

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
30 JUIN 2019**

SOMMAIRE

<b>I. Comptes semestriels consolidés condensés</b>	<b>3</b>
<b>II. Rapport semestriel d'activité</b>	<b>40</b>
<b>III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b>	<b>44</b>
<b>IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel</b>	<b>45</b>

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

## Sommaire

Etat de la situation financière consolidée	4
Compte de résultat consolidé	5
Etat du résultat global consolidé	6
Tableau consolidé des flux de trésorerie	7
Etat des variations des capitaux propres consolidés	9
Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels	10
1. INFORMATIONS GENERALES	10
2. PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION	10
2. 1. Règles de consolidation et périmètre	14
2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères	14
2. 3. Présentation et estimation	14
3. FAITS CARACTERISTIQUES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION	15
3. 1. Evénements significatifs du semestre	15
3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques	15
4. SECTEURS OPERATIONNELS	17
5. NOTES SUR LE BILAN	20
5. 1. Ecart d'acquisition	20
5. 2. Immobilisations incorporelles	21
5. 3. Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	21
5. 4. Immobilisations corporelles	22
5. 5. Actifs financiers non courants	22
5. 6. Créances clients et comptes rattachés	22
5. 7. Autres actifs courants	23
5. 8. Trésorerie et équivalents de trésorerie	24
5. 9. Capitaux propres consolidés	24
5. 10. Passifs financiers non courants et courants	26
5. 11. Provisions non courantes et courantes	28
5. 12. Autres dettes	28
5. 13. Autres passifs financiers courants	29
6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	29
6. 1. Produits des activités ordinaires	29
6. 2. Charges de personnel	29
6. 3. Dotations aux provisions nettes des reprises	29
6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants	29
6. 5. Autres produits et charges opérationnels	29
6. 6. Charges liées à l'attribution d'actions gratuites et d'actions gratuites de performance	30
6. 7. Coût de l'endettement financier net	30
6. 8. Autres produits et charges financiers	30
6. 9. Impôts sur les résultats	30
6. 10. Résultat net des activités cédées, abandonnées ou en cours de cession	32
6. 11. Résultats par action	32
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	33
7. 1. Engagements hors bilan	33
7. 2. Informations relatives aux parties liées	34
7. 3. Risques juridiques	35
7. 4. Contrôle Fiscal et Contrôle de la DGCCRF	35
8. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS	35
8. 1. Instruments financiers	35
8. 2. Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie	37
8. 3. Risque de crédit	37
8. 4. Risque de liquidité	38
8. 5. Risque de taux de change	38
8. 6. Risque sur actions	38
8. 7. Information sur le capital et sa gestion	38
9. EVENEMENTS POSTERIEURS	39
Conclusion sur les comptes	44
IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel	45

**Etat de la situation financière consolidée**

		30-juin-19	31-déc-18
(en M€)	Note	Net	Net
Écarts d'acquisition	5.1	106,7	108,4
Immobilisations incorporelles	5.2	6,2	5,8
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	5.3	24,2	
Immobilisations corporelles	5.4	5,9	5,9
Actifs financiers non courants	5.5	4,0	3,8
Actif d'impôts différés	6.9	2,2	2,7
<b>Actif non courant</b>		<b>149,2</b>	<b>126,5</b>
Clients et comptes rattachés	5.6	55,8	56,7
Actif d'impôts		4,2	6,4
Autres actifs courants	5.7	15,9	17,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.8	23,9	32,2
<b>Actif courant</b>		<b>99,9</b>	<b>112,6</b>
Actifs détenus en vue d'être cédés (*)		2,5	0,1
<b>Total Actif</b>		<b>251,6</b>	<b>239,2</b>

(en M€)	Note	30-juin-19	31-déc-18
Capital		1,4	1,4
Primes		8,9	8,9
Réserves consolidées		100,8	95,2
Subventions		0,1	
Résultat net part du Groupe		(0,8)	10,6
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>110,4</b>	<b>116,1</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		0,2	0,2
<b>Capitaux propres</b>	5.9	<b>110,6</b>	<b>116,3</b>
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an (1)	5.10	29,9	9,0
Passif d'impôts différés	6.9	-	-
Provisions non courantes	5.11	9,7	11,0
Autres passifs non courants			
<b>Passif non courant</b>		<b>39,7</b>	<b>20,0</b>
Emprunts et dettes financières - part à - d'un an (2)	5.10	10,0	5,8
Provisions courantes	5.11	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		16,8	17,4
Passif d'impôts exigibles		0,2	0,4
Dettes fiscales et sociales		57,2	62,0
Autres dettes	5.12	10,4	11,8
Autres passifs financiers courants	5.13	5,4	5,4
<b>Passif courant</b>		<b>99,9</b>	<b>102,8</b>
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés (*)	6.10	1,4	0,1
<b>Total passif</b>		<b>251,6</b>	<b>239,2</b>

(\*) concerne la filiale Groupe Open Nederland traitée selon la norme IFRS5

(1) dont 20,9 M€ en 2019 relatif à la dette liée aux obligations locatives en application de IFRS 16 à compter du 01/01/2019

(2) dont 5,2 M€ en 2019 relatif à la dette liée aux obligations locatives en application de IFRS 16 à compter du 01/01/2019

**Compte de résultat consolidé**

(en M€)	Note	30-juin-19 6 mois	30-juin-18 Retraité**** 6 mois	30-juin-18 6 mois
Chiffre d'affaires		156,3	161,3	165,0
Autres produits de l'activité		0,0	-	-
<b>Produits des activités ordinaires</b>	6.1	<b>156,3</b>	<b>161,3</b>	<b>165,0</b>
Achats consommés		(0,2)	(0,4)	(1,3)
Charges de personnel	6.2	(115,8)	(116,6)	(118,3)
Impôts, taxes et versements assimilés		(2,0)	(2,4)	(2,4)
Dotations aux amortissements	6.3	(4,1)	(1,4)	(1,4)
Autres produits et charges opérationnels courants	6.4	(28,4)	(28,2)	(29,5)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>5,8</b>	<b>12,3</b>	<b>12,1</b>
Autres produits et charges opérationnels	6.5	(0,9)	0,5	0,5
<b>Résultat opérationnel retraits*</b>		<b>4,9</b>	<b>12,8</b>	<b>12,6</b>
Charges liées aux actions gratuites et actions gratuites de préférence	6.6	(0,4)	(0,5)	(0,5)
Dépréciation des écarts d'acquisition	5.1	-	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>4,4</b>	<b>12,3</b>	<b>12,1</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-	-
Coût de l'endettement financier brut		(0,4)	(0,3)	(0,3)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	6.7	<b>(0,4)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,3)</b>
Autres produits et charges financiers	6.8	(0,1)	-	-
Charge d'impôt	6.9	(2,7)	(4,4)	(4,4)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence				
<b>Résultat net des activités poursuivies retraits**</b>		<b>1,5</b>	<b>8,0</b>	<b>7,9</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>1,2</b>	<b>7,5</b>	<b>7,4</b>
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession ***	6.10	(1,9)	(0,3)	(0,2)
<b>Résultat net</b>		<b>(0,7)</b>	<b>7,2</b>	<b>7,2</b>
Attribuable aux:				
<b>Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère</b>		<b>(0,8)</b>	<b>7,3</b>	<b>7,3</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		0,1	(0,1)	(0,1)
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	6.11	(0,10)	0,87	0,87
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	6.11	0,15	0,90	0,89
		-		
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	6.11	(0,09)	0,85	0,85
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	6.11	0,15	0,87	0,86

(\*) Retraité des impacts non normatifs relatifs aux actions gratuites (IFRS2) et dépréciation des écarts d'acquisition

(\*\*) Retraité des impacts non normatifs relatif aux actions gratuites (IFRS2) et dépréciation des écarts d'acquisition soit 0,3 M€ en 2019 et 0,4 M€ en 2018

(\*\*\*) Retraitements IFRS5 de Groupe Open Nederland (et holding) et d'Open Information Technology (fermeture en cours)

(\*\*\*\*) Retraitements IFRS5 de Groupe Open Nederland (et holding)

**Etat du résultat global consolidé**

	30-juin-19	30-juin-18
(en M€)	6 mois	6 mois
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(0,7)</b>	<b>7,2</b>
Ecart de conversion	-	-
<b>Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et recyclables par le compte de résultat</b>		
Réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi	1,4	-
Effets fiscaux des réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi	(0,4)	-
<b>Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et non recyclables par le compte de résultat</b>	<b>1,1</b>	<b>-</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>0,4</b>	<b>7,2</b>
Attribuable aux:		
<b>Propriétaires de la société mère</b>	<b>0,4</b>	<b>7,2</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-

**Tableau consolidé des flux de trésorerie**

(en M€)	30-juin-19 6 mois	30-juin-18 Retraité * 6 mois	30-juin-18 6 mois
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>1,2</b>	<b>7,5</b>	<b>7,4</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3,5	1,6	1,6
Dotations aux Amortissements sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	2,5		
Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur	(0,0)	-	-
Charges et produits calculés liés aux instruments financiers	0,1	0,1	0,1
Charges liées aux attributions d'actions	0,4	0,5	0,5
Autres produits et charges calculés	-	(0,8)	(0,8)
Plus et moins values de cession	(0,0)	-	-
Résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	(1,9)	(0,3)	(0,2)
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt</b>	<b>5,8</b>	<b>8,6</b>	<b>8,6</b>
Coût de l'endettement financier net	0,3	0,2	0,2
Charge d'impôt (y compris impôts différés) (1)	2,7	4,4	4,4
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>8,8</b>	<b>13,2</b>	<b>13,2</b>
Impôt versé (B)	(8,6)	(4,7)	(4,7)
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	3,5	(10,1)	(10,1)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>3,7</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(1,6)</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2,1)	(2,7)	(2,7)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(0,3)	(0,5)	(0,5)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	0,0	0,1	0,1
Incidence des variations de périmètre	(1,3)	(0,9)	(0,9)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0,1		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(4,0)</b>
Augmentation de capital en numéraire	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	-	-	-
Rachats et reventes d'actions propres	(3,1)	(1,3)	(1,3)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(3,4)	(3,5)	(3,5)
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	-	-
Remboursements d'emprunts (2)	(0,0)	-	-
Remboursement de la dette sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(1,7)		
Intérêts financiers nets versés (y compris dettes sur obligations locatives) (2)	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Autres flux liés aux opérations de financement	0,4	(1,2)	(1,2)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(6,3)</b>
Incidence des variations des cours des devises (G)			
<b>Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(11,9)</b>
Incidences des variations des cours des devises (G)	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	32,2	33,8	33,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	24,0	21,8	21,8
<b>Variation de trésorerie constatée</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(11,9)</b>

(1) La charge d'impôt inclut 1,9 M€ liée à la CVAE (cf. note 6.9).

(2) Se référer à la note 5.10 et 6.7

\* IFRS 5

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

(en M€)	30-juin-19	30-juin-18
Trésorerie au bilan	23,9	21,8
Découverts bancaires	-	-
<b>Total</b>	<b>23,9</b>	<b>21,8</b>

La différence de <0.1> M€ avec le total du TFT (24.0 M€) correspond au cash inclus au bilan sur la ligne actifs destinés à être cédés.



**Etat des variations des capitaux propres consolidés**

(en M€)	Capital	Primes	Subventions	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total part groupe	Minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2017</b>	<b>1,4</b>	<b>8,9</b>		<b>96,7</b>	<b>8,6</b>	<b>115,6</b>	<b>(0,1)</b>	<b>115,5</b>
Affectation du résultat	-	-		8,6	(8,6)	-	-	-
Opération sur capital	-	-		-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-		-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-		-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-		(2,1)	-	(2,1)	-	(2,1)
Dividendes	-	-		(3,5)	-	(3,5)	-	(3,5)
Résultat net de la période	-	-		-	10,6	10,6	0,3	10,8
Variation de périmètre	-	-		-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-		(2,9)	-	(2,9)	-	(2,9)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-		(1,6)	-	(1,6)	-	(1,6)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2018</b>	<b>1,4</b>	<b>8,9</b>	<b>-</b>	<b>95,2</b>	<b>10,6</b>	<b>116,1</b>	<b>0,2</b>	<b>116,3</b>
Affectation du résultat	-	-		10,6	(10,6)	-	-	-
Opération sur capital	-	-		-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-		-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-		-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-		(2,9)	-	(2,9)	-	(2,9)
Dividendes	-	-		(3,5)	-	(3,5)	-	(3,5)
Résultat net de la période	-	-		-	(0,8)	(0,8)	0,1	(0,7)
Variation de périmètre	-	-		-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	0,1	0,3	-	0,4	(0,1)	0,3
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-		1,1	-	1,1	-	1,1
<b>Capitaux propres au 30 juin 2019</b>	<b>1,4</b>	<b>8,9</b>	<b>0,1</b>	<b>100,8</b>	<b>(0,8)</b>	<b>110,4</b>	<b>0,2</b>	<b>110,6</b>

## 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, 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 semestriels établis selon le référentiel IFRS et présentés en millions d'euros au 30 juin 2019, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 4 septembre 2019.

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2019 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 2018.

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 2019. 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](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 2018 (cf. note 2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2018) à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations, d'application obligatoire pour le Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2019 :

- IFRS16 : Contrats de location
- IFRIC 23 : Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat

#### Application d'IFRS 16 « Contrats de location »

Il a été décidé d'appliquer la norme IFRS à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019 selon la méthode rétrospective modifiée, sans retraitement des chiffres précédemment publiés.

Le groupe est locataire de ses bureaux en France et à l'étranger et a souscrit des contrats de location entrant dans le champ d'application d'IFRS 16 pour sa flotte de véhicules et pour un contrat de service d'hébergement.

Précédemment chaque contrat de location était qualifié de location simple avec un traitement comptable propre. En application d'IFRS 16, tous les contrats de location sont désormais 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.

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.

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) ont été comptabilisés directement en charges. Par ailleurs, les mesures de simplification suivantes ont été appliquées à la transition :

- Les contrats avec une durée résiduelle inférieure à 12 mois à compter du 1er janvier 2019 ne donnent pas lieu à la comptabilisation d'un actif et d'une dette ;
- Les taux d'actualisation appliqués à la date de transition sont basés sur le taux d'emprunt marginal du Groupe. Ces taux d'actualisation ont été déterminés en tenant compte des durées résiduelles des contrats à compter de la date de première application, soit le 1er janvier 2019.

La méthode de transition retenue consiste à comptabiliser l'effet cumulatif de l'application initiale comme un ajustement sur les capitaux propres d'ouverture en considérant que l'actif au titre du droit d'utilisation est égal au montant des obligations locatives, ajusté du montant des loyers payés d'avance et des avantages reçus des bailleurs.

L'application de la norme IFRS 16 n'a pas donné lieu à des impôts différés.

Le tableau ci-dessous présente les impacts de la première application de la norme IFRS 16 sur le bilan d'ouverture :

	31-déc-18	Impact IFRS 16	01/01/2019 avec IFRS 16
Impact IFRS 16			
(en M€)			
Écart d'acquisition	108,4		108,4
Immobilisations incorporelles	5,8		5,8
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	-	25,1	25,1
Immobilisations corporelles	5,9		5,9
Actifs financiers non courants	3,8		3,8
Actif d'impôts différés	2,7		2,7
<b>Actif non courant</b>	<b>126,5</b>	<b>25,1</b>	<b>151,6</b>
Clients et comptes rattachés	56,7		56,7
Actif d'impôts	6,4		6,4
Autres actifs courants	17,3		17,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32,2		32,2
<b>Actif courant</b>	<b>112,6</b>	<b>-</b>	<b>112,6</b>
Actifs détenus en vue d'être cédés	0,1		0,1
<b>Total Actif</b>	<b>239,2</b>	<b>25,1</b>	<b>264,3</b>

(en M€)	31-déc-18	Impact IFRS 16	1-janv-19
Capital	1,4		1,4
Primes	8,9		8,9
Réserves consolidées	95,2		95,2
Résultat net part du Groupe	10,6		10,6
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>116,1</b>		<b>116,1</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,2		0,2
<b>Capitaux propres</b>	<b>116,3</b>		<b>116,3</b>
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an	9,0	21,2	30,2
Passif d'impôts différés	-		-
Provisions non courantes	11,0		11,0
Autres passifs non courants			
<b>Passif non courant</b>	<b>20,0</b>	<b>21,2</b>	<b>41,2</b>
Emprunts et dettes financières - part à - d'un an	5,8	5,0	10,8
Provisions courantes	-		-
Fournisseurs et comptes rattachés	17,4	(1,1)	16,3
Passif d'impôts exigibles	0,4		0,4
Dettes fiscales et sociales	62,0		62,0
Autres dettes	11,8		11,8
Autres passifs financiers courants	5,4		5,4
<b>Passif courant</b>	<b>102,8</b>	<b>3,9</b>	<b>106,7</b>
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	0,1		0,1
<b>Total passif</b>	<b>239,2</b>	<b>25,1</b>	<b>264,3</b>

Les impacts de l'application d'IFRS 16 sur le résultat opérationnel courant et sur le résultat net du groupe sont peu significatifs et s'élèvent respectivement à -0.05 millions d'euros et -0.1 millions d'euros.

(en M€)	30-juin-19 Référentiel 2018	Impact IFRS 16	30-juin-19 Référentiel 2019
Chiffre d'affaires	156,3		156,3
Autres produits de l'activité	0,0		0,0
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>156,3</b>		<b>156,3</b>
Achats consommés	(0,2)		(0,2)
Charges de personnel	(115,8)		(115,8)
Impôts, taxes et versements assimilés	(2,0)		(2,0)
Dotations aux amortissements	(1,6)	(2,5)	(4,1)
Autres produits et charges opérationnels courants	(31,0)	2,6	(28,4)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>5,7</b>	0,0	<b>5,8</b>
Autres produits et charges opérationnels	(0,9)		(0,9)
<b>Résultat opérationnel retraité*</b>	<b>4,9</b>		<b>4,9</b>
Charges liées aux actions gratuites et actions gratuites de préférence	(0,4)		(0,4)
Dépréciation des écarts d'acquisition	-		-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4,4</b>		<b>4,4</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-		-
Coût de l'endettement financier brut	(0,3)	(0,1)	(0,4)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,4)</b>
Autres produits et charges financiers	(0,1)		(0,1)
Charge d'impôt	(2,7)		(2,7)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-		-
<b>Résultat net des activités poursuivies retraité**</b>	<b>1,5</b>		<b>1,5</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>1,3</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,2</b>
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession ***	(1,9)		(1,9)
<b>Résultat net</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>
Attribuable aux:			
<b>Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,8)</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,1		0,1
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	(0,10)		(0,10)
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	0,15		0,15
	-		-
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	(0,09)		(0,09)
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	0,15		0,15

(en M€)	30-juin-19 Référentiel 2018	Impact IFRS 16	30-juin-19 Référentiel 2019
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>1,3</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,2</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3,5		3,5
Dotations aux amortissements sur les droits d'utilisation	(0,0)	2,5	2,5
Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur	(0,0)		(0,0)
Charges et produits calculés liés aux instruments financiers	0,1		0,1
Charges liées aux attributions d'actions	0,4		0,4
Autres produits et charges calculés	-		-
Plus et moins values de cession	(0,0)		(0,0)
Résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	(1,9)		(1,9)
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'im pôt</b>	<b>3,3</b>	<b>2,4</b>	<b>5,8</b>
Coût de l'endettement financier net	0,2	0,1	0,3
Charge d'impôt (y compris impôts différés) (1)	2,7		2,7
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et im pôt (A)</b>	<b>6,3</b>	<b>2,6</b>	<b>8,8</b>
Impôt versé (B)	(8,6)		(8,6)
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	4,2	(0,7)	3,5
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>3,7</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2,1)		(2,1)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(0,3)		(0,3)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	0,0		0,0
Incidence des variations de périmètre	(1,3)		(1,3)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>-</b>	<b>(3,6)</b>
Augmentation de capital en numéraire	-		-
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	-		-
Rachats et reventes d'actions propres	(3,1)		(3,1)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-		-
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(3,4)		(3,4)
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-		-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-		-
Remboursements d'emprunts (2)	(0,0)		(0,0)
Remboursements de la dette sur les droits d'utilisation	(0,0)	(1,7)	(1,7)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement) (2)	(0,2)	(0,1)	(0,3)
Autres flux liés aux opérations de financement	0,4		0,4
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(8,3)</b>
Incidence des variations des cours des devises (G)	-		-
<b>Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(8,2)</b>
Incidence des variations des cours des devises (G)	-		-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	32,2		32,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	24,0		24,0
<b>Variation de trésorerie constatée</b>	<b>(8,2)</b>		<b>(8,2)</b>

#### Application d'IFRIC 23 « Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat »

En juin 2017, l'IASB a publié IFRIC 23 – Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat. Selon cette interprétation, dès lors que l'acceptation par l'autorité fiscale d'une position fiscale donnée n'est pas probable, cette incertitude doit être reflétée dans le calcul des éléments liés aux impôts, en considérant que le risque de détection par l'autorité fiscale est, lui, certain. Le Groupe a examiné cette interprétation afin de déterminer ses impacts dans les états financiers et les modifications qu'ils pourraient entraîner dans les informations communiquées. Aucun impact matériel pour le Groupe n'a été identifié pour cette interprétation.

## 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.

Au titre de 2018 les charges de personnel intègrent le produit lié au crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE). Le CICE n'a pas vocation à financer une augmentation de la part des bénéfices distribués ou une hausse des rémunérations des personnes exerçant des fonctions de direction dans la société.

Le CICE a été supprimé par le législateur à compter de l'exercice 2019 et remplacé par une réduction des charges patronales.

### 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 (cf. note 5.10.1) ;
- Les perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés.

### **3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation**

#### **3. 1. Evénements significatifs du semestre**

Le conseil d'administration ayant décidé de céder la filiale Groupe Open Nederland, cette dernière a donc été traitée selon la norme IFRS 5 « Activités en cours de cession ».

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

##### **3. 2.1. Acquisitions**

OPEN SAS a augmenté son pourcentage de détention dans la filiale LATEOS de 13.6% le portant ainsi à 87.6% du capital de la société

##### **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 d'intégration**

Néant.

### 3. 2.5. Périmètre de consolidation au 30 juin 2019

Sociétés	Adresses	Pourcentage		SIREN	Date de clôture	Méthode d'intégration
		de détention	d'intérêt			
<b>Groupe OPEN</b>	<b>24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret</b>			<b>348 975 087</b>	<b>31 déc.</b>	<b>Société mère</b>
OPEN	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret	100%	100%	381 031 285	31 déc.	IG
SMART FI SERVICES	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret	100%	100%	421 663 774	31 déc.	IG
LATEOS	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret	87,56% *	87,56% *	531 451 250	31 déc.	IG
MCO Finance	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret	100%	100%	382 464 899	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
TEAMLOG Luxembourg	121, Avenue de la Faïencerie L - 1511 Luxembourg	87,5%	87,5%	B 140476	31 déc.	IG
OPEN Information & Technology (Shanghai)	Unit 23 b, N°369 Jiang Su Road Shangai - Chine	87,5%	87,5%		31 déc.	IG
GROUPE OPEN PSF Luxembourg	66 Boulevard de la Liberté LUXEMBOURG	100%	100%	B 69399	31 déc.	IG
GROUPE OPEN Nederland Holding	BAHIALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100%	100%		31 déc.	IG
GROUPE OPEN Nederland	BAHIALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100%	100%		31 déc.	IG
OPEN DIGITALSERVICES ROUMANIE S.R.L. (ex BELER SOFT)	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	73,84%	73,84%	844 443 200	31 déc.	IG
IZBERG	20 rue Saint-Georges 75009 Paris	100%	100%	750 230 393	31 déc.	IG

IG: Intégration Globale

\* rachat sur S1-2019 par OPEN de 13,56% des droits sociaux de LATEOS

Au 30 juin 2019, aucune société détenue directement ou indirectement, majoritairement ou minoritairement par Groupe Open n'est exclue du périmètre de consolidation.



#### 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 deux pays majeurs : la France et la Hollande. Les autres périmètres constitués de trois pays sont regroupés dans une zone géographique commune dénommée « Reste du Monde » pour les besoins de présentation d'IFRS 8.

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

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

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

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

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

Les transferts entre secteurs sont réalisés aux conditions de marché.

##### Chiffre d'affaires par activité

(en M€)	30/06/2019	30/06/2018 Retraité *	30/06/2018
Prestations de services	154,3	159,9	162,7
Licences	1,6	0,8	0,8
Négoce	0,3	0,5	1,5
<b>Total</b>	<b>156,3</b>	<b>161,3</b>	<b>165,0</b>

\* selon IFRS 5

##### Carnet de commandes

Le montant du prix de transaction affecté aux obligations de prestation non encore rempli au 30 Juin 2019 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 22 M€ au 30 Juin 2019. Elle sera reconnue en chiffre d'affaires principalement sur le second semestre ou l'exercice suivant.

### Informations sectorielles au 30 juin 2019

#### Compte de résultat sectoriel au 30 juin 2019 (6 mois)

(en M€)	France	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
<b>Chiffre d'affaires</b>						
Chiffre d'affaires externe (1)	153,6	-	2,7	-	-	156,3
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,4	-	0,6	-	(1,0)	-
<b>Chiffre d'affaires du secteur</b>	<b>154,0</b>	<b>-</b>	<b>3,3</b>	<b>-</b>	<b>(1,0)</b>	<b>156,3</b>
<b>Résultats</b>						
Résultat opérationnel courant	6,0	(0,1)	(0,2)	0,1	-	5,8
Résultat opérationnel						4,4
Coût de l'endettement financier net						(0,4)
Autres produits et charges financiers						(0,1)
Charge d'impôts						(2,7)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence						-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession **	-	(1,9)	-	-	-	(1,9)
<b>Résultat net</b>						<b>(0,7)</b>

(1) Le groupe a réalisé sur S1 2019, 11,4% et 11,3 % de son chiffre d'affaires avec deux de ses clients

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

\*\* retraitement ifrs5 de GO Nederland (et holding)

#### Bilan sectoriel au 30 juin 2019

	France	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	196,3	-	3,0	29,4	(5,7)	223,0
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	2,4	0,1	-	-	2,5
Actifs non alloués						26,1
Passifs sectoriels	104,8	0,0	6,4	34,1	(5,7)	139,6
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	1,3	0,1	-	-	1,4
Passifs non alloués						110,6
Investissements incorporels	1,1	-	-	-	-	1,1
Investissements corporels	1,0	-	-	-	-	1,0
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-

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

**Informations sectorielles au 30 juin 2018**  
**Compte de résultat sectoriel retraité IFRS5**

(en M€)	France	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter- sociétés	Total GROUPE OPEN
<b>Chiffre d'affaires</b>						
Chiffre d'affaires externe (1)	158,3	-	3,0	-	-	161,3
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,5	-	0,8	-	(1,3)	-
<b>Chiffre d'affaires du secteur</b>	<b>158,8</b>	<b>-</b>	<b>3,8</b>	<b>-</b>	<b>(1,3)</b>	<b>161,3</b>
<b>Résultats</b>						
Résultat opérationnel courant	12,3	-	0,2	(0,2)	-	12,3
Résultat opérationnel						12,3
Coût de l'endettement financier net						(0,3)
Autres produits et charges financiers						-
Charge d'impôts						(4,4)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence						-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	(0,1)	(0,2)	-	-	(0,3)
Résultat net						7,3

(1) Le groupe a réalisé sur S1-2018, 13,3% et 12 % de son chiffre d'affaires avec deux de ses clients

\* Inclut toutes les entités étrangères ne dépassant pas les seuils définis par IFRS 8: GROUPE OPEN Luxembourg et OPEN Digital services Roumanie (ex BELER SOFT).

**Bilan sectoriel au 31 décembre 2018**

	France	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	196,2	4,6	3,4	5,7	(5,7)	204,2
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	0,1	-	-	0,1
Actifs non alloués						34,9
Passifs sectoriels	110,6	2,2	6,8	8,9	(5,7)	122,8
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-	0,1	-	-	0,1
Passifs non alloués						116,3
Investissements incorporels	2,7	-	-	-	-	2,7
Investissements corporels	2,8	-	-	-	-	2,8
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-

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

## 5. Notes sur le bilan

### 5. 1. Ecarts d'acquisition

	Valeurs nettes 31-déc.-18	Valeur brute			Provisions pour dépréciation			Valeurs nettes 30-juin-19
		Début Exercice	Variations de l'exercice	Fin Exercice	Début Exercice	Provisions de l'exercice	Total provisions	
(en M€)								
France	105,7	121,0	(0,1)	120,9	15,3	-	15,3	105,6
Hollande	1,6	7,8	-	7,8	6,2	1,6	7,8	-
Reste du Monde	1,1	1,1	-	1,1	-	-	-	1,1
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>108,4</b>	<b>129,9</b>	<b>(0,1)</b>	<b>129,8</b>	<b>21,5</b>	<b>1,6</b>	<b>23,1</b>	<b>106,7</b>

La variation 2019 présentée est inhérente à l'acquisition de la société IZBERG en décembre 2018.

Le groupe réalise des tests de valeur annuellement ou lorsque des indicateurs de pertes de valeur sont identifiés.

Au 30 juin 2019, les tests d'impairment ont été réalisés sur les écarts d'acquisition affectés aux UGT « France » et « Hollande ». Ces tests conduisent, au 30 juin 2019, à déprécier 100% de la « Hollande » (soit une dépréciation complémentaire de 1.6 M€) compte tenu de la situation actuelle et des perspectives futures. Cette dépréciation a été comptabilisée en IFRS5 au P&L (Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession).

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

- le taux d'actualisation, déterminé sur la base d'une décomposition du Coût moyen Pondéré du Capital ( WACC): ce taux est de 10,2 % pour la Hollande et de 9% pour la France ;
- le ROC (résultat opérationnel courant) et le ratio ROC/Chiffre d'affaires. Ces deux agrégats ont été déterminés sur la base du business plan de la direction ;
- le taux de croissance à long terme des activités : celui-ci a été estimé à 2 %.

#### La sensibilité des tests aux hypothèses clés

##### UGT France :

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

##### UGT Hollande :

Non applicable compte tenu de la dépréciation totale de la valeur du goodwill.

## 5. 2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'établissent en valeur nette à 6.2 M€ au 30 juin 2019 :

(en M€)	30-juin-19	31-déc-18
<b>Valeur brute à l'ouverture</b>	<b>12,1</b>	<b>11,4</b>
Mouvements de périmètre	-	0,1
Acquisitions	1,1	2,7
Cessions	-	(2,1)
Activités en cours de cession	-	-
Autres mouvements	-	-
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>13,2</b>	<b>12,1</b>
<b>Amortissements à l'ouverture</b>	<b>6,3</b>	<b>7,1</b>
Mouvements de périmètre	-	0,1
Dotations	0,7	1,2
Sorties	-	(2,1)
Activités en cours de cession	-	-
Autres mouvements	-	-
<b>Amortissements à la clôture</b>	<b>7,0</b>	<b>6,3</b>
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>5,8</b>	<b>4,3</b>
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>6,2</b>	<b>5,8</b>

Au 30 juin 2019, les frais de développement activés remplissant les critères définis par IAS 38 s'établissent en valeur nette à 4.9 M€. Le groupe a activé des frais de développement à hauteur de 1.2 M€ sur le premier semestre 2019.

## 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 24.2 M€ au 30 juin 2019 et s'analysent comme suit :

(en M€)	30-juin-19
<b>Valeur brute à l'ouverture</b>	<b>-</b>
Mouvements de périmètre	
Acquisitions	1,6
Cessions	
Autres mouvements impact ouverture	25,1
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>26,7</b>
<b>Amortissements à l'ouverture</b>	<b>-</b>
Mouvements de périmètre	
Dotations	2,5
Sorties	
Autres mouvements	-
<b>Amortissements à la clôture</b>	<b>2,5</b>
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>-</b>
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>24,2</b>

#### 5. 4. Immobilisations corporelles

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

(en M€)	30-juin-19	31-déc-18
<b>Valeur brute à l'ouverture</b>	<b>18,0</b>	<b>16,4</b>
Mouvements de périmètre	-	-
Acquisitions	1,0	2,8
Cessions	(0,2)	(1,2)
Autres mouvements	-	-
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>18,8</b>	<b>18,0</b>
<b>Amortissements à l'ouverture</b>	<b>12,1</b>	<b>11,6</b>
Mouvements de périmètre	-	-
Dotations	0,9	1,7
Sorties	(0,1)	(1,2)
Autres mouvements	-	-
<b>Amortissements à la clôture</b>	<b>12,9</b>	<b>12,1</b>
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>5,9</b>	<b>4,8</b>
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>5,9</b>	<b>5,9</b>

#### 5. 5. Actifs financiers non courants

(en M€)	30-juin-19			31-déc-18
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Prêts à la construction	4,4	1,2	3,2	2,9
Dépôts et cautionnements	0,8	-	0,8	0,8
Autres actifs financiers	0,3	0,3	0,0	-
<b>Total</b>	<b>5,5</b>	<b>1,4</b>	<b>4,0</b>	<b>3,7</b>

#### 5. 6. Créances clients et comptes rattachés

(en M€)	30-juin-19	31-déc-18
Créances clients	57,7	58,7
Provisions pour dépréciation des créances clients	(1,9)	(2,0)
<b>Total</b>	<b>55,8</b>	<b>56,7</b>
dont Autres actifs sur contrats	<b>14,0</b>	<b>6,3</b>

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.

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

(en M€)	Provision pour dépréciation des créances clients
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>2,1</b>
Mouvements de périmètre	0,1
Autres mouvements	
Dotations	0,2
Reprises utilisées	(0,4)
Reprises non utilisées	
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>2,0</b>
Mouvements de périmètre	
Autres mouvements	
Dotations	0,0
Reprises utilisées	(0,1)
Reprises non utilisées	
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>1,9</b>

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
30-juin-19	61,2	49,2	8,4	2,2	0,9	0,5	0,0
31-déc-18	61,7	52,8	6	2,3	0,4	0,2	-

\* Total des créances clients incluant les créances financées par des sociétés d'affacturage (hors créances décomptabilisées), inscrites en « autres actifs courants » pour 5.4 M€ (cf. note 5.7).

## 5. 7. Autres actifs courants

(en M€)	30-juin-19	31-déc-18
Compte courant factor - Factures financées	5,4	5,0
Compte courant factor	3,0	5,1
Créances fiscales	3,6	4,7
Charges constatées d'avance	3,4	2,0
Créances sociales	0,2	0,3
Avances et acomptes	0,2	0,2
Autres	0,1	-
<b>Valeur brute des autres actifs courants</b>	<b>15,9</b>	<b>17,3</b>
Provisions sur autres actifs courants	-	-
<b>Valeur nette des autres actifs courants</b>	<b>15,9</b>	<b>17,3</b>

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 2019, l'analyse des risques transférés a conduit à une déconsolidation à hauteur de 70% du montant des créances financées par les sociétés françaises (le taux de déconsolidation est identique sur les périodes antérieures).

### Décomposition des créances financées au 30 juin 2019

(en M€)	Montant total 30-juin-2019	Déconsolidation	Montant bilantiel 30-juin-2019
Créances financées sociétés françaises	17,9	(12,5)	5,4
Créances financées sociétés étrangères	-	-	-
<b>Total créances financées</b>	<b>17,9</b>	<b>(12,5)</b>	<b>5,4</b>

### Décomposition des créances financées au 31 décembre 2018

(en M€)	Montant total 31-déc-2018	Déconsolidation	Montant bilantiel 31-déc -2018
Créances financées sociétés françaises	16,6	(11,6)	5,0
Créances financées sociétés étrangères	-	-	-
<b>Total créances financées</b>	<b>16,6</b>	<b>(11,6)</b>	<b>5,0</b>

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€)	30-juin-19	31-déc-18
Créances financières et placements à court terme	0,5	0,5
Disponible en banque *	23,5	31,7
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>23,9</b>	<b>32,2</b>

\* retraitement IFRS 5 Hollande : -0,1

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 30 juin 2019, le capital social de la société s'élève à 1 428 406,30 €, composé de 8 568 249 actions ordinaires.

Actions ordinaires émises et entièrement libérées	Nombre d'actions	Capital social
		<i>en Euros</i>
Au 31 décembre 2017	8 568 249	1 428 042
Au 31 décembre 2018	8 568 249	1 428 042
Au 30 juin 2019	8 568 249	1 428 042

Actions de préférence émises et entièrement libérées	Nombre d'actions	Capital social
		<i>en Euros</i>
Au 31 décembre 2017	2 380	380
Au 31 décembre 2018	2 280	364
Au 30 juin 2019	2 280	364



## Capital potentiel

### Attribution gratuite d'actions et d'actions de préférence

	AGAP	Plan 1	Plan 2
Date de l'Assemblée Générale	29/12/2016	29/12/2016	29/12/2016
Date du Conseil d'Administration	29/12/2016	29/12/2016	29/12/2016
Nombre d'actions attribuées	2455 actions de préférence donnant à terme droit à 245.500 actions ordinaires	85 682	50 000
Type d'actions	Action gratuite de préférence	Action gratuite	Action gratuite
Prix	Gratuite	Gratuite	Gratuite
Durée	Période d'acquisition: 1 an (29/12/2016 au 29/12/2017) Période de Conservation: 2 ans du 29/12/2017 au 29/12/2019	Période d'acquisition: 1 an (29/12/2016 au 29/12/2017) Période de Conservation: 2 ans du 29/12/2017 au 29/12/2019	*
Conditions	*	Condition de présence à l'acquisition Promesse de vente à 10€ en cas de départ pendant la période de conservation	**
Nombre de bénéficiaires du plan	91	1	1
Nombre d'actions attribuées aux mandataires sociaux non dirigeants	-	85 682	-
Nombre d'actions attribuées aux dirigeants mandataires sociaux	-	-	-
Nombre d'actions attribuées aux dirigeants non mandataires sociaux	-	-	-
Nombre d'actions attribuées aux 10 premiers attributaires (y compris les directeurs non mandataires sociaux)	83 500	0	1
Nombre d'actions ordinaires conditionnelles	245 500	85 682	50 000
Nombre d'actions transférées en 2017	-	-85 682	-
Nombre d'actions transférées en 2018	-	-	-30 000
Nombre d'actions non acquises au 30 juin 2019	-17 500	-	-20 000
Nombre d'actions restant à transférer au 30 juin 2019	228 000	-	-
Nombre de bénéficiaires résiduel au 30 juin 2019	65	-	-

\* Chaque action de préférence donnera droit à un nombre maximum de cent actions ordinaires.

Le nombre d'actions ordinaires pouvant résulter de la conversion des actions de préférence sera calculé par le Conseil d'administration à la date de conversion en fonction du degré de réalisation de la condition de performance boursière suivante (« Ratio de Conversion ») et de condition de présence :

Si le cours de bourse pondéré est inférieur à 25 €, l'action de préférence ne donnera droit à aucune action ordinaire.

Si le cours de bourse pondéré est supérieur ou égal à 25 €, l'action de préférence donnera droit à vingt actions ordinaires.

Si le cours de bourse pondéré est supérieur ou égal à 27 €, l'action de préférence donnera droit à quarante actions ordinaires.

Si le cours de bourse pondéré est supérieur ou égal à 30 €, l'action de préférence donnera droit au nombre maximum d'actions ordinaires au titre du ratio de conversion, soit cent actions ordinaires.

\*\* Les actions seront réparties en trois tranches : 15 000 actions de la tranche n°1 ; 15 000 actions de la tranche n°2 ; 20 000 actions de la tranche n°3.

Les actions de la tranche n°1 ont été définitivement acquises à l'issue d'une période d'acquisition d'une durée d'un an et quatre jours à compter du 29 décembre 2016, soit le 2 janvier 2018. Elles devront être conservées au nominatif, et ne pourront être cédées, pendant une période de conservation d'une durée d'un an à compter de l'expiration de la période d'acquisition applicable, soit le 2 janvier 2019.

Les actions de la tranche n°2 qui devaient définitivement être acquises à l'issue d'une période d'acquisition d'une durée de deux ans et quatre jours à compter du 29 décembre 2016, soit le 2 janvier 2019 ont été acquises finalement au 31/08/2018 suite à une modification du plan décidé par le Conseil d'Administration en sa séance du 18 juillet 2018.

Les actions de la tranche n°3 ont été supprimées. Elles devaient définitivement être acquises à l'issue d'une période d'acquisition d'une durée de deux ans et quatre jours à compter du 29 décembre 2016, soit le 2 janvier 2019, étant précisé que l'acquisition des actions de la tranche n°3 devait être soumise à la réalisation des conditions de performance.

Le Conseil d'administration du 29 décembre 2016, en vertu de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale du 29 décembre 2016, a décidé d'intéresser et d'associer le management de l'entreprise par l'attribution d'actions ordinaires et de préférence gratuites.

Cette attribution, soumise à des conditions de présence et des conditions de performance à échéance décembre 2019, pourrait donner lieu à la création ou l'attribution d'actions à hauteur de 228 000 actions au maximum (2,4% du capital).

### **Actions propres**

	30-juin-19	31-déc-18	Var.
Nombre d'actions propres (hors contrat de liquidité)	438 482	258 482	180 000
Actions propres - Valeur brute <i>en Euros</i>	9 894 764	6 778 713	3 116 051
Actions propres - Valeur d'inventaire <i>en Euros</i>	7 850 582	5 053 459	2 797 123
Plus ou moins value à la clôture <i>en Euros</i>	(2 044 182)	(1 725 254)	(318 928)

Les actions propres (hors contrat de liquidité) détenues par la société au 30 juin 2019 représentent 5.1% du capital.

A la clôture de l'exercice, la société détient, par ailleurs, 1387 actions dans le cadre de son contrat de liquidité.

### **Dividendes**

L'Assemblée Générale du 15 mai 2019 a approuvé la proposition du Conseil d'Administration et a décidé de distribuer à titre de dividendes la somme de 3 598 664.50 €, prélevée sur le poste « autres réserves » soit un dividende unitaire de 0,42 € par action.

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

### **5. 10. 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-19	31-déc-18
Emprunts auprès des établissements de crédit	9,0	9,0
Dettes liées aux obligations locatives	20,9	-
Instruments dérivés	-	-
Autres passifs financiers	-	-
<b>Passifs financiers non courants</b>	<b>29,9</b>	<b>9,0</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	3,0	2,9
Découverts bancaires	-	-
Dettes liées aux obligations locatives	5,2	-
Instruments dérivés	-	-
Autres passifs financiers	1,8	2,9
<b>Passifs financiers courants</b>	<b>10,0</b>	<b>5,8</b>
<b>Total</b>	<b>39,9</b>	<b>14,8</b>

Les dettes financières s'élèvent à 39.9 M€ au 30 juin 2019 et sont principalement inhérentes à l'application de la norme IFRS16 (+26.1 M€) à compter du 01 janvier 2019 ainsi qu'à l'emprunt contracté en janvier 2016 dont les caractéristiques sont détaillées ci-dessous :

(en M€)	Nominal au 30-juin -2019	Rémunération	Échéances
<b>Convention de crédit 2016 - 1ère tranche</b>	8,7	Euribor 3 mois +marge	5 échéances de 2,1 M€ de décembre 2016 à décembre 2020 et 1 échéance de 4,5 M€ le 20 décembre 2021
<b>Convention de crédit 2016 - 2ème tranche</b>	3,4	Euribor 3 mois +marge	5 échéances: 4 échéances de 17,5% et une échéance de 30% du montant du crédit de croissance externe utilisé de décembre 2017 à décembre 2021.

L'emprunt à taux variable est couvert par deux swap de taux (cf. note 8.2)

En date du 12 janvier 2016, 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€, destiné à financer intégralement le remboursement de l'endettement existant au 31 décembre 2015 ainsi que tous frais y afférents et à financer le renforcement du fonds de roulement du Groupe ;
- une ouverture de crédit d'un montant maximum en principal de 30 M€ destinée à financer ou refinancer partiellement 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 12 janvier 2016. Le montant en principal sera remboursé en 6 échéances (dont 30% du montant in fine) à compter du 20 décembre 2016 jusqu'au 20 décembre 2021 sur la base d'un taux d'intérêt variable Euribor + marge.

Dans le cadre des opérations de croissance externe, la ligne de crédit de 30 M€ a fait l'objet d'un tirage de 5,2 M€ le 22 décembre 2016. Le montant en principal sera remboursé en 5 échéances (dont 30% du montant in fine) à compter du 20 décembre 2017 jusqu'au 20 décembre 2021 sur la base d'un taux d'intérêt variable Euribor + marge.

La convention de crédit 2016 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.

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

(en M€)	30-juin-19	Taux fixe	Taux variable	Taux 0%
Emprunts auprès des établissements de crédit	12,0	0,0	11,9	0,1
Dettes liées aux obligations locatives	26,1	26,1	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Autres passifs financiers	1,8	-	-	-
<b>Endettement financier brut</b>	<b>39,9</b>	<b>26,1</b>	<b>11,9</b>	<b>0,1</b>

## 5. 11. Provisions non courantes et courantes

	31-déc-18	Autres mouvements *	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Dotations	30-juin-19
(en M€)						
Provision pour indemnités de fin de carrière	10,5	(1,4)	-	(0,1)	0,4	9,3
Provision pour risques prud'homaux	0,4	-	(0,1)	(0,2)	0,0	0,2
Provisions diverses	-	-	-	-	0,2	0,2
<b>Total provisions non courantes</b>	<b>11,0</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>0,6</b>	<b>9,7</b>
Provisions diverses	-	-	-	-	-	-
<b>Total provisions courantes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>11,0</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>0,6</b>	<b>9,7</b>

\* 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 1,66% et un taux d'actualisation financière, déterminé par référence au taux de rendement actuariel des entreprises de première catégorie de 1.57%. Le groupe a ajusté ses hypothèses de turn over au 30 juin 2019. Les hypothèses de turn-over tiennent comptes de la préconisation de la CNCC émise en octobre 2018.

Les impacts des variations des écarts actuariels s'établissent à -0.6 M€ nets d'impôts à l'ouverture.

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 :

<b>Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2018</b>	<b>10,5</b>
Variation des écarts actuariels	(1,4)
<b>Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2018 retraité</b>	<b>9,1</b>
Entrées de périmètre	
Coût des services rendus au cours de la période	0,3
Coût financier	0,1
Effet de toute réduction ou liquidation	(0,1)
Variation des écarts actuariels	
<b>Provision pour indemnités de départ en retraite au 30 juin 2019</b>	<b>9,3</b>

### 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€)	30-juin-19	31-déc-18
Avances et acomptes	0,6	0,7
Dettes diverses	0,2	0,6
Produits constatés d'avance	9,6	10,6
<b>Autres dettes</b>	<b>10,4</b>	<b>11,8</b>
dont passif sur contrats	4,9	4,4

### 5. 13. Autres passifs financiers courants

Les autres passifs financiers courants à hauteur de 5.4 M€ au 30 juin 2019 sont principalement liés aux créances financées dans le cadre de contrats d'affacturage et non éligibles à la décomptabilisation (cf. note 5.7) :

(en M€)	30-juin-19
Dettes factor fournisseurs d'immobilisations	5,4
<b>Total</b>	<b>5,4</b>

## 6. Notes sur le compte de résultat

### 6. 1. Produits des activités ordinaires

Le chiffre d'affaires s'établissant à 156.3 M€ au 30 juin 2019 est présenté en note 4 « Secteurs opérationnels » de la présente annexe.

### 6. 2. Charges de personnel

(en M€)	30-juin-19	30-juin-18
Salaires et traitements	81,4	82,8
Charges sociales	34,4	34,9
Participation des salariés	-	0,6
<b>Total</b>	<b>115,8</b>	<b>118,3</b>

### 6. 3. Dotations aux provisions nettes des reprises

(en M€)	30-juin-19	30-juin-18
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles	(0,7)	(0,6)
Dotations aux amortissements sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(2,5)	
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	(0,9)	(0,8)
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(1,4)</b>
Incluses dans les charges de personnel	(0,3)	(0,3)
Incluses dans les impôts, taxes et versements assimilés	-	-
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels courants	0,1	-
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels	-	0,1
Incluses dans les produits et charges financiers	-	-
<b>Total dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Total</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(1,6)</b>

### 6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants

Les autres charges nettes des autres produits opérationnels courants à hauteur de 28.4 M€ au 30 juin 2019, sont principalement inhérents :

- à la sous-traitance : 17.9 M€
- aux loyers et charges afférentes et non traités selon la norme IFRS 16 : 1,3 M€
- aux frais de déplacement : 2,7 M€
- aux honoraires : 3,0 M€

Au 30 juin 2019, la société a comptabilisé un crédit impôt recherche de 0,1 M€.

### 6. 5. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels à hauteur de -0,9 M€ sont essentiellement liés à des mesures de réorganisation internes dans les sociétés françaises.

## 6. 6. Charges liées à l'attribution d'actions gratuites et d'actions gratuites de performance

Les rémunérations fondées sur des instruments de capitaux propres sont comptabilisées comme des charges à hauteur de la juste valeur des instruments attribués. Cette charge est étalée sur la durée d'acquisition des droits, soit trois ans pour les plans d'attribution d'actions de performance et le plan d'attribution d'actions gratuites n°1, et de deux ans pour le plan d'attribution d'actions gratuites n°2.

Le groupe utilise le modèle mathématique de Black & Scholes pour évaluer la juste valeur des instruments attribués. Cette méthode repose sur des hypothèses mises à jour à la date d'évaluation telles que la volatilité estimée du titre concerné, un taux d'actualisation correspondant au taux d'intérêt sans risque, le taux de dividendes estimé et la probabilité du maintien des dirigeants et salariés concernés dans le groupe jusqu'à l'exercice de leurs droits.

Les hypothèses de valorisation retenues sont les suivantes :

Date d'attribution	29-déc-16
Date de valorisation	29-déc-16
Cours de l'action à la date d'attribution	22,60 €
Maturité	3 ans
Volatilité	29,81%
Taux de dividendes attendu	1,15%

La charge comptabilisée au titre des plans d'actions gratuites de préférence et d'actions gratuites s'établit à 0,4 M€ au 30 juin 2019.

## 6. 7. Coût de l'endettement financier net

(en M€)	30-juin-19	30-juin-18
Coût de l'endettement financier brut	(0,4)	(0,3)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,3)</b>

### Coût de l'endettement financier brut

(en M€)	30-juin-19	30-juin-18
Intérêts sur emprunts	(0,2)	(0,2)
Intérêts sur dettes liées aux obligations locatives	(0,1)	
Intérêts divers	(0,1)	(0,1)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,3)</b>

### Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie

Néant

## 6. 8. Autres produits et charges financiers

Néant

## 6. 9. 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 32.02% au 30 juin 2019. 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-19	30-juin-18
Impôt exigible	(2,7)	(4,6)
Impôt différé	-	0,2
<b>Total impôt</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(4,4)</b>

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre la charge d'impôts théorique en appliquant le taux d'impôt en France anticipé au 31 décembre 2019 et la charge d'impôt comptabilisée.

(en M€)	30-juin-19	30-juin-18
<b>Résultat net</b>	<b>(0,7)</b>	<b>7,2</b>
Charge d'impôts	(2,7)	(4,4)
Impôts des activités cédées	-	-
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2,0</b>	<b>11,6</b>
Reclassement de la CVAE* en impôt	(1,9)	(2,0)
Crédits d'impôts	(0,1)	-
Déficits fiscaux non activés	0,3	0,8
Réintégrations et déductions permanentes	0,3	(2,3)
Retraitements de consolidation non imposables	1,9	(0,9)
Imputation des déficits antérieurs	(0,2)	(0,2)
<b>Base taxe proof</b>	<b>2,3</b>	<b>7,0</b>
Taux d'impôt théorique **	32,02%	34,43%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(2,4)</b>
Charge d'impôt réelle	(2,7)	(4,4)
<b>Ecart</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>
Reclassement de la CVAE en impôt	1,9	2,0
Impact du taux d'impôt futur appliqué aux impôts différés ***	-	(0,1)
IFRS 5 - Impôts des activités cédées	-	-
IAS 12 - Rémunération en actions	-	-
Autres	0,1	0,1
<b>Impact</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>

\* 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<sup>er</sup> janvier 2009, pour le régime d'intégration fiscale avec les sociétés françaises du Groupe détenues au 1<sup>er</sup> janvier 2019 à plus de 95% (OPEN S.A.S, Smart Fi Services, MCO, La Netscouade, Cut cut prod et IZBERG). 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-18		Mvt périmètre		Variation		30-juin-19	
	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.
Charges non déductibles	12,4	3,3	-	-	(1,4)	(0,4)	10,9	2,9
Reports déficitaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Retraitements de consolidation	0,5	0,1	-	-	0,0	(0,0)	0,5	0,1
Impôts différés actif sociaux	-	-	-	-	-	-	-	-
CVAE	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total impôts différés actif</b>	<b>12,8</b>	<b>3,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>11,4</b>	<b>3,0</b>
Relation client	-	-	-	-	-	-	-	-
Retraitements de consolidation	2,0	0,6	-	-	0,3	0,1	2,2	0,7
CVAE	11,1	0,1	-	-	0,1	0,0	11,2	0,1
<b>Total impôts différés passif</b>	<b>13,1</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>13,4</b>	<b>0,8</b>

## 6. 10. 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 BV et Holding; les deux entités sont traitées selon la norme IFRS 5.

La société Open Information Technology Shanghai est en cours de liquidation au 30 juin 2019, l'activité de la société ayant totalement cessée en 2018.

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 :

(en M€)	30-juin-19	30-juin-18 Retraité*	30-juin-18
Chiffre d'affaires	3,2	3,7	-
<b>Résultat opérationnel avant plus ou moins value de cession</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,3)</b>
Autres produits et charges opérationnels	(1,6)	0,1	0,1
<b>Résultat financier</b>	<b>(0,0)</b>	-	-
<b>Résultat des activités abandonnées avant impôt</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,2)</b>
Charge d'impôt	0,1	-	-
<b>Résultat net des activités cédées ou abandonnées</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,2)</b>

\* IFRS 5 GO Nederland

## 6. 11. 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-19	30-juin-18 Retraité**	30-juin-18
<b>Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère</b>	<b>(0,8)</b>	<b>7,3</b>	<b>7,3</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère</b>	<b>1,2</b>	<b>7,5</b>	<b>7,4</b>
<b>Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture</b>	<b>8 570 529</b>	<b>8 570 629</b>	<b>8 570 629</b>
Actions propres	(438 482)	(223 482)	(223 482)
Effet dilutif des instruments financiers dans la monnaie *			
AGA	-	35 000	35 000
AGAP	228 000	238 000	238 000
<b>Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action</b>	<b>8 360 047</b>	<b>8 620 147</b>	<b>8 620 147</b>
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	(0,10)	0,87	0,87
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,15	0,90	0,89
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	(0,09)	0,85	0,85
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,15	0,87	0,86

\* Cf. note 5.9

\*\* IFRS 5 GO Nederland



## 7. Informations complémentaires

### 7. 1. Engagements hors bilan

Description	Par	Bénéficiaire	Montant (en M€)	
			30-juin-19	31-déc.-18
<b>Engagements donnés</b>				
Nantissement de l'ensemble des titres OPEN	GROUPE OPEN	Pool bancaire	cf. (1)	cf. (1)
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules de GROUPE OPEN NEDERLAND	GROUPE OPEN	ARVAL	0,5	0,6
Nantissement de l'ensemble des titres LATEOS, MCO et LA NETSCOUADE	OPEN	Pool bancaire	cf. (4)	cf. (4)
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des locaux de GROUPE OPEN NEDERLAND	OPEN	NEXT Real estate BV	0,7	0,7
Clause d'earn-out et engagement financier à moyen terme lié à l'acquisition de la société IZBERG	OPEN	ex Actionnaires	cf. (3)	cf. (3)
<b>Engagements reçus</b>				
Garantie à première demande sur le bail des locaux sis 28, Rue Jacques Ibert - 92300 Levallois-Perret (2)	BNP Paribas pour OPEN	Bailleur-L'Indivision Front de Paris	0,4	0,4
Garantie autonome à première demande pour garantie d'actif et de passif	Crédit Agricole	OPEN	0,1	0,1
Garantie de paiement	Atradius pour OPEN	Sous-traitants de la société Orange	0	0
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
Consignation à un compte d'attente au Trésor pour garantie d'impôts contestés	Trésor	Direction Générale des Finances Publiques	-	-

(1) Dans le cadre de la convention de crédit senior (cf. note 5.9), GROUPE OPEN a nanti 45 197 059 titres OPEN

(2) 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

(3) valorisation non communiquée

(4) Dans le cadre de la convention de crédit senior OPEN a nanti 930 titres LA NETSCOUADE, 630 titres LATEOS et 5000 titres MCO

## 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 du premier semestre 2019, les montants facturés au titre de cette convention s'établissent à 0,9 M€.

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

(en M€)	30-juin-19	31-déc-18	30-juin-18
Créances sur les parties liées	1,4	1,3	2,8
Dettes envers les parties liées	28,4	36,3	27,0
Ventes aux parties liées	0,9	1,7	0,8
Autres produits d'exploitation	0,0	-	-
Achats auprès des parties liées	0,1	0,2	0,1
Dividendes et autres produits de participation	6,5	6,9	6,9
Autres produits financiers			-
Charges financières	0,1		0,2
Charges exceptionnelles		1,5	
Produits exceptionnels		0,1	

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

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

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

Les rémunérations versées aux mandataires sociaux ont été approuvées par le Conseil d'Administration de Groupe Open. La part variable de la rémunération des mandataires sociaux dirigeants est déterminée annuellement par le Conseil d'Administration en fonction des performances du Groupe. Le montant des rémunérations est présenté brut avant impôt.

#### Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2019

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 2019 :

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable 2018 versé en 2019	Exceptionnelle	Jetons de présence (1)	Avantages en nature	Total		
Frédéric SEBAG	125 002	-	-	54 000	4 422	183 424	1 425	Néant
Guy MAMOU-MANI	125 000	-	-	52 000	2 463	179 463	Néant	Néant
Laurent SADOUD	25 000	-	-	14 000	-	39 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO	110 000	-	-	14 000	1 692	125 692	Néant	Néant
Dominique MALIGE	-	-	-	14 000	-	14 000	Néant	Néant
Jessica IFKER-DELPY				14 000		14 000	Néant	Néant
Jean Pierre PARALIS	-	-	-	3 500	-	3 500	Néant	Néant

(1) Jetons de présence 2018 versés en 2019 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN et GROUPE OPEN et autres filiales

### Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2018

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 2018 :

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable 2017 versé en 2018	Exceptionnelle	Jetons de présence (1)	Avantages en nature	Total		
Frédéric SEBAG	125 002	125 000	-	42 000	4 422	318 924	1 411	Néant
Guy MAMOU-MANI	125 000	125 000	-	40 000	2 463	314 963	Néant	Néant
Laurent SADOUN	50 000	-	-	14 000	-	64 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO	110 000	93 750	-	14 000	1 692	219 442	Néant	Néant
Dominique MALIGE	-	-	-	14 000	-	14 000	Néant	Néant
Jessica IFKER-DELPYROU	-	-	-	14 000	-	14 000	Néant	Néant

(1) Jetons de présence 2017 versés en 2018 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN et GROUPE OPEN et autres filiales

### Options de souscription d'actions et actions gratuites consenties aux mandataires sociaux

Le groupe a consenti en 2017 à Madame Valérie Benvenuto 85 682 actions gratuites au titre de son contrat de travail (cf. paragraphe 5.9 – Capital potentiel – Actions gratuites)

### 7. 3. Risques juridiques

Néant

### 7. 4. Contrôle Fiscal et Contrôle de la DGCCRF

Un contrôle de la part de la DGCCRF sur le respect des règles encadrant les délais de paiement exécuté en 2018 fait l'objet d'une proposition d'amende administrative de type contradictoire de la part de la DGCCRF et fait l'objet d'une provision de 0,2M€ dotée au 30 juin 2019.

## 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-19	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
Actifs financiers non courants	4,0	4,0	-	-	-	-
Créances clients	55,8	-	-	55,8	-	-
Autres actifs courants	20,1	-	-	20,1	-	-
Equivalents de trésorerie	0,5	0,5	-	-	-	-
Trésorerie	23,5	23,5	-	-	-	-
<b>Actifs</b>	<b>103,9</b>	<b>28,0</b>	-	<b>76,0</b>	-	-
Passifs financiers non courants	29,9	-	-	-	29,9	-
Passifs financiers courants	10,0	-	-	-	10,0	-
Fournisseurs et comptes rattachés	16,8	-	-	16,8	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	73,0	-	-	73,0	-	-
<b>Passifs</b>	<b>129,7</b>	-	-	<b>89,8</b>	<b>39,9</b>	-

(en M€)	31-déc-18	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	3,8	3,8	-	-	-	-
Créances clients	56,7	-	-	56,7	-	-
Autres actifs courants	23,7	-	-	23,7	-	-
Equivalents de trésorerie	0,5	0,5	-	-	-	-
Trésorerie	31,7	31,7	-	-	-	-
<b>Actifs</b>	<b>116,4</b>	<b>36,0</b>	-	<b>80,4</b>	-	-
Passifs financiers non courants	9,0	-	-	-	9,0	-
Passifs financiers courants	3,0	-	-	-	3,0	-
Fournisseurs et comptes rattachés	17,4	-	-	17,4	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	79,2	-	-	79,2	-	-
<b>Passifs</b>	<b>108,6</b>	-	-	<b>96,6</b>	<b>12,0</b>	-

Les instruments de couverture de taux d'intérêts en vigueur au 30 juin 2019 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 30 juin 2019

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-19	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2019 à 2023	9,0	9,3	-	9,3	-
Dettes liées aux obligations locatives	2019 à 2023	20,9	20,9	-	20,3	0,6
Autres passifs financiers	2019 à 2023	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2019 à 2023	-	-	-	-	-
<b>Passifs financiers non courants</b>		<b>29,9</b>	<b>30,2</b>	-	<b>29,6</b>	<b>0,6</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 019	3,0	3,2	3,2	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 019	-	-	-	-	-
Dettes liées aux obligations locatives	2 019	5,2	5,2	5,2	-	-
Instruments dérivés (1)	2 019	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 019	1,8	1,8	1,8	-	-
<b>Passifs financiers courants</b>		<b>10,0</b>	<b>10,2</b>	<b>10,2</b>	-	-

#### (1) Instruments financiers de niveau 2

##### \* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-19	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 019	3,0	3,2	-	-	3,2
Dettes bancaires ou assimilées	2 019	-	-	-	-	-
Dettes liées aux obligations locatives	2 019	5,2	5,2	-	-	5,2
Instruments dérivés	2 019	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 019	1,8	1,8	-	-	1,8
<b>Passifs financiers courants</b>		<b>10,0</b>	<b>10,2</b>	-	-	<b>10,2</b>

## Maturité des passifs financiers au 31 décembre 2018

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-18	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2019 à 2023	9,0	9,4	-	9,4	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2019 à 2023	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2019 à 2023	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2019 à 2023	-	-	-	-	-
<b>Passifs financiers non courants</b>		<b>9,0</b>	<b>9,4</b>	<b>-</b>	<b>9,4</b>	<b>-</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 019	2,9	3,2	3,2	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 019	-	-	-	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 019	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2 019	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 019	0,1	0,1	0,1	-	-
<b>Passifs financiers courants</b>		<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Instruments financiers de niveau 2

\* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-18	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 019	2,9	3,2	-	-	3,2
Dettes bancaires ou assimilées	2 019	-	-	-	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 019	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	2 019	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 019	0,1	0,1	0,1	-	-
<b>Passifs financiers courants</b>		<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>3,2</b>

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

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

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

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

Nature	Date d'émission /	Échéance	En cours initial en M€	A verser	A recevoir	En cours 30-juin-19 en M€	En cours 31-déc.-18 en M€
CAP	17-juil.-17	20-déc.-21	4	0,50%	Euribor 3 mois	0,7	2,7
CAP	17-juil.-17	23-déc.-21	4	0,50%	Euribor 3 mois	0,7	2,7

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.

## 8. 4. Risque de liquidité

### Position au 30 juin 2019

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	10,0	29,3	0,6	39,9
Actifs financiers	(23,9)	-	-	(23,9)
<b>Position nette d'endettement</b>	<b>(14,0)</b>	<b>29,3</b>	<b>0,6</b>	<b>16,0</b>

### Position au 31 décembre 2018

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	3,0	9,0	-	12,0
Actifs financiers	(32,2)	-	-	(32,2)
<b>Position nette d'endettement</b>	<b>(29,2)</b>	<b>9,0</b>	<b>-</b>	<b>(20,2)</b>

### 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 2019.

### Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée

#### Convention de crédits du 12 janvier 2016

Sur la base des conventions existantes au 30 juin 2019, 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 au 31 décembre sont détaillées ci-après :

- Dettes Financières Nettes / EBE Retraité < 2,5 au 31 décembre 2018
- Dettes Financières Nettes / Capitaux propres < 0,7 au 31 décembre 2018

## 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 future 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 2019, Groupe Open détient 438 482 actions propres hors contrat de liquidité représentant 5.1% du capital de la société pour un coût d'achat de 9.9 M€.

## 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)		30-juin-19	30-juin-19	31-déc-18
			Hors IFRS16	
A.	Trésorerie	23,5	23,5	31,7
B.	Instruments équivalents	0,5	0,5	0,5
C.	Titres de placements	-	-	-
<b>D.</b>	<b>Liquidités (A+B+C)</b>	<b>23,9</b>	<b>23,9</b>	<b>32,2</b>
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	(8,2)	(3,0)	(2,9)
H.	Autres dettes financières à court terme	-	-	(0,1)
<b>I.</b>	<b>Dettes financières à court terme (F+G+H)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(3,0)</b>
<b>J.</b>	<b>Excédent financier net à court terme (I-E-D)</b>	<b>15,8</b>	<b>21,0</b>	<b>29,2</b>
K.	Emprunts bancaires à plus d'un an	(9,0)	(9,0)	(9,0)
L.	Obligations émises	-	-	-
M.	Autres emprunts à plus d'un an	(20,9)	-	-
<b>N.</b>	<b>Excédent financier net à moyen et long terme (K+L+M)</b>	<b>(29,9)</b>	<b>(9,0)</b>	<b>(9,0)</b>
<b>O.</b>	<b>Excédent financier net (J+N)</b>	<b>(14,2)</b>	<b>11,9</b>	<b>20,2</b>
<b>Capitaux propres consolidés</b>		<b>110,6</b>	<b>110,6</b>	<b>121,6</b>
<b>Ratio d'endettement net sur fonds propres</b>		<b>13%</b>	<b>-11%</b>	<b>-17%</b>

## 9. Evènements postérieurs

A la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2019 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.

## RAPPORT D'ACTIVITE GROUPE OPEN

### 1. Activité du premier semestre 2019

En M€		2019 (*)	2018 (*)	Croissance
1 <sup>er</sup> semestre	France	153,6	158,3	-2,9%
1 <sup>er</sup> semestre	International	2,7	3,0	-11,4%
	Total	156,3	161,3	-3,1%

(\*) retraité compte tenu du traitement de la filiale Néerlandaise selon la norme IFRS 5 « activités en cours de cession »

Groupe Open enregistre sur ce premier semestre 2019 une décroissance (\*) de chiffre d'affaires de 3.1% due à :

- Une diminution de l'effectif productif embarqué,
- Une décision de réduire le recours à la sous-traitance (impact négatif de 2,8 M€ de chiffre d'affaires),
- Un turn over encore élevé engendrant une baisse du taux d'occupation des collaborateurs productifs.

L'effectif (hors filiale Néerlandaise), au 30 Juin 2019, est de 3 500 collaborateurs productifs en décroissance par rapport au 1<sup>er</sup> Janvier 2019.

Ces éléments conduisent à un chiffre d'affaires de 156.3 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre et un résultat opérationnel courant en retrait significatif, les actions de fidélisation déployées, n'ayant pas encore produit leurs effets, dans un marché du recrutement en tension.

#### (\*) Nota bene : Définition des indicateurs alternatifs de performance (non définis par les normes IFRS)

Groupe Open utilise l'indicateur financier suivant, non défini par les normes IFRS : Croissance organique

Cet indicateur – Croissance organique - est calculé ainsi :

- o Cet indicateur mesure l'évolution du chiffre d'affaires net par rapport à la même période de l'année précédente, hors effet de change et hors variation de périmètre ;
- o L'effet change est obtenu en appliquant les taux de change de l'année précédente aux ventes de l'année en cours et en calculant la différence avec les ventes de l'année en cours.
- o L'effet périmètre est constitué :
  - Des ventes de l'année en cours réalisées par les entités non présentes dans le périmètre de consolidation sur la même période de l'année précédente, et ce jusqu'à leur date anniversaire d'intégration,
  - De la réduction des ventes liée aux activités cédées, non présentes dans le périmètre de consolidation de l'année en cours mais intégrées dans les ventes de la même période de l'année précédente, et ce jusqu'à la date anniversaire de la cession.

Agrégat	S1 2019	S1 2018	Variation en %	Dont effet change	Dont effet Périmètre	Dont croissance organique
Chiffre d'affaires net	156,3	161,3	-3.1%	0%	+0.5%	-3.6%

### 2. Evénements marquants du premier semestre 2019

Le groupe a traité les activités de la filiale Groupe Open Nederland selon la norme IFRS5 (activités cédées ou abandonnées) suite à la décision du conseil d'administration de céder celle-ci.

### 3. Evénements postérieurs au 30 juin 2019

A la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2019 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 2019

##### Compte de résultat consolidé condensé

en M€	juin-19	juin-18 retraité*	juin-18
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>156,3</b>	<b>161,3</b>	<b>165</b>
<b>Résultat Opérationnel Courant</b> (% du CA)	<b>5,8</b> 3,7%	<b>12,3</b> 7,6%	<b>12,1</b> 7,3%
Charges et produits non courants	-1,3	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4,4</b>	<b>12,3</b>	<b>12,1</b>
Coût de l'endettement financier net	-0,4	-0,3	-0,3
Autres produit et charges financiers	-0,1	0	0
<b>Résultat Courant avant impôt</b>	<b>4,0</b>	<b>12</b>	<b>11,8</b>
Impôts	-2,7	-4,4	-4,4
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>1,2</b>	<b>7,5</b>	<b>7,4</b>
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-1,9	-0,3	-0,2
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-0,7</b>	<b>7,2</b>	<b>7,2</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,1	-0,1	-0,1
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>-0,8</b>	<b>7,3</b>	<b>7,3</b>

Au cours du semestre écoulé, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 156.3 M€ contre 161.3 M€ sur le premier semestre 2018.

Les coûts opérationnels courants du premier semestre 2019 s'élèvent à 150.5 M€ dont 115.8 M€ au titre des frais de personnel contre 149 M€ dont 116.6 M€ de frais de personnel pour la même période l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant pour la période est de 5.8 M€ contre 12,3 M€ pour le premier semestre en retrait significatif tel que commenté en paragraphe 1.

Les charges et produits non courants sont principalement constitués des coûts de réorganisation interne pour 0.9 M€ et de la charge liée aux actions gratuites (IFRS 2) pour 0,4 M€.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à <0,4> M€ pour le premier semestre de l'exercice équivalent au coût constaté sur la même période de l'exercice précédent.

Compte tenu d'une charge d'impôt de 2,7 M€ pour le premier semestre 2019 versus 4,4 M€ au titre du premier semestre 2018, le résultat net des sociétés intégrées du premier semestre 2019 s'établit à 1.2 M€ contre 7.5 M€ au 30 juin 2018.

L'application de la norme IFRS 16 relative à la comptabilisation des droits d'usages sur les contrats de locations et les dettes liées aux obligations locatives a un impact non significatif sur le résultat opérationnel et un impact négatif limité de 0,1 M€ sur le résultat financier

## Bilan consolidé condensé

<i>En M€</i>	<b>juin-19 retraité*</b>	<b>déc-18</b>	<i>En M€</i>	<b>juin-19 retraité*</b>	<b>déc-18</b>
Ecarts d'acquisition	106,7	108,4	<b>Capitaux propres</b>	<b>110,6</b>	<b>116,3</b>
Immobilisations incorporelles	6,2	5,8	Endettement financier non courant (1)	29,9	9
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	24,2	0	Provisions non courantes	9,7	11
Immobilisations corporelles	5,9	5,9	<b>Passif non courant</b>	<b>39,7</b>	<b>20</b>
Actifs financiers non courants	4,0	3,8	Endettement financier courant (2)	10,0	5,8
Actif d'impôts différés	2,2	2,7	Provisions courantes	0	0
<b>Actif non courant</b>	<b>149,2</b>	<b>126,5</b>	Fournisseurs et rattachés	16,8	17,4
Créances clients	55,8	56,7	Dettes fiscales et sociales	57,2	62
Actif d'impôts	4,2	6,4	Autres dettes courantes	10,6	12,2
Autres actifs courants	15,9	17,3	Autres passifs financiers	5,4	5,4
Trésorerie	23,9	32,2	<b>Passif courant</b>	<b>99,9</b>	<b>102,8</b>
<b>Actif courant</b>	<b>99,9</b>	<b>112,6</b>	Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	1,4	0,1
Actifs détenus en vue d'être cédés	2,5	0,1	<b>Total passif</b>	<b>251,6</b>	<b>239,2</b>
<b>Total actif</b>	<b>251,6</b>	<b>239,2</b>			

(1) dont 20,9 M€ en 2019 relatif à la dette liée aux obligations locatives en application de IFRS 16 à compter du 01 janvier 2019

(2) dont 5,2 M€ en 2019 relatif à la dette liée aux obligations locatives en application de IFRS 16 à compter du 01 janvier 2019

## Tableau de flux de trésorerie consolidé condensé

<i>En M€</i>	<b>juin-19</b>	<b>déc-18</b>	<b>juin-18</b>
Flux net de trésorerie lié à l'activité *	<b>3,7</b>	<b>17,4</b>	<b>(1,6)</b>
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	<b>(3,6)</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(4,0)</b>
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement *	<b>(8,3)</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(6,3)</b>
Incidences des variations des cours des devises	-	-	-
Variation de trésorerie	<b>(8,2)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(11,9)</b>
Trésorerie d'ouverture	<b>32,2</b>	<b>33,8</b>	<b>33,8</b>
Trésorerie de clôture	<b>24,0</b>	<b>32,2</b>	<b>21,8</b>

\* dont 1,9M€ d'impact sur le flux d'exploitation en application d'IFRS16 (reclassement des loyers d'exploitation en flux financiers).

## **5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2019**

### **5.1. Evolution prévisible**

Le résultat opérationnel courant du second semestre devrait être en progression par rapport au premier, ainsi que celui de l'année 2020 par rapport à 2019.

Malgré la reconduction de l'impact sous-traitance, le second semestre devrait afficher :

- une stabilisation de l'effectif
- une amélioration du taux d'occupation. En effet, les efforts fournis au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 ont permis malgré tout de constater une amélioration progressive, pouvant se confirmer sur le second semestre 2019.
- le maintien d'une bonne dynamique des agences digitales et solutions

## **5. 2. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2019**

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 IV.1.3 « Facteurs de risques » du Document de Référence / Rapport Annuel 2018 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 24 avril 2019.

## **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 2019.

---

### **III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle – période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 résumés de la société Groupe Open, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

#### **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 résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2. « Principales règles et méthodes comptables et méthodes d'évaluation » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui expose les impacts de la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

#### **Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 11 septembre 2019

Auditeurs & Conseils Associés  
Aca Nexia  
représenté par  
Fabrice Huglin

ERNST & YOUNG et Autres  
représenté par  
Jean-Christophe Pernet

#### **IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel**

J'atteste qu'à ma connaissance :

- les comptes consolidés condensés du premier semestre 2019 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 2019.

Levallois, le 11 septembre 2019

**Frédéric SEBAG**  
**Président du Conseil d'Administration**