | - | - | - | - | - | - | - |
| Total provisions courantes | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 13,6 | (0,5) | - | (0,2) | (0,7) | 1,9 | 14,1 |

* Impact des variations des hypothèses actuarielles (cf. note 5.11.1)

5. 11.1. 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 et de mortalité, en estimant un taux de progression des rémunérations de 1,76% (1.5% à 2020) et un taux d'actualisation financière, déterminé par référence au taux de rendement actuariel des entreprises de première catégorie de 0.98% au 31 décembre 2021 (contre 0,34% au 31 décembre 2020). Les hypothèses de turn over tiennent compte de la préconisation de la CNCC émise en octobre 2018. Les impacts des variations des écarts actuariels s'établissent à +0.4M€ nets d'impôts à l'ouverture.

Compte tenu de l'impact conjoncturel de la Covid 19 sur les hypothèses de rotation du personnel prises sur la période de référence de 2 années utilisé pour la détermination du turn over moyen, au titre de 2021, et à l'identique de 2020, les hypothèses antérieures à la période COVID ont été maintenues.

Les engagements sont déterminés avec une hypothèse de départ à l'initiative de l'employeur ou du salarié.

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 2019 | 10,7 |
| Variation des écarts actuariels | 0,5 |
| Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2019 corrigée | 11,3 |
| Entrées de périmètre | 0,3 |
| Coût des services rendus au cours de la période | 1,0 |
| Coût financier | 0,0 |
| Effet de toute réduction ou liquidation | (0,4) |
| Variation des écarts actuariels | - |
| Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2020 | 12,2 |
| Variation des écarts actuariels | (0,5) |
| Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2020 corrigée | 11,7 |
| Entrées de périmètre | - |
| Coût des services rendus au cours de la période | 1,2 |
| Coût financier | 0,1 |
| Effet de toute réduction ou liquidation | (0,4) |
| Variation des écarts actuariels | - |
| Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2021 | 12,7 |

La variation des écarts actuariels est principalement due à la révision annuelle du taux d'actualisation financière et sont comptabilisées par les capitaux propres (Cf. l'état du résultat global consolidé).

5. 11.2. 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. 12. Autres dettes

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Avances et acomptes | 1,0 | 2,7 |
| Dettes diverses | 0,4 | 0,3 |
| Produits constatés d'avance | 13,7 | 13,3 |
| Autres dettes | 15,1 | 16,3 |
| dont passif sur contrats | 11,1 | 7,1 |

5. 13. Autres passifs financiers courants

Les autres passifs financiers courants concernent les créances financées dans le cadre de contrats d'affacturage et non éligibles à la décomptabilisation (cf. note 5.7) à hauteur de 4.9 M€ au 31 décembre 2021 et 6,7M€ au 31 décembre 2020.

6. Notes sur le compte de résultat

6. 1. Produits des activités ordinaires

La ventilation du chiffre d'affaires s'établissant à 336.3 M€ au 31 décembre 2021 est présentée en note 4 « Secteurs opérationnels » de la présente annexe.

6. 2. Charges de personnel

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Salaires et traitements | 168,7 | 153,5 |
| Charges sociales | 71,4 | 63,4 |
| Participation des salariés | 1,1 | 0,0 |
| Total | 241,2 | 216,9 |

Dans le cadre de l'activation des frais de développement, la production immobilisée est déduite des charges de personnel.

6. 3. Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises

| (en M€) | 31-déc.-21 | 31-déc.-20 |
|---|--------------|---------------|
| Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles | (1,5) | (2,6) |
| Dotations aux amortissements sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | (5,4) | (5,2) |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles | (1,8) | (1,8) |
| Total dotations aux amortissements | (8,7) | (9,6) |
| Incluses dans les charges de personnel | (0,9) | (1,1) |
| Incluses dans les impôts, taxes et versements assimilés | - | - |
| Incluses dans les autres produits et charges opérationnels courants | 0,1 | (0,1) |
| Incluses dans les autres produits et charges opérationnels | (0,2) | (0,3) |
| Incluses dans les produits et charges financiers | (0,0) | (0,0) |
| Incluses dans le résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession | - | - |
| Total dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises | (1,0) | (1,5) |
| Total | (9,7) | (11,1) |

6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants

Les autres charges nettes des autres produits opérationnels courants à hauteur de 61,1 M€ au 31 décembre 2021, sont principalement inhérents :

- à la sous-traitance : 42,1 M€
- aux charges locatives et contrats de locations non traités selon IFRS 16 : 3,5 M€
- aux frais de déplacement : 1,9 M€
- aux honoraires : 6,8 M€

Au 31 décembre 2021, la société a comptabilisé un crédit impôt recherche de 0,7 M€.

6. 5. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels représentent une charge nette de 0.9 M€ et sont principalement liés à des mesures de réorganisation internes dans les sociétés françaises.

6. 6. Coût de l'endettement financier net

| (en M€) | 31-déc.-21 | 31-déc.-20 |
|---|--------------|--------------|
| Intérêts sur emprunts | (0,2) | (0,2) |
| Intérêts sur dettes liées aux obligations locatives | (0,3) | (0,4) |
| Intérêts divers | (0,2) | (0,2) |
| Coût de l'endettement financier brut | (0,7) | (0,8) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 0,0 | - |
| Coût de l'endettement financier net | (0,7) | (0,8) |

Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie

Néant

6. 7. Autres produits et charges financiers

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|--|--------------|--------------|
| Produits et charges financiers divers | (0,1) | (0,1) |
| Autres produits et charges financiers | (0,1) | (0,1) |

6. 8. Impôts sur les résultats

La société mère du Groupe, Groupe Open S.A., dont le siège social est à Levallois-Perret, applique la loi fiscale française qui prévoit un taux d'impôt sur les sociétés de 28.41% au 31 décembre 2021. Les actifs et passifs d'impôts différés pour les entités sont calculés en utilisant les taux futurs anticipés.

Les impôts différés tiennent ainsi compte des variations de taux à venir sur l'impôt société. Les entités étrangères appliquent le taux d'imposition en vigueur dans leur pays d'établissement.

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Impôt exigible | (6,1) | (6,1) |
| Impôt différé | 0,1 | 0,4 |
| Total impôt | (6,0) | (5,7) |

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre la charge d'impôts théorique en appliquant le taux d'impôt en France au 31 décembre 2021 et la charge d'impôt comptabilisée.

| (en M€) | 31-déc.-21 | 31-déc.-20 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat net | 10,2 | 3,4 |
| Charge d'impôts | (6,0) | (5,7) |
| Impôts des activités cédées | - | - |
| Résultat avant Impôts | 16,2 | 9,1 |
| Reclassement de la CVAE* en impôt | (2,1) | (3,7) |
| Crédits d'impôts | (0,9) | (0,3) |
| Déficits fiscaux non activés | (0,8) | 0,3 |
| Réintégrations et déductions permanentes | 1,7 | 4,6 |
| Retraitements de consolidation non imposables | 0,1 | (4,4) |
| Imputation des déficits antérieurs | (0,5) | (0,5) |
| Autres retraitements - IFRS 5 | - | (0,7) |
| Base tax proof | 13,6 | 4,4 |
| Taux d'impôt théorique ** | 28,41% | 32,02% |
| Charge d'impôt théorique | (3,9) | (1,4) |
| Charge d'impôt réelle | (6,0) | (5,7) |
| Ecart | 2,1 | 4,3 |
| Reclassement de la CVAE en impôt | 2,1 | 3,7 |
| Impact du taux d'impôt futur appliqué aux impôts différés *** | - | - |
| IFRS 5 - Impôts des activités cédées | - | 0,7 |
| IAS 12 - Rémunération en actions | - | - |
| Autres | - | (0,1) |
| Impact | 2,1 | 4,3 |

* Le groupe considère que la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) correspond à la définition d'un impôt, tel que précisé par IAS 12

** Taux d'impôts légaux applicables en France

*** Le taux d'impôt utilisé pour le calcul des impôts différés prend en compte les éventuels changements adoptés du taux de l'impôt sur les exercices à venir

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 2021 à plus de 95% (OPEN S.A.S, IZBERG, LA NETSCOUADE, CUT CUT PROD et NEOS SDI). 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-20 | | Mvt périmètre | | Variation | | 31-déc-21 | |
|-------------------------------------|-------------|------------|---------------|------|------------|------------|-------------|------------|
| | Base | I.D. | Base | I.D. | Base | I.D. | Base | I.D. |
| Différences temporaires | 12,7 | 3,4 | | | 1,5 | 0,3 | 14,3 | 3,7 |
| Reportis déficitaires | 1,4 | 0,4 | | | (0,9) | (0,2) | 0,5 | 0,1 |
| Autre | 0,3 | 0,1 | | | 0,2 | 0,1 | 0,5 | 0,1 |
| Total impôts différés actif | 14,4 | 3,8 | - | - | 0,8 | 0,1 | 15,2 | 3,9 |
| Autre | 0,1 | 0,1 | | | 0,4 | 0,1 | 0,4 | 0,2 |
| Total impôts différés passif | 0,1 | 0,1 | - | - | 0,4 | 0,1 | 0,4 | 0,2 |

6. 9. 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.

Le conseil d'administration ayant décidé de céder Groupe Open Nederland, cette dernière a été traitée selon la norme IFRS 5, et sa vente réalisée le 13 novembre 2020.

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 ci-dessous :

Compte de résultat IFRS 5

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|---|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | - | 5,1 |
| Résultat opérationnel avant plus ou moins value de cession | - | (0,7) |
| Autres produits et charges opérationnels | - | (1,7) |
| Résultat financier | - | (0,0) |
| Résultat des activités abandonnées avant impôt | - | (2,4) |
| Charge d'impôt | (0,7) | 0,8 |
| Résultat net des activités cédées ou abandonnées | (0,7) | (1,6) |

6. 10. 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-21 | 31-déc-20 |
|--|------------------|------------------|
| Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère | 10,2 | 3,4 |
| Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère | 10,9 | 5,0 |
| Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture | 8 079 823 | 8 079 823 |
| Actions propres | (19 222) | - |
| Effet dilutif des instruments financiers dans la monnaie | | |
| AGA | - | - |
| AGAP | - | - |
| Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action | 8 060 601 | 8 079 823 |
| Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros) | 1,26 | 0,42 |
| Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - avant dilution (en Euros) | 1,36 | 0,62 |
| Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros) | 1,26 | 0,42 |
| Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros) | 1,36 | 0,62 |

7. Informations complémentaires

7. 1. Engagements hors bilan

| Description | Par | Bénéficiaire | Montant (en M€) | |
|---|-----------------------|---------------------------------------|-----------------|------------|
| | | | 31-déc.-21 | 31-déc.-20 |
| Engagements donnés | | | | |
| Nantissement de l'ensemble des titres OPEN | GROUPE OPEN | Pool bancaire | cf. (2) | cf. (1) |
| Engagements reçus | | | | |
| Garantie à première demande sur le bail des locaux sis 28, Rue Jacques Ibert - 92300 Levallois-Perret (5) | BNP Paribas pour OPEN | Bailleur- L'Indivision Front de Paris | 0,5 | 0,5 |
| Garantie bancaire concernant les locaux de OPEN DIGITAL SERVICES ROUMANIE situés 165 Splaiul Unirii Bucaresti | Société Générale | OPEN DIGITAL SERVICES ROUMANIE | 0,1 | 0,1 |
| Nantissement de 5% des titres Néos-SDI | Mr Eric Ferriere | OPEN | cf.(4) | cf.(4) |

(1) Dans le cadre de la convention de crédit senior de 2016 (cf. note 5.10), GROUPE OPEN a nanti 45 197 059 titres OPEN

(2) Dans le cadre de la convention de crédit senior de 2021 (cf. note 5.10), GROUPE OPEN a nanti 45 197 059 titres OPEN

(4) Dans le cadre de la convention de nantissement, Mr Eric FERRIERE a nanti 50 000 titres Néos-SDI

(5) La société OPEN a signé un bail de location sis 28, Rue Jacques Ibert - 92300 Levallois-Perret, au loyer annuel de 1,5 M€, pour une durée ferme de 9 ans

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 2021, les montants facturés au titre de cette convention s'établissent à 2 M€.

Dans le tableau suivant, sont présentées les transactions conclues entre Groupe Open et ses filiales :

| (en M€) | 31-déc-21 | 31-déc-20 |
|--|-----------|-----------|
| Créances sur les parties liées | 17,4 | 4,4 |
| Dettes envers les parties liées | 56,2 | 41,6 |
| Ventes aux parties liées | 2,0 | 1,7 |
| Autres produits d'exploitation | 0,0 | 0,0 |
| Achats auprès des parties liées | 0,2 | 0,2 |
| Dividendes et autres produits de participation | 3,5 | - |
| Autres produits financiers | 0,1 | 0,1 |
| Charges financières | 0,4 | 0,3 |
| Charges exceptionnelles | | |
| Produits exceptionnels | | |

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

7.2.2. Transactions conclues avec les parties liées

Une convention de prestation de services prenant effet le 1^{er} mars a été conclue entre la société NEWGO (actionnaire majoritaire de Groupe OPEN) et Groupe OPEN qui vise à facturer l'ensemble des coûts de direction fonctionnelle exécutés depuis NEWGO et concernant le Groupe OPEN. Au titre de 2021 le cout relatif à ces prestations a été de 0,7M€.

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

Rémunérations 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 2021

| (en €) | Rémunérations | | | | | | Régime de retraite supplémentaire | Engagement post-mandat | |
|------------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|------------------------|---------------------|-----------------------------------|------------------------|-------|
| | Fixe | Variable 2020 versé en 2021 | Variable 2021 versé en 2021 | Exceptionnelle | Jetons de présence (1) | Avantages en nature | | | Total |
| Frédéric SEBAG | 250 447 | 20 000 | - | - | 54 000 | 4 044 | 328 491 | 2 926 | Néant |
| Guy MAMOU-MANI | 250 000 | 20 000 | - | - | 52 000 | 3 885 | 325 885 | Néant | Néant |
| Laurent SADOUD | - | - | - | - | 14 000 | - | 14 000 | Néant | Néant |
| Valérie BENVENUTO | 165 908 | 60 000 | - | 70 000 | 14 000 | 3 416 | 313 324 | Néant | Néant |
| Dominique MALIGE | - | - | - | - | 14 000 | - | 14 000 | Néant | Néant |
| Jessica IFKER-DELPIROU | - | - | - | - | 12 444 | - | 12 444 | Néant | Néant |
| Souad HIBATALLAH | - | - | - | - | 12 444 | - | 12 444 | Néant | Néant |

(1) Jetons de présence 2020 versés en 2021 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN, GROUPE OPEN et autres filiales

Rémunérations et avantages sociaux versés sur 2020

| (en €) | Rémunérations | | | | | | Régime de retraite supplémentaire | Engagement post-mandat | |
|------------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|------------------------|---------------------|-----------------------------------|------------------------|-------|
| | Fixe | Variable 2019 versé en 2020 | Variable 2020 versé en 2020 | Exceptionnelle | Jetons de présence (1) | Avantages en nature | | | Total |
| Frédéric SEBAG | 250 233 | - | 50 000 | - | 54 000 | 6 996 | 361 229 | 2 902 | Néant |
| Guy MAMOU-MANI | 250 000 | - | 50 000 | - | 52 000 | 4 926 | 356 926 | Néant | Néant |
| Laurent SADOUD | - | - | - | - | 14 000 | - | 14 000 | Néant | Néant |
| Valérie BENVENUTO | 220 000 | 45 000 | - | - | 14 000 | 3 384 | 282 384 | Néant | Néant |
| Dominique MALIGE | - | - | - | - | 14 000 | - | 14 000 | Néant | Néant |
| Jessica IFKER-DELPIROU | - | - | - | - | 14 000 | - | 14 000 | Néant | Néant |
| Hibatallah Souad | - | - | - | - | 14 000 | - | 14 000 | Néant | Néant |

(1) Jetons de présence 2019 versés en 2020 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN, GROUPE OPEN et autres filiales

7. 3. Effectifs

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

| | 31122021 | 31122020 | var |
|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Cadres | 3 190 | 3 184 | 6 |
| Non cadres | 567 | 600 | (33) |
| Total | 3 757 | 3 784 | (27) |

Base principale de calcul : moyenne annualisée des effectifs mensuels fin de mois des sociétés incluses dans le périmètre consolidé au 31/12/2021.

7. 4. Risques juridiques

L'ensemble des risques identifiés font l'objet de provisions individualisées

7. 5. Contrôle de l'administration

Des procédures de contrôle fiscal et contrôle Urssaf initiées sur l'exercice sont en cours au 31/12/2021.

8. Objectifs et politique de gestion des risques financiers

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués d'emprunts, de découverts bancaires, de dettes factor ainsi que des 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€) | 31-déc-21 | Ventilation par catégorie d'instruments | | | | |
|--|-----------------------|---|-------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| | Juste valeur au bilan | Juste valeur par résultat | Actifs disponibles à la vente | Prêts et créances | Dettes au coût amorti | Instruments dérivés |
| Actifs financiers non courants | 5,7 | 5,7 | - | - | - | - |
| Créances clients | 60,8 | - | - | 60,8 | - | - |
| Autres actifs courants | 17,2 | - | - | 17,2 | - | - |
| Equivalents de trésorerie | 0,4 | 0,4 | - | - | - | - |
| Trésorerie | 49,0 | 49,0 | - | - | - | - |
| Actifs | 133,2 | 55,2 | - | 78,0 | - | - |
| Passifs financiers non courants | 20,8 | - | - | - | 20,8 | - |
| Passifs financiers courants | 7,4 | - | - | - | 7,4 | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 23,5 | - | - | 23,5 | - | - |
| Autres dettes et passifs financiers courants | 83,7 | - | - | 83,7 | - | - |
| Passifs | 135,4 | - | - | 107,2 | 28,2 | - |

| (en M€) | 31-déc-20 | Ventilation par catégorie d'instruments | | | | |
|--|-----------------------|---|-------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| | Juste valeur au bilan | Juste valeur par résultat | Actifs disponibles à la vente | Prêts et créances | Dettes au coût amorti | Instruments dérivés |
| Actifs financiers non courants | 5,0 | 5,0 | - | - | - | - |
| Créances clients | 49,5 | - | - | 49,5 | - | - |
| Autres actifs courants | 19,5 | - | - | 19,5 | - | - |
| Equivalents de trésorerie | 0,4 | 0,4 | - | - | - | - |
| Trésorerie | 33,9 | 33,9 | - | - | - | - |
| Actifs | 108,3 | 39,3 | - | 69,0 | - | - |
| Passifs financiers non courants | 13,6 | - | - | - | 13,6 | - |
| Passifs financiers courants | 12,6 | - | - | - | 12,6 | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 17,6 | - | - | 17,6 | - | - |
| Autres dettes et passifs financiers courants | 81,9 | - | - | 81,9 | - | - |
| Passifs | 125,8 | - | - | 99,5 | 26,3 | - |

Les instruments de couverture de taux d'intérêts en vigueur au 31 décembre 2021 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 emprunts 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 2021

| (en M€) | Échéance contractuelle | Valeur au bilan 31-déc.-21 | Flux de trésorerie contractuels | < 1 an * | 1 à 5 ans | > 5 ans |
|--|------------------------|----------------------------|---------------------------------|------------|-------------|------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 2022 à 2026 | 12,7 | 13,5 | - | 13,5 | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 2022 à 2026 | 8,1 | 8,1 | - | 7,6 | 0,5 |
| Autres passifs financiers | 2022 à 2026 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| Instruments dérivés (1) | 2022 à 2026 | - | - | - | - | - |
| Passifs financiers non courants | | 20,8 | 21,6 | - | 21,1 | 0,5 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 2 022 | 1,9 | 2,2 | 2,2 | - | - |
| Dettes bancaires ou assimilées | 2 022 | (0,0) | (0,0) | (0,0) | - | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 2 022 | 4,8 | 4,8 | 4,8 | - | - |
| Instruments dérivés (1) | 2 022 | - | - | - | - | - |
| Autres passifs financiers | 2 022 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | - | - |
| Passifs financiers courants | | 7,4 | 7,7 | 7,7 | - | - |

(1) Instruments financiers de niveau 2

* Ventilation des passifs financiers courants

| (en M€) | Échéance contractuelle | Valeur au bilan 31-déc.-21 | Flux de trésorerie contractuels | < 1 mois | de 1 à 3 mois | de 3 à 12 mois |
|--|------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 2 022 | 1,9 | 2,2 | - | - | 2,2 |
| Dettes bancaires ou assimilées | 2 022 | (0,0) | (0,0) | (0,0) | - | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 2 022 | 4,8 | 4,8 | - | - | 4,8 |
| Instruments dérivés | 2 022 | - | - | - | - | - |
| Autres passifs financiers | 2 022 | 0,7 | 0,7 | - | - | 0,7 |
| Passifs financiers courants | | 7,4 | 7,7 | (0,0) | - | 7,7 |

Maturité des passifs financiers au 31 décembre 2020

| (en M€) | Échéance contractuelle | Valeur au bilan 31-déc.-20 | Flux de trésorerie contractuels | < 1 an * | 1 à 5 ans | > 5 ans |
|--|------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 2021 à 2025 | - | - | - | - | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 2021 à 2025 | 13,6 | 13,6 | - | 12,3 | 1,3 |
| Autres passifs financiers | 2021 à 2025 | - | - | - | - | - |
| Instruments dérivés (1) | 2021 à 2025 | - | - | - | - | - |
| Passifs financiers non courants | | 13,6 | 13,6 | - | 12,3 | 1,3 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 2 021 | 6,0 | 6,2 | 6,2 | - | - |
| Dettes bancaires ou assimilées | 2 021 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 2 021 | 5,8 | 5,8 | 5,8 | - | - |
| Instruments dérivés (1) | 2 021 | - | - | - | - | - |
| Autres passifs financiers | 2 021 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | - | - |
| Passifs financiers courants | | 12,6 | 12,7 | 12,7 | - | - |

(1) Instruments financiers de niveau 2

(0,0)

* Ventilation des passifs financiers courants

| (en M€) | Échéance contractuelle | Valeur au bilan 31-déc.-20 | Flux de trésorerie contractuels | < 1 mois | de 1 à 3 mois | de 3 à 12 mois |
|--|------------------------|----------------------------|---------------------------------|------------|---------------|----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 2 021 | 6,0 | 6,2 | - | - | 6,2 |
| Dettes bancaires ou assimilées | 2 021 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 2 021 | 5,8 | 5,8 | - | - | 5,8 |
| Instruments dérivés | 2 021 | - | - | - | - | - |
| Autres passifs financiers | 2 021 | 0,8 | 0,8 | - | - | 0,8 |
| Passifs financiers courants | | 12,6 | 12,7 | 0,0 | - | 12,7 |

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 n'a pas mis en œuvre d'instruments de couverture de taux d'intérêts au 31/12/2021.

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. Le Groupe ne présente pas de concentrations importantes de risque de crédit au regard de la situation financière des principaux clients du groupe.

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.

La crise sanitaire actuelle n'a pas d'impact à ce jour sur le risque de crédit du groupe.

8. 4. Risque de liquidité

Position au 31 décembre 2021

| (en M€) | A moins d'un an | De un à cinq ans | A plus de cinq ans | Total |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|---------------|
| Passif financiers (1) | 7,4 | 20,3 | 0,5 | 28,2 |
| Actifs financiers | (49,5) | - | - | (49,5) |
| Position nette d'endettement | (42,1) | 20,3 | 0,5 | (21,3) |

(1) dont 0.5M€ relatifs à IFRS 16 à plus de 5 ans, 7.6M€ de 1 à 5 ans et 4.8M€ à moins d'un an.

Position au 31 décembre 2020

| (en M€) | A moins d'un an | De un à cinq ans | A plus de cinq ans | Total |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|---------------|
| Passif financiers (1) | 12,6 | 12,3 | 1,3 | 26,3 |
| Actifs financiers | (34,4) | - | - | (34,4) |
| Position nette d'endettement | (21,8) | 12,3 | 1,3 | (8,1) |

(1) dont 1.3M€ relatifs à IFRS 16 à plus de 5 ans, 12.3€ de 1 à 5 ans et 5.8M€ à moins d'un an.

La crise sanitaire n'a pas d'impact à ce jour sur le risque de liquidité du groupe.

Covenants

Les dettes financières font l'objet de covenants applicables au 31 décembre de chaque année. Sur la base des conventions existantes, les ratios financiers sont calculés à partir des comptes consolidés annuels.

Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée

Convention de crédits du 8 octobre 2021 :

Sur la base des conventions existantes au 31 décembre 2021, 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 :

- Dettes Financières Nettes / EBE Retraité < 2,5

Au 31 décembre 2021 les covenants sont respectés.

8. 5. Risque de taux de change

Les opérations des filiales étrangères sont effectuées en monnaie locale. Les opérations effectuées hors Union européenne sont non significatives et concernent la seule filiale Roumaine. Les actifs et les passifs des filiales hors de la zone euro devant donner lieu à un paiement ou à une recette future sont non significatifs.

8. 6. Risque sur actions

Le prix du marché des actions de sociétés informatiques est particulièrement volatile et peuvent être sujet à des variations sans mesure avec les performances financières de la société.

Au 31 décembre 2021, Groupe Open détient 19 222 actions propres hors contrat de liquidité représentant 0.24% du capital de la société pour un cout d'achat de 0.3M€.

8. 7. Information sur le capital et sa gestion

L'objectif principal du Groupe en termes 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-21 | 31-déc-21 Hors IFRS16 | 31-déc-20 | 31-déc-20 Hors IFRS16 |
|--|---|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
| A. | Trésorerie | 49,0 | 49,0 | 33,9 | 33,9 |
| B. | Instruments équivalents | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 |
| C. | Titres de placements | - | - | - | - |
| D. | Liquidités (A+B+C) | 49,5 | 49,5 | 34,4 | 34,4 |
| E. | Créances financières à court terme | - | - | - | - |
| F. | Dettes bancaires à court terme | (0,0) | (0,0) | (0,0) | (0,0) |
| G. | Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme | (6,6) | (1,9) | (11,8) | (6,0) |
| H. | Autres dettes financières à court terme | - | - | - | - |
| I. | Dettes financières à court terme (F+G+H) | (6,6) | (1,9) | (11,8) | (6,0) |
| J. | Excédent financier net à court terme (I-E-D) | 42,8 | 47,6 | 22,6 | 28,4 |
| K. | Emprunts bancaires à plus d'un an | (12,7) | (12,7) | - | - |
| L. | Obligations émises | - | - | - | - |
| M. | Autres emprunts à plus d'un an | (8,1) | - | (13,6) | - |
| N. | Excédent financier net à moyen et long terme (K+L+M) | (20,8) | (12,7) | (13,6) | - |
| O. | Excédent financier net (J+N) | 22,0 | 34,9 | 8,9 | 28,4 |
| Capitaux propres consolidés | | 126,3 | 126,3 | 116,4 | 116,4 |
| Ratio d'endettement net sur fonds propres | | -17% | -28% | -8% | -24% |

9. Evènements postérieurs

New GO, actionnaire de contrôle de Groupe Open a informé la société de la conclusion, le 7 janvier 2022, de deux contrats d'acquisition portant respectivement sur 882 176 actions Groupe Open représentant 10.92% du capital et 324 424 actions Groupe Open représentant 3.98% du capital, préalablement détenues par Amiral Gestion et Sycomore Asset Management. Ces transactions ont été réalisées au prix de 33.50€ par action.

A l'issue de ces acquisitions, New GO détenait 7 064 995 actions représentant autant de droits de vote, soit 87.44% du capital et 86.73% des droits de vote de la société.

En outre et suite aux acquisitions susvisées, New GO a déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 2 février 2022 un projet d'offre publique d'achat simplifié visant l'intégralité des actions Groupe Open qu'il ne détient pas encore au prix unitaire de 33.50€.

L'offre est motivée par la volonté de Groupe Open de ne plus faire appel au marché pour se financer, par la volonté de New GO de proposer aux actionnaires minoritaires de Groupe Open de bénéficier d'une liquidité totale et par la volonté de New GO d'alléger les contraintes réglementaires et de coûts induites par la cotation de Groupe Open.

L'initiateur a également indiqué son intention de mettre en œuvre un retrait obligatoire à l'issue de l'offre si les conditions sont réunies.

Le dépôt de l'offre était conditionné à la finalisation du contrat de financement d'un montant en principal de 120 M€. Ce montant financera l'offre ainsi que les opérations de réorganisation du capital de New GO.

En outre, New Go a l'intention de procéder à une réorganisation de ses instruments financiers et notamment au rachat auprès des « dirigeants fondateurs » d'une partie de leurs intérêts économiques au sein de New Go à des conditions équivalentes au prix de l'Offre, tel qu'envisagé dans la documentation contractuelle signée en 2020 et décrite dans la note d'information visée par l'AMF le 10 novembre 2020 sous les numéros 20-545, qui conférerait alors à Montefiore Investment V S.L.P la prédominance au sein du concert constitué par Montefiore Investment V S.L.P et les « dirigeants fondateurs » au niveau de New Go.

A compter du 2 Février 2022, New Go a acquis sur le marché des titres de la société au prix de 33,50 €, et détient au 28 février 2022 90,74% des actions et 90,38% des droits de vote exerçables de Groupe OPEN.

L'ouverture de crédit confirmé (cf. note 5.10) a été résiliée suite à l'annonce du 11 janvier 2022 relative au projet d'Offre publique d'achat simplifiée.

A la connaissance de la société, aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 31 décembre 2021 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.