



Société Anonyme à Conseil d'Administration
au capital de 1 640 529 euros
Siège social : 97 A 103 Boulevard Pereire - 75017 - PARIS.
RCS Paris 348 975 087

Rapport financier semestriel - 30 juin 2012

SOMMAIRE

I. Comptes semestriels consolidés condensés	2
II. Rapport semestriel d'activité	366
1. Activité du premier semestre.....	366
3. Evénements postérieurs au 30 juin 2012.....	366
4. Comptes consolidés condensés semestriels - 30 juin 2012.....	366
5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2012.....	39
6. Parties liées.....	39
III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	390
IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel	401

Les comptes semestriels condensés ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

I. Comptes semestriels consolidés condensés

Sommaire

I. Comptes semestriels consolidés condensés	2
Etat de la situation financière consolidée	3
Compte de résultat consolidé	4
Etat du résultat global consolidé	5
Tableau consolidé des flux de trésorerie	6
Etat des variations des capitaux propres consolidés	7
II. Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels	8
1. INFORMATIONS GENERALES.....	8
2. PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES ET METHODES D’EVALUATION	8
2. 1. Règles de consolidation et périmètre	8
2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères	8
2. 3. Présentation et estimation.....	9
3. FAITS CARACTERISTIQUES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION	10
3. 1. Evénements significatifs de l’exercice	10
3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques	10
4. SECTEURS OPERATIONNELS.....	12
5. NOTES SUR LE BILAN.....	15
5. 1. Ecart d’acquisition.....	15
5. 2. Immobilisations incorporelles	15
5. 3. Immobilisations corporelles	15
5. 4. Actifs financiers non courants	16
5. 5. Actifs courants	16
5. 6. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	18
5. 7. Capitaux propres consolidés	18
5. 8. Passifs financiers non courants et courants	20
5. 9. Provisions non courantes	22
5. 10. Autres dettes	22
5. 11. Autres passifs financiers courants	22
6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	23
6. 1. Produits des activités ordinaires	23
6. 2. Autres produits et charges opérationnels courants	23
6. 3. Dotations nettes des reprises	23
6. 4. Autres produits et charges opérationnels	23
6. 5. Coût de l’endettement financier net	23
6. 6. Autres produits et charges financiers.....	24
6. 7. Impôts sur les résultats	24
6. 8. Résultat net des activités cédées, abandonnées ou en cours de cession	25
6. 9. Résultats par action.....	26
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	28
7. 1. Engagements hors bilan.....	28
7. 2. Informations relatives aux parties liées	28
7. 3. Risques juridiques.....	30
8. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS	31
8. 1. Instruments financiers	31
8. 2. Risque de taux d’intérêt sur les flux de trésorerie.....	33
8. 3. Risque de crédit	33
8. 4. Risque de liquidité	33
8. 5. Risque de taux de change.....	34
8. 6. Risque sur actions	34
8. 7. Information sur le capital et sa gestion	34
9. EVENEMENTS POSTERIEURS	35
9. 1. Annulation des actions auto détenues	35

Etat de la situation financière consolidée

(en M€)	Note	30-juin-12	31-déc-11
		Net	Net
Écarts d'acquisition	5.1	102,8	102,8
Immobilisations incorporelles	5.2	0,8	0,8
Immobilisations corporelles	5.3	3,5	4,0
Actifs financiers non courants	5.4	1,2	1,2
Actif d'impôts différés	6.7	0,7	0,9
Actif non courant		109,0	109,7
Stocks et en-cours		-	-
Clients et comptes rattachés	5.5	46,2	45,3
Actif d'impôts		3,9	3,2
Autres actifs courants	5.5	14,5	16,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.6	16,1	21,2
Actif courant		80,7	86,4
Actifs détenus en vue d'être cédés	6.8	-	1,8
Total Actif		189,7	197,9
(en M€)	Note	30-juin-12	31-déc-11
Capital		1,6	1,6
Primes		15,6	15,6
Réserves consolidées		68,9	69,1
Résultat net part du Groupe		1,9	2,7
Capitaux propres part du Groupe		88,0	89,0
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,2)	(0,2)
Capitaux propres	5.7	87,8	88,8
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an	5.8	8,3	8,4
Passif d'impôts différés	6.7	-	-
Provisions non courantes	5.9	6,1	6,0
Autres passifs non courants		-	-
Passif non courant		14,4	14,4
Emprunts et dettes financières - part à - d'un an	5.8	13,1	12,8
Provisions courantes		-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		10,0	12,2
Passif d'impôts exigibles		0,1	0,2
Dettes fiscales et sociales		52,0	51,5
Autres dettes	5.10	7,3	10,3
Autres passifs financiers courants	5.11	5,0	6,3
Passif courant		87,5	93,3
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	6.8	-	1,4
Total passif		189,7	197,9

Compte de résultat consolidé

(en M€)	Note	30-juin-12 6 mois	30-juin-11 6 mois
Chiffre d'affaires		123,5	131,8
Autres produits de l'activité			-
Produits des activités ordinaires	6.1	123,5	131,8
Achats consommés		(1,4)	(2,2)
Charges de personnel	6.2	(93,2)	(94,6)
Impôts, taxes et versements assimilés		(2,2)	(2,3)
Dotations aux amortissements	6.3	(0,9)	(1,1)
Autres produits et charges opérationnels courants	6.2	(20,2)	(25,7)
Résultat opérationnel courant		5,6	5,9
Autres produits et charges opérationnels	6.4	(0,4)	(1,1)
Résultat opérationnel		5,2	4,8
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0,2	0,9
Coût de l'endettement financier brut		(1,2)	(1,8)
Coût de l'endettement financier net	6.5	(1,0)	(0,9)
Autres produits et charges financiers	6.6	(0,1)	(0,1)
Charge d'impôt **	6.7	(2,1)	(1,4)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net des activités poursuivies		2,0	2,4
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession *	6.8	(0,1)	(0,3)
Résultat net		1,9	2,1
Attribuable aux:			
Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère		1,9	2,1
Intérêts ne conférant pas le contrôle			-
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	6.9	0,21	0,22
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	6.9	0,22	0,25
		-	
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	6.9	0,21	0,22
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	6.9	0,22	0,25

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

** La charge d'impôt intègre la composante CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) de la Contribution Economique Territoriale (CET) à hauteur de 1,6 M€ (cf. note II.6. 7)

Etat du résultat global consolidé

(en M€)	30-juin-12 6 mois	30-juin-11 6 mois	31-déc-11 12 mois
Résultat net de l'ensemble consolidé	1,9	2,1	2,6
Ecart de conversion	-	-	-
Impôts sur les autres éléments du résultat global	-	-	-
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts	-	-	-
Résultat global de la période	1,9	2,1	2,6
Attribuable aux:			
Propriétaires de la société mère	1,9	2,1	2,7
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-	(0,1)

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	30-juin-12 6 mois	30-juin-11 6 mois	31-déc-11 12 mois
Résultat net des activités poursuivies	2,0	2,4	4,0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1,0	0,9	2,3
Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur	(0,2)	(0,8)	(1,2)
Charges et produits calculés liés aux instruments financiers	0,3	0,4	0,8
Autres produits et charges calculés	-	-	0,2
Plus et moins values de cession	(0,1)	-	-
Résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	-	(0,3)	(1,4)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt	3,0	2,6	4,7
Coût de l'endettement financier net	0,9	1,3	2,6
Charge d'impôt (y compris impôts différés) *	1,8	1,4	3,4
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	5,7	5,3	10,7
Impôt versé (B)	(1,6)	(1,5)	(3,1)
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C) *	(3,0)	(5,1)	(1,1)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	1,1	(1,3)	6,5
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(0,4)	(0,6)	(1,1)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(0,1)	(0,3)	(0,3)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	0,1	0,1	0,2
Incidence des variations de périmètre **	(1,2)	(1,4)	(1,4)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	(1,6)	(2,2)	(2,6)
Augmentation de capital en numéraire	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	-	-	0,1
Rachats et reventes d'actions propres	(1,9)	(0,7)	(1,5)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	-
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(0,9)	-	-
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	0,2	0,3	-
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	(0,3)	(0,5)	(12,3)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	(0,9)	(1,3)	(2,6)
Autres flux liés aux opérations de financement	(1,2)	(1,6)	(4,0)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	(5,0)	(3,8)	(20,3)
Incidence des variations des cours des devises (G)	-	-	-
Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H)	(5,5)	(7,3)	(16,4)
Incidences des variations des cours des devises (G)	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	20,9	37,3	37,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	15,4	30,0	20,9
Variation de trésorerie constatée	(5,5)	(7,3)	(16,4)

* La charge d'impôt inclut 1,5 M€ liée à la CVAE (cf. note 6.7).

** Les incidences de variations de périmètre sont principalement inhérentes à l'acquisition de la société QUALITECH

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

(en M€)	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Trésorerie	16,1	30,3	21,2
Trésorerie activités en cours de cession	-	0,5	0,2
Découverts bancaires	(0,7)	(0,8)	(0,5)
Total	15,4	30,0	20,9

Etat des variations des capitaux propres consolidés

(en M€)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total part groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2010	1,6	15,5	71,6	(1,0)	87,7	(0,1)	87,6
Affectation du résultat	-	-	(1,0)	1,0	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(0,7)	-	(0,7)	-	(0,7)
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	2,1	2,1	-	2,1
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	(0,1)	-	(0,1)	-	(0,1)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 juin 2011	1,6	15,5	69,8	2,1	89,0	(0,1)	88,9
Affectation du résultat	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	0,1	-	-	0,1	-	0,1
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(0,8)	-	(0,8)	-	(0,8)
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	0,6	0,6	(0,1)	0,5
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2011	1,6	15,6	69,1	2,7	89,0	(0,2)	88,8
Affectation du résultat	-	-	2,7	(2,7)	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(1,9)	-	(1,9)	-	(1,9)
Dividendes	-	-	(0,9)	-	(0,9)	-	(0,9)
Résultat net de la période	-	-	-	1,9	1,9	-	1,9
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	(0,1)	-	(0,1)	-	(0,1)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 juin 2012	1,6	15,6	68,9	1,9	88,0	(0,2)	87,8

II. Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels

1. Informations générales

GROUPE OPEN S.A., société mère du Groupe, est une société anonyme de droit français, cotée en bourse, domiciliée 97, boulevard Pereire - 75 017 Paris.

Les comptes consolidés présentent les opérations de la société GROUPE OPEN et de ses filiales (« GROUPE OPEN » ou « le Groupe »). Les comptes consolidés semestriels établis selon le référentiel IFRS et présentés en millions d'euros au 30 juin 2012, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 10 septembre 2012.

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2012 sont établis et présentés de manière résumée conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ainsi, les notes présentées portent sur les éléments significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2011.

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 30 juin 2012. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

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

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

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2012 :

- IAS 19 amendée - Régimes à prestations définies
- IAS 1 amendée - Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin 2012.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2012.

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

2.1. Règles de consolidation et périmètre

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

Toutes les transactions réalisées entre les sociétés consolidées sont éliminées.

Le Groupe ne détient pas d'entité ad hoc.

2.2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

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

Tous les actifs et les passifs des entités consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au cours de clôture en euros, monnaie de présentation des comptes consolidés. Les produits et les charges sont convertis au

cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les écarts de conversion résultant de l'impact de la variation des taux de change entre l'ouverture (et/ou la date d'acquisition des sociétés concernées) et la clôture de l'exercice sont inscrits sous la rubrique "Réserves consolidées" des capitaux propres consolidés.

2. 3. Présentation et estimation

Présentation

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

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

Estimation

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

Les principales estimations et appréciations retenues sont inhérentes à :

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

3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

3. 1. Evénements significatifs de l'exercice

3. 1.1. Cession de la société TEAMLOG IBERICA

En date du 18 janvier 2012, la société TEAMLOG IBERICA, filiale à 100% du Groupe, a été cédée à la société CIBERNOS Servicios pour un montant de un euro. Au 31 décembre 2011, l'activité de TEAMLOG IBERICA a été présentée conformément à IFRS 5 (cf. note 6. 8).

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

3. 2.1. Acquisitions

Néant

3. 2.2. Cessions

Néant

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

A fin juin 2012, la liquidation en cours de la société OPEN Ukraine a été traitée conformément à IFRS 5 (cf. note 6. 8).

3. 2.4. Changement de méthode d'intégration

Néant.

3. 2.5. Périmètre de consolidation au 30 juin 2012

Sociétés	Adresses	Pourcentage		SIREN	Date de clôture	Méthode d'intégration
		de détention	d'intérêt			
Groupe OPEN	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS			348 975 087	31 déc.	Société mère
OPEN	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100%	100%	381 031 285	31 déc.	IG
QUALITECH	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100%	100%	403 856 735	31 déc.	IG
SCI 2M Immobilier	Z.A. de Pommeret 22120 YFFINIAC	100,00%	100,00%	326 751 450	31 déc.	IG
OPEN SERVICES IBERIA	Juan Esplandiu, 15, Bajo C 28007 MADRID - Espagne	100,00%	100,00%	B-86207875	31 déc.	IG
OPEN Ukraine	28-A , Rue P.Myrnogo 01011 KIEV	100,00%	100,00%	1 074 102 0000 028094	31 déc.	IG
TEAMLOG Luxembourg	121, Avenue de la Faïencerie L - 1511 Luxembourg	87,50%	87,50%	B 140476	31 déc.	IG
OPEN Information & Technology (Shanghai)	Unit 23 b, N°369 Jiang Su Road Shangai - Chine	87,50%	87,50%		31 déc.	IG
GROUPE OPEN Belgium	255, Rue de Hermée 4040 HERSTAL -Belgique	100,00%	100,00%	0424.305.021	31 déc.	IG
GROUPE OPEN PSF Luxembourg	66 Boulevard de la Liberté LUXEMBOURG	100,00%	100,00%	B 69399	31 déc.	IG
GROUPE OPEN Nederland Holding	BAHIALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG
GROUPE OPEN Nederland	BAHIALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG

IG: Intégration Globale

Variations de périmètre intervenues depuis le 1er janvier 2012

- Abandon en cours de l'activité de la société OPEN Ukraine présentée en IFRS 5 (cf. note 6.8)
- Cession de la société TEAMLOG IBERICA en date du 18 janvier 2012 (cf. notes 3.1 et 6.8)

Au 30 juin 2012, aucune société détenue directement ou indirectement, majoritairement ou minoritairement par GROUPE OPEN n'est exclue du périmètre de consolidation, à l'exception de la détention de 0,21% du capital social de la société FREELANCE S.A. et de 0,42% de la société FREELANCE Inc dont les titres sont évalués en fonction de la quote-part de situation nette détenue.

4. Secteurs opérationnels

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

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

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

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

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

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

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

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

Les transferts entre secteurs sont réalisés aux conditions de marché.

Informations sectorielles au 30 juin 2012

Compte de résultat sectoriel (6 mois)

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Chiffre d'affaires							
Chiffre d'affaires externe	112,5	5,1	3,9	2,0	-	-	123,5
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,3	-	-	0,4	-	(0,7)	-
Chiffre d'affaires du secteur	112,8	5,1	3,9	2,4	-	(0,7)	123,5
Résultats							
Résultat opérationnel courant	6,0	-	-	(0,2)	(0,2)	-	5,6
Résultat opérationnel							5,2
Coût de l'endettement financier net							(1,0)
Autres produits et charges financiers							(0,1)
Charge d'impôts							(2,1)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence							-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Résultat net							1,9

* Inclus toutes les entités étrangères ne dépassant pas les seuils définis par IFRS 8: OPEN Ukraine et TEAMLOG IBERICA (présentées selon IFRS 5) , OPEN Information & Technology (Shangai), TEAMLOG Luxembourg, GROUPE OPEN Luxembourg

Bilan sectoriel

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	161,5	6,8	7,7	1,3	5,0	(9,4)	172,9
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	-	-	-	-
Actifs non alloués							16,8
Passifs sectoriels	73,0	7,5	4,2	4,1	1,1	(9,4)	80,5
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-	-	-	-	-	-
Passifs non alloués							109,2
Investissements incorporels	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Investissements corporels	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-	-

* Inclus toutes les entités étrangères ne dépassant pas les seuils définis par IFRS 8: OPEN Ukraine et TEAMLOG IBERICA (présentées selon IFRS 5) , OPEN Information & Technology (Shangai), TEAMLOG Luxembourg, GROUPE OPEN Luxembourg

Informations sectorielles comparatives 2011

Compte de résultat sectoriel au 30 juin 2011 (6 mois)

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Chiffre d'affaires							
Chiffre d'affaires externe	118,0	6,8	4,1	2,9	-	-	131,8
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,4	0,1	-	0,4	-	(0,9)	-
Chiffre d'affaires du secteur	118,4	6,9	4,1	3,3	-	(0,9)	131,8
Résultats							
Résultat opérationnel courant	6,8	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,3)	-	5,9
Résultat opérationnel							4,8
Coût de l'endettement financier net							(0,9)
Autres produits et charges financiers							(0,1)
Charge d'impôts							(1,4)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence							-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	(0,3)	-	-	(0,3)
Résultat net							2,1

Bilan sectoriel au 31 décembre 2011

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	162,8	6,9	7,9	1,7	4,5	(9,8)	174,0
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	1,8	-	-	1,8
Actifs non alloués							22,1
Passifs sectoriels	86,9	4,0	2,3	1,5	1,6	(9,8)	86,5
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-	-	1,4	-	-	1,4
Passifs non alloués							110,0
Investissements incorporels	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Investissements corporels	0,8	0,1	-	-	-	-	0,9
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,1	-	-	-	-	-	0,1

* Inclut toutes les entités étrangères ne dépassant pas les seuils définis par IFRS 8: TEAMLOG Iberica et OPEN Ukraine (présentées en IFRS 5) , OPEN Information & Technology (Shangai), TEAMLOG Luxembourg, GROUPE OPEN Luxembourg

5. Notes sur le bilan

5. 1. Ecarts d'acquisition

(en M€)	Valeurs nettes 31-déc.-11	Valeur brute				Provisions pour dépréciation				Valeurs nettes 30-juin-12
		Début	Variation	Variation	Fin	Début	Provisions	Variations	Total	
		Exercice	Périmètre	de l'exercice	Exercice	Exercice	de l'exercice	de périmètre	provisions	
France	94,0	108,2	-	-	108,2	14,2	-	-	14,2	94,0
Belgique	3,4	5,6	-	-	5,6	2,2	-	-	2,2	3,4
Hollande	5,4	7,8	-	-	7,8	2,4	-	-	2,4	5,4
Reste du Monde	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecarts d'acquisition	102,8	121,6	-	-	121,6	18,8	-	-	18,8	102,8

L'écart d'acquisition de la société QUALITECH intégré dans l'UGT «France» à hauteur de 3,3 M€ au 31 décembre 2011 avait été déterminé sur la base de la situation de la société QUALITECH au 31 mai 2011, date à laquelle la société avait été intégrée dans les comptes consolidés de GROUPE OPEN. Au 30 juin 2012, la valeur de l'écart d'acquisition de QUALITECH demeure inchangée, l'étude effectuée par le groupe durant le délai de douze mois à compter de la date d'acquisition ayant conduit à l'absence d'ajustement.

Le groupe réalise des tests de valeur annuellement ou lorsque des indicateurs de pertes de valeur sont identifiés. Concernant les UGT «Belgique» et «Hollande», les prévisions de trésorerie du 31 décembre 2011 n'ayant pas été remises en cause sur le premier semestre 2012, le groupe a conclu à l'absence d'indicateurs de perte de valeur.

5. 2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'établissent en valeur nette à 0,8 M€ au 30 juin 2012 :

(en M€)	30-juin-12	31-déc-11
Valeur brute à l'ouverture	5,5	5,8
Mouvements de périmètre	-	-
Acquisitions	0,2	0,2
Cessions	-	-
Activités en cours de cession	-	-
Autres mouvements	-	(0,5)
Valeur brute à la clôture	5,7	5,5
Amortissements à l'ouverture	4,7	4,7
Mouvements de périmètre	-	-
Dotations	0,2	0,4
Sorties	-	-
Activités en cours de cession	-	-
Autres mouvements	-	(0,4)
Amortissements à la clôture	4,9	4,7
Valeur nette à l'ouverture	0,8	1,1
Valeur nette à la clôture	0,8	0,8

Au 30 juin 2012, les frais de développement activés remplissant les critères définis par IAS 38 s'établissent en valeur nette à 0,4 M€. Le groupe n'a pas activé de frais de développement sur 2012.

5. 3. Immobilisations corporelles

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

(en M€)	30-juin-12	31-déc-11
Valeur brute à l'ouverture	19,9	20,8
Mouvements de périmètre	-	-
Acquisitions	0,2	0,9
Cessions	-	(0,1)
Crédit-bail	-	(0,2)
Activités cédées ou en cours de cession	-	-
Autres mouvements	(0,3)	(1,5)
Valeur brute à la clôture	19,8	19,9
Amortissements à l'ouverture	15,9	15,8
Mouvements de périmètre	-	-
Dotations	0,7	1,7
Sorties	-	(0,1)
Activités cédées ou en cours de cession	-	-
Autres mouvements *	(0,3)	(1,5)
Amortissements à la clôture	16,3	15,9
Valeur nette à l'ouverture	4,0	5,0
Valeur nette à la clôture	3,5	4,0

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

5. 4. Actifs financiers non courants

(en M€)	30-juin-12		31-déc-11	
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Prêts à la construction	0,3	0,1	0,2	0,2
Dépôts et cautionnements	1,0	-	1,0	1,0
Autres actifs financiers	0,3	0,3	-	-
Total	1,6	0,4	1,2	1,2

5. 5. Actifs courants

5. 5.1. Créances clients et comptes rattachés

(en M€)	30-juin-12	31-déc-11
Créances clients	48,3	47,6
Provisions pour dépréciation des créances clients	(2,1)	(2,3)
Total	46,2	45,3

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

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

(en M€)	Provision pour dépréciation des créances clients
Au 31 décembre 2010	3,0
Mouvements de périmètre	-
Autres mouvements	-
Dotations de l'année	0,2
Reprises utilisées	(0,9)
Reprises non utilisées	-
Au 31 décembre 2011	2,3
Mouvements de périmètre	-
Autres mouvements	(0,1)
Dotations de l'année	0,1
Reprises utilisées	(0,2)
Reprises non utilisées	-
Au 30 juin 2012	2,1

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

(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
30-juin-12	51,2	41,7	7,6	0,8	0,6	0,4	0,1
31-déc-11	51,6	41,0	6,8	1,4	0,6	0,3	1,5

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

5. 5.2. Autres actifs courants

(en M€)	30-juin-12	31-déc-11
Compte courant factor - Factures financées	5,0	6,3
Compte courant factor	4,4	5,4
Créances fiscales	1,6	2,4
Charges constatées d'avance	2,2	1,9
Créances sociales	0,2	0,2
Avances et acomptes	0,1	0,1
Cession TEAMLOG UK (1)	0,1	0,1
Cession TEAMLOG IBERICA	0,5	-
Autres	0,6	0,5
Valeur brute des autres actifs courants	14,7	16,9
Provisions sur comptes autres actifs courants	(0,2)	(0,2)
Valeur nette des autres actifs courants	14,5	16,7

(1) Cf. note 3.1.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2010

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 30 juin 2012, comme au 31 décembre 2011, l'analyse des risques transférés a conduit à une déconsolidation à hauteur de 70% du montant des créances financées.

Décomposition des créances financées au 30 juin 2012

(en M€)	Montant total 30-juin-2012	Déconsolidation	Montant bilantiel 30-juin-2012
Créances financées sociétés françaises	14,1	(9,9)	4,2
Créances financées sociétés étrangères	0,8	-	0,8
Total créances financées	14,9	(9,9)	5,0

Décomposition des créances financées au 31 décembre 2011

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

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

5. 6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en M€)	30-juin-12	31-déc-11
Créances financières et placements à court terme	1,4	19,1
Disponible en banque	14,7	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,1	21,2

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

5. 7. Capitaux propres consolidés

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

Evolution du capital

Au 30 juin 2012, le capital social de la société s'élève à 1 640 529 €, composé de 9 843 173 actions ordinaires.

Actions ordinaires émises et entièrement libérées	Nombre d'actions	Capital social <i>en Euros</i>
Au 31 décembre 2011	9 843 173	1 640 529
Au 30 juin 2012	9 843 173	1 640 529

Capital potentiel

OBSAAR

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

OBSAAR Septembre 2007 - Opération actionnaires & managers

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

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

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

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

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

OBSAAR Septembre 2007 - Opération de marché

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

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

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

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

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

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

	Bons de Souscription ou d'Acquisition d'Actions (BSA)
Date de l'assemblée	05-mai-11
Date du conseil d'administration	31-mai-11
Nombre de BSA émis	671 500
Nombre de BSA souscrits durant la période de souscription (13 juin au 8 juillet 2011)	655 500
Nombre d'actions pouvant être souscrites	655 500
Date de départ d'exercice des BSA	01-avr-14
Date d'expiration des BSA	31-déc-15
Prix de souscription du BSA	0,17 €
Prix de souscription de l'action	7,50 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2012	-
Nombre total d'options annulées au 30 juin 2012	5 000
Nombre total de BSA pouvant être souscrits au 30 juin 2012 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	650 500

Plan d'options de souscription d'actions

Néant

Actions propres

	30-juin-12	31-déc-11
Nombre d'actions propres (hors contrat de liquidité)	927 078	530 713
Actions propres - Valeur brute <i>en Euros</i>	4 884 356	2 892 619
Actions propres - Valeur d'inventaire <i>en Euros</i>	4 468 516	2 504 965
Plus ou moins value à la clôture <i>en Euros</i>	(415 840)	(387 653)

Les actions propres (hors contrat de liquidité) détenues par la société au 30 juin 2012 représentent 9,4% du capital. Les actions propres ont été acquises en vue des opérations suivantes :

- actions propres acquises en vue d'opérations de croissance externe : 5% du capital
- actions propres acquises dans le cadre d'attribution d'options d'achat d'actions : 4,4% du capital

Par ailleurs, à la clôture de l'exercice, la société détient, au titre du contrat de liquidité, 3 894 de ses propres actions.

En date de 18 juillet 2012 la société a procédé à une réduction de capital par annulation des actions propres (cf. note 9. 1)

Dividendes

Conformément à la décision de l'assemblée générale du 4 mai 2012, la société a procédé, en date du 15 juin 2012, à la mise en paiement d'un dividende 903 666,20 euros soit 0,1 € par action (hors action auto détenues privées de dividendes à la date de la mise en paiement).

5. 8. Passifs financiers non courants et courants

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

(en M€)	30-juin-12	31-déc-11
Obligations	7,8	7,7
Emprunts auprès des établissements de crédit	0,4	0,6
Dettes liées aux contrats de location-financement	0,1	0,1
Instruments dérivés	-	-
Passifs financiers non courants	8,3	8,4
Obligations	11,3	11,2
Emprunts auprès des établissements de crédit	0,5	0,3
Découverts bancaires	0,7	0,5
Dettes liées aux contrats de location-financement	0,1	0,2
Instruments dérivés	0,2	0,5
Autres passifs financiers	0,3	0,1
Passifs financiers courants	13,1	12,8
Total	21,4	21,2

Les dettes financières s'élevant à 21,4 M€ au 30 juin 2012 sont principalement inhérentes à la double émission d'OBSAAR effectuée en septembre 2007 dont les caractéristiques sont détaillées ci-dessous :

(en M€)	Nominal	Rémunération	Échéances
OBSAAR 2 - Actionnaires & managers Septembre 2007	11,4	Euribor 3 mois 0,015%	40% en oct. 2012
OBSAAR 3 - Opération de marché Septembre 2007	7,7	Taux fixe 6%	100% en sept. 2014 Remboursement à 112% à échéance

Le montant initial du nominal de l'OBSAAR 2 de 40 M€, réduit à 22,8 M€ suite au rachat de 11,5 M€ d'obligations en octobre 2009 et au remboursement de 5,7 M€ d'obligations en octobre 2010 a été ramené à 11,4 M€ suite au remboursement de 11,4 M€ d'obligations en octobre 2011.

Les BSAR attachés à chaque obligation sont des instruments financiers de capitaux propres et ont donc été valorisés à leur juste valeur pour 0,8 M€ à l'origine et comptabilisés dans les capitaux propres.

Le montant nominal initial de l'OBSAAR 3 de 30 M€ a été réduit à 7,7 M€ suite au rachat par GROUPE OPEN de 10,4 M€ en novembre 2008, de 7,5 M€ en mai 2009 et de 4,3 M€ en octobre 2009 de son OBSAAR de marché. Les BSAR attachés à chaque obligation sont des instruments financiers de capitaux propres et ont donc été valorisés à leur juste valeur pour 0,3 M€ à l'origine et comptabilisés dans les capitaux propres.

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

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

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

(en M€)	30-juin-12	Taux fixe	Taux variable
Obligations	19,1	7,8	11,3
Emprunts auprès des établissements de crédit	0,9	0,9	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	0,2	0,2	-
Découverts bancaires	0,7	-	0,7
Autres passifs financiers	0,3	-	0,3
Instruments dérivés	0,2	-	0,2
Endettement financier brut	21,4	8,9	12,5

5. 9. Provisions non courantes

(en M€)	31-déc-11	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Dotations	30-juin-12
Provision pour indemnités de fin de carrière	4,1	-	(0,1)	0,3	4,3
Provision pour risques prud'homaux	1,4	(0,2)	(0,1)	0,3	1,4
Provisions diverses	0,5	-	(0,1)	-	0,4
Total provisions non courantes	6,0	(0,2)	(0,3)	0,6	6,1

5. 9.1. Provisions pour indemnités de fin de carrière

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

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

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

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

Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2011	4,1
Entrées de périmètre	-
Coût des services rendus au cours de la période	0,3
Coût financier	-
Effet de toute réduction ou liquidation	(0,1)
Amortissement des pertes / gains actuariels	-
Variation des écarts actuariels	-
Provision pour indemnités de départ en retraite au 30 juin 2012	4,3

5. 9.2. Passifs éventuels

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

5. 10. Autres dettes

(en M€)	30-juin-12	31-déc-11
Avances et acomptes	0,4	1,7
Clause d'earn out QUALITECH *	1,0	1,5
Dettes diverses	0,4	0,4
Produits constatés d'avance	5,5	6,7
Autres dettes	7,3	10,3

* Cf. note 3.2.1 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2011

5. 11. Autres passifs financiers courants

Les autres passifs financiers courants à hauteur de 5 M€ au 30 juin 2012 sont liés aux créances financées dans le cadre de contrats d'affacturage et non éligibles à la décomptabilisation (cf. note 5. 5.2).

6. Notes sur le compte de résultat

6.1. Produits des activités ordinaires

Le chiffre d'affaires s'établissant à 123,5 M€ au 30 juin 2012 est présenté en note 4 « Secteurs opérationnels » de la présente annexe.

6.2. Autres produits et charges opérationnels courants

Les autres produits et charges opérationnels courants à hauteur de 20,2 M€ au 30 juin 2012, sont principalement inhérents :

- à la sous-traitance : 10,6 M€
- aux loyers et charges afférentes : 3,4 M€
- aux frais de déplacement : 2,8 M€
- aux honoraires : 1,5 M€

Au titre du premier semestre 2012, les crédits impôts recherche de 0,7 M€ obtenus par la société OPEN au titre de 2011 et 2012 ont été imputés à hauteur de 0,5 M€ en déduction des charges de personnel et à hauteur de 0,2 M€ en autres produits opérationnels courants.

6.3. Dotations nettes des reprises

(en M€)	30-juin-12	30-juin-11
Incluses dans les charges de personnel	(0,2)	(0,1)
Incluses dans les impôts, taxes et versements assimilés	-	-
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels courants	0,4	(0,3)
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels	(0,2)	0,4
Total	-	-

6.4. Autres produits et charges opérationnels

(en M€)	30-juin-12	30-juin-11
Frais de restructuration	(0,4)	(1,0)
Produit net de cession des titres mis en équivalence	-	-
Autres produits et charges	-	(0,1)
Total autres produits et charges opérationnels	(0,4)	(1,1)

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

6.5. Coût de l'endettement financier net

(en M€)	30-juin-12	30-juin-11
Coût de l'endettement financier brut	(1,2)	(1,8)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0,2	0,9
Coût de l'endettement financier net	(1,0)	(0,9)

Coût de l'endettement financier brut

(en M€)	30-juin-12	30-juin-11
Intérêts des emprunts obligataires	(0,4)	(0,4)
Intérêts liés à l'actualisation des emprunts obligataires	(0,3)	(0,4)
Intérêts sur autres emprunts	(0,2)	(0,2)
Charges sur swap de taux	(0,2)	(0,7)
Juste valeur des swap de taux	-	-
Intérêts divers	(0,1)	(0,1)
Coût de l'endettement financier brut	(1,2)	(1,8)

Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie

(en M€)	30-juin-12	30-juin-11
Juste valeur des swap de taux	0,2	0,8
Produits de cession des valeurs mobilières de placement	-	-
Autres produits de trésorerie	-	0,1
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0,2	0,9

6. 6. Autres produits et charges financiers

(en M€)	30-juin-12	30-juin-11
Pertes de change nettes des gains de change	-	-
Produits et charges financiers divers	(0,1)	(0,1)
Autres produits et charges financiers	(0,1)	(0,1)

6. 7. Impôts sur les résultats

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

(en M€)	30-juin-12	30-juin-11
Impôt exigible	(2,0)	(1,5)
Impôt différé	(0,1)	0,1
Total impôt	(2,1)	(1,4)

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre la charge d'impôts théorique en appliquant le taux d'impôt en vigueur en France au 30 juin 2012 et la charge d'impôt comptabilisée.

(en M€)	30-juin-12	30-juin-11
Résultat net	1,9	2,1
<i>Charge d'impôts</i>	(2,1)	(1,4)
<i>Impôts des activités cédées</i>	-	-
Résultat avant Impôts	4,0	3,5
Reclassement de la CVAE* en impôt	(1,6)	(1,5)
Affectation du CIR	(0,7)	(1,4)
Déficits fiscaux non activés	0,5	1,3
Réintégrations et déductions permanentes	0,4	0,8
Retraitements de consolidation non imposables	(0,8)	(2,9)
Base taxe proof	1,8	(0,2)
Taux d'impôt théorique	0,3	0,3
Charge d'impôt théorique	(0,6)	0,1
Charge d'impôt réelle	(2,1)	(1,4)
Ecart	1,6	1,4
Reclassement de la CVAE* en impôt	1,6	1,4
Autres crédits d'impôts	-	-
Impact	1,6	1,4

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

Intégration fiscale

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

Impôts différés et déficits fiscaux reportables

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

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

(en M€)	31-déc-11		Variation		30-juin-12	
	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.
Charges non déductibles	6,6	2,2	(0,5)	(0,2)	6,1	2,0
Reports déficitaires	3,6	1,2	(1,6)	(0,5)	2,0	0,7
Retraitements de consolidation	0,5	0,2	0,1	0,0	0,5	0,2
Impôts différés actif sociaux	-	-	-	-	-	-
CVAE	-	-	-	-	-	-
Total impôts différés actif	10,8	3,6	(2,1)	(0,7)	8,6	2,9
Relation client	-	-	-	-	-	-
Retraitements de consolidation	8,0	2,7	(1,6)	(0,4)	6,4	2,2
CVAE	4,2	0,0	(0,4)	(0,0)	3,8	-
Total impôts différés passif	12,2	2,7	(2,0)	(0,5)	10,2	2,2

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

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

Sur le premier semestre 2012, la société TEAMLOG IBERICA a été cédée (cf. note 3. 1.1) et la société OPEN Ukraine est en cours de cessation d'activité. Ces dernières sont intégrées dans le secteur opérationnel « Reste du Monde » (cf. note 4).

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

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

Bilan IFRS 5

(en M€)	30-juin-12			31-déc-11		
	OPEN Ukraine	TEAMLOG IBERICA	Total	OPEN Ukraine	TEAMLOG IBERICA	Total
Ecart d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-
Autres actifs non courants	-	-	-	-	-	-
Autres actifs courants	-	-	-	-	1,8	1,8
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	-	1,8	1,8
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés ou abandonnés	-	-	-	-	1,4	1,4

Compte de résultat IFRS 5

(en M€)	30-juin-12			30-juin-11		
	OPEN Ukraine	TEAMLOG IBERICA	Total	OPEN Ukraine	TEAMLOG IBERICA	Total
Chiffre d'affaires	-	-	-	0,1	1,9	2,0
Résultat opérationnel avant plus ou moins value de cession	-	-	-	(0,1)	(0,2)	(0,3)
Autres produits et charges opérationnels	-	(0,1)	(0,1)	-	-	-
Charges financières nettes	-	-	-	-	-	-
Résultat des activités abandonnées avant impôt	-	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,3)
Impôt	-	-	-	-	-	-
Résultat net des activités cédées ou abandonnées	-	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,3)

Tableau de flux de trésorerie IFRS 5

(en M€)	30-juin-12			30-juin-11		
	OPEN Ukraine	TEAMLOG IBERICA	Total	OPEN Ukraine	TEAMLOG IBERICA	Total
Résultat net	-	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,3)
Variation du B.F.R	-	-	-	-	-	-
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,3)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-	-	-	0,3	-	0,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-	0,1	0,1	-	-	-
Incidence des variations des cours des devises	-	-	-	-	-	-
Variation de la trésorerie nette	-	-	-	0,2	(0,2)	-

6. 9. Résultats par action

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

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

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

(en M€)	30-juin-12	30-juin-11
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	1,9	2,1
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	2,0	2,4
Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture	9 843 173	9 843 173
Actions propres	(927 078)	(369 039)
Effet dilutif des instruments financiers dans la monnaie *		
<i>OBSAAR 2 - Actionnaires & Managers Septembre 2007</i>	-	-
<i>OBSAAR 3 - Opération de marché Septembre 2007</i>	-	-
<i>BSA - Managers Mai 2011</i>	-	-
Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action	8 916 095	9 474 134
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,21	0,22
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,22	0,25
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,21	0,22
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,22	0,25

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

	30-juin-12	30-juin-11
<i>OBSAAR 2 - Actionnaires & Managers Septembre 2007</i>	2 319 478	2 319 478
<i>OBSAAR 3 - Opération de marché Septembre 2007</i>	1 200 000	1 200 000
<i>BSA - Managers Mai 2011</i>	650 500	-

7. Informations complémentaires

7.1. Engagements hors bilan

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

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

(2) Soit 45,2 millions de titres OPEN au 30 juin 2012

(3) La société Openside Holding détenant les actions de TEAMLOG UK s'engage à céder à OPEN 51% des actions à une valeur nominale d'une livre sterling en cas de non respect des modalités de paiement décrites en note 3. 1.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2010.

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. Sur le premier semestre 2012, les montants facturés au titre de cette convention s'établissent à 0,8 M€.

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

(en M€)	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Créances sur les parties liées	8,7	8,8	8,7
Dettes envers les parties liées	17,3	11,7	19,4
Ventes aux parties liées	1,9	1,8	3,6
Achats auprès des parties liées	0,1	0,1	0,1
Dividendes et autres produits de participation	-	-	-
Autres produits financiers	0,1	0,1	0,3
Charges financières	0,1	-	0,1

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

7. 2.2. Rémunérations des membres des organes d'administration et de direction

7. 2.2.1. Rémunération des mandataires sociaux : Directeur Général, Directeurs Généraux Délégués et administrateurs

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

Le montant des rémunérations est présenté brut avant impôt.

Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2012

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

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable 2011 versé en 2012	Exceptionnelle	Jetons de présence (1)	Avantages en nature	Total		
Frédéric SEBAG	115 002	15 000	-	36 000	6 000	172 002	Néant	Néant
Guy MAMOU-MANI	115 000	40 000	-	24 000	2 463	181 463	Néant	Néant
Laurent SADOON	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO	100 000	17 000	-	24 000	-	141 000	Néant	Néant
Dominique MALIGE	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant

(1) Jetons de présence 2011 versés en 2012 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN et GROUPE OPEN

Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2011

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

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable 2010 versé en 2011	Exceptionnelle	Jetons de présence (1)	Avantages en nature	Total		
Frédéric SEBAG	101 250	20 180	-	24 000	6 000	151 430	Néant	Néant
Guy MAMOU-MANI	104 250	14 180	-	24 000	2 463	144 893	Néant	Néant
Laurent SADOON	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO	100 000	22 527	-	24 000	-	146 527	Néant	Néant
Dominique MALIGE	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant

(1) Jetons de présence 2010 versés en 2011 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN et GROUPE OPEN

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

Néant.

Synthèse des options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux

	Bons de Souscription ou d'Acquisition d'Actions (BSA)
Date de l'assemblée	05-mai-11
Date du conseil d'administration	31-mai-11
Nombre d'actions pouvant être souscrites par les mandataire sociaux:	
<i>Guy MAMOU-MANI</i>	<i>50 000</i>
<i>Valérie BENVENUTO</i>	<i>80 000</i>
Date de départ d'exercice des BSA	01-avr-14
Date d'expiration des BSA	31-déc-15
Prix de souscription du BSA	0,17 €
Prix de souscription de l'action	7,50 €

7. 3. Risques juridiques

Néant

8. Objectifs et politique de gestion des risques financiers

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

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

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

8.1. Instruments financiers

Instruments financiers inscrits au bilan

(en M€)	30-juin-12	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
Autres actifs financiers non courants	0,7	0,7	-	-	-	-
Créances clients	46,2	-	-	46,2	-	-
Autres actifs courants	18,4	-	-	18,4	-	-
Equivalents de trésorerie	1,4	1,4	-	-	-	-
Trésorerie	14,7	14,7	-	-	-	-
Actifs	81,4	16,8	-	64,6	-	-
Obligations, part à long terme	7,8	-	-	-	7,8	-
Passifs financiers non courants	0,5	-	-	-	0,5	-
Obligations, part à court terme	11,3	-	-	-	11,3	-
Passifs financiers courants	1,8	-	-	-	1,6	0,2
Fournisseurs et comptes rattachés	10,0	-	-	10,0	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	64,4	-	-	64,4	-	-
Passifs	95,8	-	-	74,4	21,2	0,2

(en M€)	31-déc-11	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
Autres actifs financiers non courants	0,9	0,9	-	-	-	-
Créances clients	45,3	-	-	45,3	-	-
Autres actifs courants	19,9	-	-	19,9	-	-
Equivalents de trésorerie	19,1	19,1	-	-	-	-
Trésorerie	2,1	2,1	-	-	-	-
Actifs	87,3	22,1	-	65,2	-	-
Obligations, part à long terme	7,7	-	-	-	7,7	-
Passifs financiers non courants	0,7	-	-	-	0,7	-
Obligations, part à court terme	11,2	-	-	-	11,2	-
Passifs financiers courants	1,6	-	-	-	1,1	0,5
Fournisseurs et comptes rattachés	12,2	-	-	12,2	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	68,3	-	-	68,3	-	-
Passifs	101,7	-	-	80,5	20,7	0,5

Les instruments de couverture de taux d'intérêts en vigueur au 30 juin 2012 sont décrits en note 8. 2.

Maturité

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

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

Maturité des passifs financiers au 30 juin 2012

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-12	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Obligations (1)	2013 à 2017	7,8	9,9	-	9,9	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2013 à 2017	0,4	0,4	-	0,4	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2013 à 2017	0,1	0,1	-	0,1	-
Passifs financiers non courants		8,3	10,4	-	10,4	-
Obligations (1)	2 012	11,3	11,5	11,5	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 012	0,5	0,5	0,5	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 012	0,7	0,7	0,7	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 012	0,1	0,1	0,1	-	-
Instruments dérivés (1)	2 012	0,2	N/A	-	-	-
Autres passifs financiers	2 012	0,3	0,3	0,3	-	-
Passifs financiers courants		13,1	13,1	13,1	-	-

(1) Instruments financiers de niveau 2

* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-12	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Obligations	2 012	11,3	11,5	-	-	11,5
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 012	0,5	0,5	0,5	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 012	0,7	0,7	-	0,2	0,5
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 012	0,1	0,1	-	0,1	-
Instruments dérivés	2 012	0,2	N/A	-	-	-
Autres passifs financiers	2 012	0,3	0,3	0,3	-	-
Passifs financiers courants		13,1	13,1	0,8	0,3	12,0

Maturité des passifs financiers au 31 décembre 2011

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

(1) Instruments financiers de niveau 2

* Ventilation des passifs financiers courants

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

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

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

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

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

Nature	Date d'émission / de restructuration	Échéance	En cours initial en M€	A verser	A recevoir	En cours 30-juin-12	En cours 31-déc.-11
SWAP	2-juil.-07	1-juil.-11	5	4,58%	Euribor 3 mois	Terminé	Terminé
SWAP	28-août-08	29-août-11	5	4,13%	Euribor 3 mois	Terminé	Terminé
SWAP	12-nov.-07	19-oct.-12	10	4,28%	Euribor 3 mois	4	4
SWAP	12-nov.-07	19-oct.-12	10	4,29%	Euribor 3 mois	4	4
SWAP	12-nov.-07	19-oct.-12	8	3,69%	Euribor 3 mois	3,2	3,2
COLLAR participatif à la baisse	12-nov.-07	19-oct.-12	12	4,28%	Euribor 3 mois	4,8	4,8

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

8. 3. Risque de crédit

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

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

8. 4. Risque de liquidité

Position au 30 juin 2012

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	13,1	8,3	-	21,4
Actifs financiers	(16,1)	-	-	(16,1)
Position nette d'endettement	(3,0)	8,3	-	5,3

Position au 31 décembre 2011

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

Covenants

Les dettes financières font l'objet de covenants applicables au 31 décembre de chaque année. Sur la base des conventions existantes, les ratios financiers seront calculés à partir des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2012.

Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée sur les emprunts obligataires - OBSAAR Septembre 2007 - Actionnaires et managers et Opération de marché

Se référer aux notes d'opération portant les visa AMF 07 - 328 et 07 - 329 déposées auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 25 septembre 2007.

8. 5. Risque de taux de change

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

8. 6. Risque sur actions

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

Au 30 juin 2012, GROUPE OPEN détient 927 078 actions propres hors contrat de liquidité représentant 9,4% du capital de la société pour un coût d'achat de 4,9 M€.

8. 7. Information sur le capital et sa gestion

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

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

(en M€ - données consolidées)	30-juin-12	31-déc-11
A. Trésorerie	14,7	2,1
B. Instruments équivalents	1,4	19,1
C. Titres de placements	-	-
D. Liquidités (A+B+C)	16,1	21,2
E. Créances financières à court terme	-	-
F. Dettes bancaires à court terme	-	-
G. Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme	(12,1)	(12,2)
H. Autres dettes financières à court terme	(1,0)	(0,6)
I. Dettes financières à court terme (F+G+H)	(13,1)	(12,8)
J. Excédent financier net à court terme (I-E-D)	3,0	8,4
K. Emprunts bancaires à plus d'un an	(0,4)	(0,6)
L. Obligations émises	(7,8)	(7,7)
M. Autres emprunts à plus d'un an	(0,1)	(0,1)
N. Excédent financier net à moyen et long terme (K+L+M)	(8,3)	(8,4)
O. Excédent financier net (J+N)	(5,3)	-
Capitaux propres consolidés	87,8	88,8
Ratio d'endettement net sur fonds propres propres	6%	-

9. Evènements postérieurs

9.1. Annulation des actions auto détenues

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

A la connaissance de la société, aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2012 susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du Groupe.

II. Rapport semestriel d'activité

1. Activité du premier semestre

(en M€)	S2 2012	S1 2011	Croissance
France	112,5	118,0	-4,7%
Belgique	5,1	6,8	-25,1%
Hollande	3,9	4,1	-5,0%
Reste du Monde	2,0	2,9	-30,4%
Total	123,5	131,8	-6,3%

Dans un contexte de marché dégradé, le chiffre d'affaires du semestre est en retrait de 6,3% par rapport au premier semestre 2011 en raison de la baisse du volume de ventes de matériels ainsi que celle du recours à la sous-traitance pour deux tiers (-4%); l'autre tiers étant porté par un marché des services tendu (-2%), intégrant l'impact de l'effet calendaire défavorable.

L'effectif au 30 juin 2012 est de 2 721 collaborateurs productifs, stable par rapport au 1^{er} janvier 2012.

Grâce aux efforts de gestion, à la bonne tenue du TJM, ainsi qu'au redressement de l'international, le Résultat Opérationnel Courant et le Résultat Net du 1^{er} semestre sont stables en valeur relative.

2. Evénements marquants du premier semestre 2012

2.1 Cession de la société TEAMLOG Iberica

En date du 18 janvier 2012, la société TEAMLOG IBERICA, filiale à 100% du Groupe, a été cédée à la société CIBERNOS Servicios pour un montant de un euro. Au 31 décembre 2011, l'activité de TEAMLOG IBERICA a été présentée conformément à IFRS 5 (cf. note 6.8 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2012).

3. Evénements postérieurs au 30 juin 2012

3.1 Annulation des actions auto détenues

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

A la connaissance de la société, aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2012 susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du Groupe.

4. Comptes consolidés condensés semestriels - 30 juin 2012

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2012 sont établis et présentés de manière résumée conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ainsi, les notes présentées portent sur les éléments significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2011.

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 30 juin 2012. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 (cf. note 2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2011) à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations, d'application obligatoire pour le Groupe au 30 juin 2012.

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 1^{er} janvier 2012.

4.2. Evolution du périmètre de consolidation

4.2.1 Acquisitions

Néant

4.2.2 Créations

Néant

4.2.3 Cessions

Néant

4.2.4 Autres opérations ayant un impact sur le périmètre de consolidation

A fin juin 2012, la liquidation en cours de la société OPEN Ukraine a été traitée conformément à IFRS 5.

4.2.5 Changement de méthode d'intégration

Néant.

4.2.6 Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2012, aucune société détenue directement ou indirectement, majoritairement ou minoritairement par GROUPE OPEN n'est exclue du périmètre de consolidation.

4. 3. Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2012

Compte de résultat consolidé condensé

<i>en M€</i>	Juin 2012	Juin 2011
Chiffre d'affaires	123,5	131,8
Résultat Opérationnel Courant	5,6	5,9
(% du CA)	(4,5%)	(4,5%)
Charges et produits non courants	-0,4	-1,1
Résultat opérationnel	5,2	4,8
Coût de l'endettement financier net	-1,0	-0,9
Autres produit et charges financiers	-0,1	-0,1
Résultat Courant avant impôt	4,1	3,8
Impôts	-2,1	-1,4
Résultat net des sociétés intégrées	2,0	2,4
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-0,1	-0,3
Résultat net de l'ensemble consolidé	1,9	2,1
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
Résultat net part du groupe	1,9	2,1

Au cours du semestre écoulé, nous avons réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 123,5 M€ contre 131,8 M€ au cours du premier semestre 2011, soit une diminution d'environ 6,3%.

Les coûts de structure s'établissant à 119,3 M€ au 30 juin 2012 sont constitués à hauteur de 78,1% de charges de personnel.

Le résultat opérationnel courant (ROC) pour la période est de 5,6 M€, contre 5,9 M€ pour le premier semestre 2011. Le ROC s'élève donc à 4,5% du chiffre d'affaires, stable par rapport au premier semestre 2011.

Les charges et produits non courants principalement impactés par les coûts de restructuration à l'international à hauteur de <0,4> M€ grèvent le résultat opérationnel qui s'établit à 5,2 M€ au 30 juin 2012 contre 4,8 M€ au 30 juin 2011.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à <1> M€ au 30 juin 2012 contre <0,9> M€ au 30 juin 2011.

La charge d'impôt de 2,1 M€ intègre la charge de CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) de la Contribution Economique Territoriale (CET) à hauteur de 1,6 M€.

Le résultat des activités poursuivies s'établit à 2 M€ au 30 juin 2012 contre 2,4 M€ au 30 juin 2011. Au 30 juin 2012, compte tenu d'un résultat net des activités en cours de cession de <0,1> M€, le résultat net s'élève à 1,9 M€.

Bilan consolidé condensé

<i>En M€</i>	Juin 2012	Déc. 2011	<i>En M€</i>	Juin 2012	Déc. 2011
Ecarts d'acquisition	102,8	102,8	Capitaux propres	87,8	88,8
Actif immobilisé	6,2	6,9	Endettement financier non courant	8,3	8,4
Total actifs non courants	109,0	109,7	Total passifs non courants	14,4	14,4
Trésorerie	16,1	21,2	Factoring	5,0	6,3
Total actifs courants	80,7	86,4	Total passifs courants	87,5	93,3
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	1,8	Passifs détenus en vue d'être cédés	-	1,4
Total actif	189,7	197,9	Total passif	189,7	197,9

Tableau de flux de trésorerie consolidé condensé

<i>En M€</i>	Juin 2012	Déc. 2011	Juin 2011
Flux net de trésorerie lié à l'activité	1,1	6,5	-1,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1,6	-2,6	-2,2
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-5,0	-20,3	-3,8
Incidences des variations des cours des devises	-	-	-
Variation de trésorerie	-5,5	-16,4	-7,3
Trésorerie d'ouverture	20,9	37,3	37,3
Trésorerie de clôture	15,4	20,9	30,0

5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2012

5. 1. Evolution prévisible

Dans le contexte de marché dégradé, la société entend :

- continuer le redressement de la rentabilité à l'international ;
- stabiliser et améliorer la rentabilité en France.

5. 2. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2012

Le Groupe reste soumis aux risques habituels et propres à son activité. Les principaux risques auxquels est confronté le Groupe sont décrits précisément au chapitre II. «Facteurs de risques» du Document de Référence / Rapport Annuel 2011 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 3 avril 2012.

6. Parties liées

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en note 7.2 « Informations relatives aux parties liées » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés clos le 30 juin 2012.

III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société GROUPE OPEN, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 18 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

AUDITEURS ET CONSEILS ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Fabrice Huglin

Any Antola

IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés condensés du premier semestre 2012 figurant au chapitre I. du présent rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation de GROUPE OPEN, et que le rapport semestriel d'activité figurant au chapitre II. du présent rapport financier semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour le second semestre de l'exercice 2012.

Paris, le 18 septembre 2012

Frédéric SEBAG
Président du Conseil d'Administration