

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
30 JUIN 2020**



SOMMAIRE

I. Comptes semestriels consolidés condensés	3
II. Rapport semestriel d'activité	37
III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	42
IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel	43

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
Tableau des flux de trésorerie des activités en cours de cession	8
Etat des variations des capitaux propres consolidés	10
Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels	11
1. INFORMATIONS GENERALES	11
2. PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES ET METHODES D’EVALUATION	11
2. 1. Règles de consolidation et périmètre	11
2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères	11
2. 3. Présentation et estimation	11
3. FAITS CARACTERISTIQUES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION	12
3. 1. Evénements significatifs du semestre	12
3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques	13
4. SECTEURS OPERATIONNELS	14
5. NOTES SUR LE BILAN	17
5. 1. Ecart d’acquisition	17
5. 2. Immobilisations incorporelles	18
5. 3. Droits d’utilisation relatifs aux contrats de location	18
5. 4. Immobilisations corporelles	19
5. 5. Actifs financiers non courants	19
5. 6. Créances clients et comptes rattachés	19
5. 7. Autres actifs courants	20
5. 8. Trésorerie et équivalents de trésorerie	21
5. 9. Capitaux propres consolidés	21
5. 10. Passifs financiers non courants et courants	22
5. 11. Provisions non courantes et courantes	24
5. 12. Autres dettes	24
5. 13. Autres passifs financiers courants	25
6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	25
6. 1. Produits des activités ordinaires	25
6. 2. Charges de personnel	25
6. 3. Dotations aux provisions nettes des reprises	25
6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants	25
6. 5. Autres produits et charges opérationnels	26
6. 6. Coût de l’endettement financier net	26
6. 7. Autres produits et charges financiers	26
6. 8. Impôts sur les résultats	27
6. 9. Résultat net des activités cédées, abandonnées ou en cours de cession	28
6. 10. Résultats par action	28
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	30
7. 1. Engagements hors bilan	30
7. 2. Informations relatives aux parties liées	30
7. 3. Risques juridiques	31
7. 4. Contrôles de l’administration	31
8. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS	31
8. 1. Instruments financiers	32
8. 2. Risque de taux d’intérêt sur les flux de trésorerie	34
8. 3. Risque de crédit	34
8. 4. Risque de liquidité	34
8. 5. Risque de taux de change	35
8. 6. Risque sur actions	35
8. 7. Information sur le capital et sa gestion	35
9. EVENEMENTS POSTERIEURS	36

Etat de la situation financière consolidée

		30-juin-20	31-déc-19
(en M€)	Note	Net	Net
Écarts d'acquisition	5.1	106,9	106,9
Immobilisations incorporelles	5.2	5,8	6,3
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	5.3	19,9	21,4
Immobilisations corporelles	5.4	5,3	5,7
Actifs financiers non courants	5.5	4,6	4,3
Actif d'impôts différés	6.8	3,1	1,3
Actif non courant		145,6	145,8
Clients et comptes rattachés	5.6	51,8	44,0
Actif d'impôts		1,1	4,1
Autres actifs courants	5.7	21,8	23,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.8	31,7	28,0
Actif courant		106,5	99,6
Actifs détenus en vue d'être cédés (3)		3,2	2,9
Total Actif		255,3	248,3
(en M€)	Note	30-juin-20	31-déc-19
Capital		1,4	1,4
Primes		8,9	8,9
Réserves consolidées		103,2	99,7
Subventions		0,1	0,1
Résultat net part du Groupe		0,2	2,4
Capitaux propres part du Groupe		113,8	112,5
Intérêts ne conférant pas le contrôle		0,1	0,3
Capitaux propres	5.9	113,9	112,8
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an (1)	5.10	21,8	23,7
Passif d'impôts différés	6.8	-	-
Provisions non courantes	5.11	12,0	11,2
Autres passifs non courants			
Passif non courant		33,7	34,9
Emprunts et dettes financières - part à - d'un an (2)	5.10	8,7	9,8
Provisions courantes	5.11	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		17,1	15,3
Passif d'impôts exigibles		0,1	0,2
Dettes fiscales et sociales		63,2	55,4
Autres dettes	5.12	12,3	11,9
Autres passifs financiers courants	5.13	3,1	5,8
Passif courant		104,5	98,4
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés (3)		3,2	2,2
Total passif		255,3	248,3

(1) dont 15,7M€ relatif à la dette liée aux obligations locatives en application d'IFRS16

(2) dont 5,4M€ relatif à la dette liée aux obligations locatives en application d'IFRS16

(3) relatif à la filiale Groupe Open Nederland traitée selon la norme IFRS5

Compte de résultat consolidé

(en M€)	Note	30-juin-20 6 mois	30-juin-19 6 mois
Chiffre d'affaires		147,9	156,3
Autres produits de l'activité		0,0	0,0
Produits des activités ordinaires	6.1	147,9	156,3
Achats consommés		(0,4)	(0,2)
Charges de personnel	6.2	(108,2)	(115,8)
Impôts, taxes et versements assimilés		(2,5)	(2,0)
Dotations aux amortissements	6.3	(4,9)	(4,1)
Autres produits et charges opérationnels courants	6.4	(26,6)	(28,4)
Résultat opérationnel courant		5,3	5,8
Autres produits et charges opérationnels	6.5	(0,7)	(1,3)
Résultat opérationnel		4,6	4,4
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0,0	-
Coût de l'endettement financier brut		(0,4)	(0,4)
Coût de l'endettement financier net	6.6	(0,4)	(0,4)
Autres produits et charges financiers	6.7	(0,1)	(0,1)
Charge d'impôt	6.8	(2,7)	(2,7)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net des activités poursuivies		1,4	1,2
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession *	6.9	(1,3)	(1,9)
Résultat net		0,2	(0,7)
Attribuable aux:			
Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère		0,2	(0,8)
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,0)	0,1
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	6.10	0,02	(0,10)
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	6.10	0,18	0,15
		-	-
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	6.10	0,02	(0,09)
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	6.10	0,18	0,15

* Retraitements IFRS5 de Groupe Open Nederland

Etat du résultat global consolidé

	30-juin-20	30-juin-19
(en M€)	6 mois	6 mois
Résultat net de l'ensemble consolidé	0,2	(0,7)
Ecarts de conversion	-	-
Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et recyclables par le compte de résultat		
Réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi	-	1,4
Effets fiscaux des réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi	-	(0,4)
Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et non recyclables par le compte de résultat	-	1,1
Résultat global de la période	0,2	0,4
Attribuable aux:		
Propriétaires de la société mère	0,2	0,4
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	30-juin-20	30-juin-19
	6 mois	6 mois
Résultat net des activités poursuivies	1,4	1,2
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3,1	3,5
Dotations aux Amortissements sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	2,6	2,5
Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur	-	(0,0)
Charges et produits calculés liés aux instruments financiers	0,0	0,1
Charges liées aux attributions d'actions	-	0,4
Autres produits et charges calculés	(0,0)	-
Plus et moins values de cession	(0,0)	(0,0)
Résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	(1,3)	(1,9)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt	5,9	5,8
Coût de l'endettement financier net	0,3	0,3
Charge d'impôt (y compris impôts différés) (1)	2,7	2,7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	8,9	8,8
Impôt versé (B)	0,5	(4,8)
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	3,7	(0,3)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	13,1	3,7
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1,4)	(2,1)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(0,3)	(0,3)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	-	0,0
Incidence des variations de périmètre	(1,9)	(1,3)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	(0,0)	0,1
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	(3,6)	(3,6)
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	-	-
Rachats et reventes d'actions propres	(0,0)	(3,1)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	(3,4)
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	-
Remboursements d'emprunts	(0,1)	(0,0)
Remboursement de la dette sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(2,7)	(1,7)
Intérêts financiers nets versés (y compris dettes sur obligations locatives)	(0,3)	(0,3)
Autres flux liés aux opérations de financement	(2,6)	0,4
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	(5,8)	(8,3)
Incidence des variations des cours des devises (G)		
Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H)	3,8	(8,2)
Incidences des variations des cours des devises (G)	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	28,0	32,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	31,7	24,0
Variation de trésorerie constatée	3,8	(8,2)

(1) La charge d'impôt inclut 1,8 M€ liée à la CVAE (cf. note 6.8).

(2) Le Montant figurant sur la ligne « impôts versés » au titre de 2019 fait l'objet dans cette publication d'une correction à la baisse à hauteur de 3.8M€ suite à une erreur de classement comptable des acomptes d'IS qui figuraient au sein de la ligne « variation du B.F.R lié à l'activité » du tableau de flux de trésorerie. Cette ligne est donc corrigée symétriquement à la hausse pour 3.8M€ dans la présente publication. Cette erreur n'avait donc aucun impact sur le total des flux net de trésorerie générés par l'activité présenté dans la publication 2019.

Tableau des flux de trésorerie des activités en cours de cession

(en M€)	30-juin-20	30-juin-19
	6 mois	6 mois
Résultat net des activités en cours de cession	(1,3)	(1,9)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		1,6
Dotations aux Amortissements sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		
Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur		
Charges et produits calculés liés aux instruments financiers		
Charges liées aux attributions d'actions		
Autres produits et charges calculés		
Plus et moins values de cession		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt	(1,3)	(0,3)
Coût de l'endettement financier net		
Charge d'impôt (y compris impôts différés) (1)		
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	(1,3)	(0,3)
Impôt versé (B)		
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	1,3	0,2
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	-	(0,1)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations		
Incidence des variations de périmètre		
Autres flux liés aux opérations d'investissement		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-	-
Augmentation de capital en numéraire		
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions		
Rachats et reventes d'actions propres		
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		
Remboursements d'emprunts		
Remboursement de la dette sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		
Intérêts financiers nets versés (y compris dettes sur obligations locatives)		
Autres flux liés aux opérations de financement		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-	-
Incidence des variations des cours des devises (G)		
Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H)	-	(0,1)
Incidence des variations des cours des devises (G)	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	0,1	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	0,1	0,1
Variation de trésorerie constatée	-	(0,1)

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

(en M€)	30-juin-20	30-juin-19
Trésorerie au bilan	31,7	23,9
Découverts bancaires	-	-
Total	31,7	23,9

Etat des variations des capitaux propres consolidés

(en M€)	Capital	Primes	Subventions	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total part groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2018	1,4	8,9	-	95,2	10,6	116,1	0,2	116,3
Affectation du résultat	-	-	-	10,6	(10,6)	-	-	-
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-	(3,1)	-	(3,1)	-	(3,1)
Dividendes	-	-	-	(3,4)	-	(3,4)	-	(3,4)
Résultat net de la période	-	-	-	-	2,4	2,4	0,2	2,5
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	0,1	0,1	-	0,2	(0,1)	0,1
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	0,3	-	0,3	-	0,3
Capitaux propres au 31 décembre 2019	1,4	8,9	0,1	99,7	2,4	112,5	0,3	112,8
Affectation du résultat	-	-	-	2,4	(2,4)	-	-	-
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-	1,4	-	1,4	-	1,4
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	-	0,2	0,2	(0,0)	0,1
Variation de périmètre	-	-	-	(0,3)	-	(0,3)	(0,2)	(0,5)
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 juin 2020	1,4	8,9	0,1	103,2	0,2	113,8	0,1	113,9

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 2020, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 8 septembre 2020.

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2020 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 2019.

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 2020. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

2. 1. Règles de consolidation et périmètre

Les sociétés sur lesquelles la société Groupe Open exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est présumé exister lorsque la société mère est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale faisant l'objet d'un investissement et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci. Les filiales sont incluses dans le périmètre de consolidation à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré effectivement au Groupe alors que les filiales cédées sont exclues du périmètre de consolidation à compter de la perte de contrôle. En intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société consolidante, à l'exception des titres des sociétés consolidées, à la valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de ces sociétés déterminés selon les règles de consolidation.

Toutes les transactions réalisées entre les sociétés consolidées sont éliminées.

Le Groupe ne détient pas d'entité ad hoc.

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

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

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

2. 3. Présentation et estimation

Présentation

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

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

Estimation

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

Les principales estimations et appréciations retenues sont inhérentes à :

- L'évaluation et la valeur recouvrable des écarts d'acquisition. L'estimation de la valeur recouvrable de ces actifs suppose la détermination de flux de trésorerie futurs résultant de l'utilisation de ces actifs. Il peut donc s'avérer que les flux effectivement dégagés par ces actifs diffèrent sensiblement des projections initiales ;
- La détermination des provisions pour risques et charges compte tenu des aléas susceptibles d'affecter l'occurrence et les coûts des événements constituant le sous-jacent de la provision ;
- L'estimation des provisions relatives aux engagements pour retraites et avantages assimilés (cf. note 5.11.1) ;
- Les perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés.

3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

3. 1. Evénements significatifs du semestre

- L'évènement significatif du premier semestre est relatif à l'extension en Europe de la pandémie (COVID19) ayant entraînée des actions gouvernementales des différents pays de la zone Euro pour gérer et traiter celle-ci du point de vue sanitaire et économique. Groupe OPEN est impacté par la COVID-19 à compter de mi-mars 2020.

Les impacts du COVID-19 sur les comptes présentés au 30 juin 2020 sont détaillés ci-après :

- **Au bilan**

Le passif du bilan intègre une dette de cotisations sociales de 6,5 millions d'euros consécutive au report de l'échéance du mois d'avril 2020 ;

Le groupe n'a, par ailleurs, pas utilisé de prêts garantis par l'état.

La COVID-19 n'a pas eu d'autre impact sur le bilan présenté.

Concernant les instruments de crédit, ceux-ci sont non significatifs, le groupe n'a donc pas constaté d'impact sur ceux-ci. Dans le cadre de ses financements bancaires, le groupe n'a pas fait et n'attend pas de remboursement spécifique et anticipé dans le cadre du covid-19.

- **Au compte de résultat**

La COVID-19 impacte l'ensemble des postes du compte de résultat depuis la réduction du chiffre d'affaires jusqu'au résultat opérationnel.

Les produits et coûts spécifiques COVID 19 et identifiables n'ont fait l'objet d'aucun reclassement particulier et figurent donc dans les différentes lignes du résultat opérationnel courant.

La réduction du chiffre d'affaire imputable au seul effet du COVID-19 est de l'ordre de 8% sur le 2eme trimestre 2020.

Les produits relatifs à l'activité partielle déclenchée par le groupe à compter de fin mars sont constitués de la réduction des charges de personnel suite à la prise en charge par le mécanisme d'indemnité versée par l'état.

L'activité partielle a concerné 1250 collaborateurs sur la période mars à juin.

Dans le même temps l'essentiel des collaborateurs ont effectué leur activité en télétravail.

Les surcoûts relatifs à la mise aux normes sanitaires dans le cadre du déconfinement et au coût de mise en place des solutions de télétravail en phase de confinement sont non significatifs au regard du résultat opérationnel.

Le groupe n'a pas fait l'objet d'aménagements ou de report de loyers auprès des bailleurs en matière immobilière.

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

Le groupe n'a pas observé de tension particulière sur le crédit client qui reste à ce jour normatif et se situe à moins de 60 jours au 30 juin 2020.

Aussi le groupe n'anticipe pas de risque de crédit ou de liquidité consécutifs spécifiquement au COVID 19.

A ce jour et sauf nouvelles mesures de confinement dues à une réapparition significative du COVID-19 et qui ne laisseraient pas de visibilité, le groupe a constaté une résilience suffisante pour n'avoir aucune remise en cause de la continuité d'exploitation.

Le groupe observe également un redémarrage progressif depuis le mois de juin des missions suspendues ou reportées et ce, après une diminution brutale du taux d'activité des équipes de production en mars, avril et mai.

- La société LATEOS a été absorbée par la société IZBERG dans le cadre d'une fusion absorption simplifiée à effet rétroactif au 01 janvier 2020.

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

3. 2.1. Acquisitions

OPEN SAS a augmenté son pourcentage de détention dans sa filiale LATEOS de 12.44% le portant ainsi à 100% du capital de la société.

OPEN SAS a augmenté son pourcentage de détention dans sa filiale KYNAPSE de 11.58% le portant ainsi à 85.42% 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 2020

Sociétés	Adresses	Pourcentage		SIREN	Date de cloture	Méthode d'intégration
		de détention	d'intérêt			
Groupe OPEN	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret			348 975 087	31 déc.	Société mère
OPEN	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret	100%	100%	381 031 285	31 déc.	IG
SMART FI SERVICES	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret	100%	100%	421 663 774	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 Faiènerie L - 1511 Luxembourg	98,5%	98,5%	B 140476	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	85,42%	85,42%	844 443 200	31 déc.	IG
IZBERG	20 rue Saint-Georges 75009 Paris	100%	100%	750 230 393	31 déc.	IG

IG: Intégration Globale

Au 30 juin 2020, 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. Compte tenu du traitement IFRS5 de la Hollande, le groupe exerce son activité majeure en France. 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€)	30/06/2020	30/06/2019
Prestations de services	146,0	154,3
Licences	1,4	1,6
Négoce	0,5	0,3
Total	147,9	156,3

(1) Chiffres hors Groupe Open Nederland conformément à IFRS 5

Carnet de commandes

Le montant du prix de transaction affecté aux obligations de prestation non encore rempli au 30 Juin 2020 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 23.7 M€ au 30 Juin 2020. Elle sera reconnue en chiffre d'affaires principalement sur le second semestre ou l'exercice suivant.

Informations sectorielles au 30 juin 2020
Compte de résultat sectoriel (6 mois)

(en M€)	France	Hollande	Reste du monde (1)	Holding	Inter- sociétés	Total GROUPE OPEN
Chiffre d'affaires						
Chiffre d'affaires externe	144,5	-	3,4	-	-	147,9
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,4	-	1,4	-	(1,7)	-
Chiffre d'affaires du secteur	144,9	-	4,7	-	(1,7)	147,9
Résultats						
Résultat opérationnel courant	5,3	(0,1)	0,2	(0,1)	-	5,3
Résultat opérationnel						4,6
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		(1,3)	-	-	-	(1,3)
Résultat net						0,2

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

Bilan sectoriel au 30 juin 2020

	France	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	197,9	-	3,4	21,7	(5,8)	217,2
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	3,2	-	-	-	3,2
Actifs non alloués						34,8
Passifs sectoriels	110,1	0,0	6,6	27,3	(5,8)	138,2
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	3,2	-	-	-	3,2
Passifs non alloués						113,9
Investissements incorporels	0,8	-	-	-	-	0,8
Investissements corporels	0,6	-	-	-	-	0,6
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-

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

Informations sectorielles au 30 juin 2019

Compte de résultat sectoriel (6 mois)

(en M€)	France	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter- sociétés	Total GROUPE OPEN
Chiffre d'affaires						
Chiffre d'affaires externe (1)	153,6	-	2,7	-	-	156,3
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,4	-	0,6	-	(1,0)	-
Chiffre d'affaires du secteur	154,0	-	3,3	-	(1,0)	156,3
Résultats						
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)
Résultat net						(0,7)

(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 31 décembre 2019

	France	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	194,0	-	3,1	24,8	(5,8)	216,1
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	2,9	-	-	-	2,9
Actifs non alloués						29,3
Passifs sectoriels	104,1	0,0	6,3	28,6	(5,8)	133,3
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	2,2	-	-	-	2,2
Passifs non alloués						112,8
Investissements incorporels	2,0	-	-	-	-	2,0
Investissements corporels	1,7	-	-	-	-	1,7
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-

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

5. Notes sur le bilan

5. 1. Ecart d'acquisition

	Valeurs nettes 31-déc.-19	Valeur brute			Provisions pour dépréciation			Valeurs nettes 30-juin-20
		Début Exercice	Variations de l'exercice	Fin Exercice	Début Exercice	Provisions de l'exercice	Total provisions	
(en M€)								
France	105,8	121,1	-	121,1	15,3	-	15,3	105,8
Hollande	-	7,8	-	7,8	7,8	-	7,8	-
Reste du Monde	1,1	1,1	-	1,1	-	-	-	1,1
Ecart d'acquisition	106,9	130,0	-	130,0	23,1	-	23,1	106,9

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

Au 30 juin 2020, la crise sanitaire relative au COVID-19 compte tenu de ses impacts économiques sur l'ensemble des secteurs marchands en général et sur la réduction du chiffre d'affaires du groupe OPEN en particulier constitue un indicateur de perte de valeur potentielle.

Au 30 juin 2020, les tests d'affaiblissement de valeur ont été réalisés sur les écarts d'acquisition affectés aux UGT « France » et « reste du monde ».

Compte tenu du contexte particulier que crée le COVID-19, le groupe a choisi d'effectuer les tests d'affaiblissement de valeur selon 3 scénarios croisés avec les informations observées jusqu'au 30 juin pour le groupe et pour les concurrents ainsi que les différentes anticipations données par le secteur pris dans son ensemble au travers des anticipations consolidées par le SYNTEC.

Les 3 scénarios visent à couvrir de façon réaliste et intelligible l'entièreté du spectre d'impact possible de la situation Covid-19.

Les plans d'affaires émis en fin d'année 2019 sont revus sur la période explicite et prennent en compte l'impact du COVID-19 dans les scénarios au travers de l'ajustement des cash flows libres.

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

- taux d'actualisation, déterminé sur la base d'une décomposition du Coût moyen Pondéré du Capital (WACC): de 10% pour la France ;
- Le taux de croissance à long terme des activités : celui-ci est maintenu à 2 %. Il reflète une tendance de marché à long terme il n'est pas remis en cause sauf modification profonde et durable de l'environnement de marché.

La sensibilité des tests aux hypothèses clés est réalisée sur base du scénario le plus probable.

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 5.8 M€ au 30 juin 2020 :

(en M€)	30-juin-20	31-déc-19
Valeur brute à l'ouverture	14,0	12,1
Mouvements de périmètre	-	-
Acquisitions	0,8	2,0
Cessions	-	(0,0)
Activités en cours de cession	-	-
Autres mouvements	0,1	-
Valeur brute à la clôture	14,9	14,0
Amortissements à l'ouverture	7,8	6,3
Mouvements de périmètre	-	-
Dotations	1,4	1,5
Sorties	-	-
Activités en cours de cession	-	-
Autres mouvements	-	-
Amortissements à la clôture	9,2	7,8
Valeur nette à l'ouverture	6,3	5,8
Valeur nette à la clôture	5,8	6,3

Au 30 juin 2020, les frais de développement activés remplissant les critères définis par IAS 38 s'établissent en valeur nette à 4.6 M€. Le groupe a activé des frais de développement à hauteur de 0.7 M€ sur le premier semestre 2020.

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 19.9M€ au 30 juin 2020 et s'analysent comme suit :

(en M€)	30-juin-20	31-déc-19
Valeur brute à l'ouverture	26,3	-
Mouvements de périmètre	-	-
Acquisitions	1,2	2,0
Cessions	(0,2)	-
Activités en cours de cession	-	(0,8)
Autres mouvements impact ouverture	-	25,1
Valeur brute à la clôture	27,2	26,3
Amortissements à l'ouverture	4,9	-
Mouvements de périmètre	-	-
Dotations	2,6	5,2
Sorties	(0,2)	-
Activités en cours de cession	-	(0,3)
Autres mouvements	-	-
Amortissements à la clôture	7,3	4,9
Valeur nette à l'ouverture	21,4	-
Valeur nette à la clôture	19,9	21,4

Le poste activités en cours de cession concerne groupe Open Nederland traité selon IFRS5.

5. 4. Immobilisations corporelles

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

(en M€)	30-juin-20	31-déc-19
Valeur brute à l'ouverture	19,5	18,0
Mouvements de périmètre	-	-
Acquisitions	0,6	1,7
Cessions	(0,1)	(0,2)
Autres mouvements	-	-
Valeur brute à la clôture	19,9	19,5
Amortissements à l'ouverture	13,8	12,1
Mouvements de périmètre	-	-
Dotations	0,9	1,8
Sorties	(0,1)	(0,1)
Autres mouvements	-	-
Amortissements à la clôture	14,6	13,8
Valeur nette à l'ouverture	5,7	5,9
Valeur nette à la clôture	5,3	5,7

5. 5. Actifs financiers non courants

(en M€)	30-juin-20			31-déc-19
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Prêts à la construction	5,1	1,2	3,8	3,5
Dépôts et cautionnements	0,8	-	0,8	0,8
Autres actifs financiers	-	-	-	-
Total	5,8	1,2	4,6	4,3

5. 6. Créances clients et comptes rattachés

(en M€)	30-juin-20	31-déc-19
Créances clients et comptes rattachés	53,8	45,9
Provisions pour dépréciation des créances clients	(1,9)	(1,9)
Total	51,8	44,0
dont Autres actifs sur contrats	10,1	11,0

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

(en M€)	Provision pour dépréciation des créances clients
Au 31 décembre 2018	2,0
Mouvements de périmètre	-
Autres mouvements	-
Dotations	0,1
Reprises utilisées	(0,1)
Reprises non utilisées	-
Au 31 décembre 2019	1,9
Mouvements de périmètre	-
Autres mouvements	-
Dotations	0,1
Reprises utilisées	(0,0)
Reprises non utilisées	-
Au 30 juin 2020	1,9

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

(en M€)	Total	Non échues et non dépréciées *	Échues et non dépréciées				
			< 30 jours	30 à 60 jours	60 à 90 jours	90 à 120 jours	> à 120 jours
30-juin-20	54,8	46,2	5,0	2,7	0,5	0,6	(0,1)
31-déc-19	49,6	42,9	5,1	1,1	0,2	0,2	0,0

* Total des créances clients incluant les créances financées par des sociétés d'affacturage (hors créances décomptabilisées), inscrites en « autres actifs courants » pour 3 M€ (cf. note 5.7).

5. 7. Autres actifs courants

(en M€)	30-juin-20	31-déc-19
Compte courant factor - Factures financées	3,0	5,6
Compte courant factor	8,9	11,5
Créances fiscales	4,4	3,7
Charges constatées d'avance	1,8	2,3
Créances sociales	3,4	0,2
Avances et acomptes	0,2	0,1
Autres	0,1	0,2
Valeur brute des autres actifs courants	21,8	23,6
Provisions sur autres actifs courants	-	-
Valeur nette des autres actifs courants	21,8	23,6

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 2020, 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 2020

(en M€)	Montant total 30-juin-2020	Déconsolidation	Montant bilantiel 30-juin -2020
Créances financées sociétés françaises	10,0	(7,0)	3,0
Total créances financées	10,0	(7,0)	3,0

Décomposition des créances financées au 31 décembre 2019

(en M€)	Montant total 31-déc-2019	Déconsolidation	Montant bilantiel 31-déc -2019
Créances financées sociétés françaises	18,7	(13,1)	5,6
Créances financées sociétés étrangères	-	-	-
Total créances financées	18,7	(13,1)	5,6

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-20	31-déc-19
Créances financières et placements à court terme	0,4	0,5
Disponible en banque *	31,3	27,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31,7	28,0

* retraitement IFRS 5 Hollande 2019 : -0,2

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

5. 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 2020, le capital social de la société s'élève à 1 428 041,50 €, 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 2018	8 568 249	1 428 042
Au 31 décembre 2019	8 568 249	1 428 042
Au 30 juin 2020	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 2018	2 280	364
Au 31 décembre 2019	2 280	364
Au 30 juin 2020		

Capital potentiel

Attribution gratuite d'actions et d'actions de préférence

Néant

Actions propres

	30-juin-20	31-déc-19	31-déc-18	Var.
Nombre d'actions propres (hors contrat de liquidité)	488 426	488 426	258 482	-
Actions propres - Valeur brute <i>en Euros</i>	10 463 702	10 463 702	6 778 713	-
Actions propres - Valeur d'inventaire <i>en Euros</i>	6 376 623	5 186 107	5 053 459	1 190 516
Plus ou moins value à la clôture <i>en Euros</i>	(4 087 079)	(5 277 595)	(1 725 254)	1 190 516

Les actions propres (hors contrat de liquidité) détenues par la société au 30 juin 2020 représentent 5.7% du capital.

A la clôture de l'exercice, la société détient, par ailleurs, 2925 actions dans le cadre de son contrat de liquidité.

Dividendes

Le Conseil d'administration a décidé dans sa séance du 15 avril 2020 de ne pas soumettre à l'Assemblée générale la proposition de distribution d'un dividende de 0.20 euros par action au titre de l'exercice 2019 faite lors de la séance du 08 mars 2020 relative à l'arrêté des comptes, et de proposer à l'AG d'affecter en report à nouveau l'intégralité du résultat 2019.

L'Assemblée Générale du 17 juin 2020 a approuvé la proposition du Conseil d'Administration et a décidé d'affecter le résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2019 s'établissant à 4 475 505.02€ en totalité au poste de report à nouveau.

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-20	31-déc-19
Emprunts auprès des établissements de crédit	6,0	6,1
Dettes liées aux obligations locatives	15,7	17,6
Instruments dérivés	-	-
Autres passifs financiers	-	-
Passifs financiers non courants	21,8	23,7
Emprunts auprès des établissements de crédit	2,9	3,0
Découverts bancaires	-	-
Dettes liées aux obligations locatives	5,4	5,1
Instruments dérivés	-	-
Autres passifs financiers	0,4	1,8
Passifs financiers courants	8,7	9,8
Total	30,5	33,5

Les dettes financières s'élèvent à 30.5 M€ au 30 juin 2020 et sont principalement inhérentes à l'application de la norme IFRS16 (+21.1 M€) ainsi qu'à l'emprunt contracté en janvier 2016 dont les caractéristiques sont détaillées ci-dessous :

(en M€)	Nominal au 30-juin -2020	Rémunération	Échéances
Convention de crédit 2016 - 1ère tranche	6,6	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
Convention de crédit 2016 - 2ème tranche	2,5	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. Le solde de la ligne de crédit n'est plus disponible depuis le 31/12/2017.

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.

Répartition des dettes financières par type de taux :

(en M€)	30-juin-20	Taux fixe	Taux variable	Taux 0%
Emprunts auprès des établissements de crédit	9,0	-	9,0	-
Dettes liées aux obligations locatives	21,1	21,1	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Autres passifs financiers	0,4	-	-	-
Endettement financier brut	30,5	21,1	9,0	-

5. 11. Provisions non courantes et courantes

	31-déc-19	Autres mouvements *	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Dotations	30-juin-20
(en M€)						
Provision pour indemnités de fin de carrière	10,7	-	(0,0)	(0,2)	0,5	11,0
Provision pour risques prud'homaux	0,2	-	-	-	0,3	0,5
Provisions diverses	0,2	-	-	-	0,3	0,5
Total provisions non courantes	11,2	-	(0,0)	(0,2)	1,1	12,0
Provisions diverses	-	-	-	-	-	-
Total provisions courantes	-	-	-	-	-	-
Total	11,2	-	(0,0)	(0,2)	1,1	12,0

* 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 1,50% et un taux d'actualisation financière, déterminé par référence au taux de rendement actuariel des entreprises de première catégorie de 0.77%. Le groupe n'a pas ajusté ses hypothèses de turn over au 30 juin 2020 et a maintenu les hypothèses du 31 décembre 2019 compte tenu de la variation non significative de celles-ci. Les hypothèses de turn-over tiennent comptes de la préconisation de la CNCC émise en octobre 2018.

Les engagements sont déterminés avec une hypothèse de départ à l'initiative de l'employeur ou du salarié. Le rapprochement entre la valeur de l'engagement et la provision pour engagements de retraite est détaillé ci-dessous :

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

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.

Sur 2017, la société OPEN a fait l'objet d'un redressement URSSAF de 0.2M€ dont 0.1M€ est toujours contesté.

Un contrôle de la part de la DGCCRF sur le respect des règles encadrant les délais de paiement exécuté en 2018 s'est conclu, en 2019, par une décision d'amende administrative d'un montant de 0.2M€, montant provisionné au 31/12/19 et réglé sur 2020 suite à la réception du titre de perception.

5. 12. Autres dettes

(en M€)	30-juin-20	31-déc-19
Avances et acomptes	0,9	0,7
Dettes diverses	0,2	0,2
Produits constatés d'avance	11,3	11,0
Autres dettes	12,3	11,9
dont passif sur contrats	5,3	6,4

5. 13. Autres passifs financiers courants

Les autres passifs financiers courants à hauteur de 3.1 M€ au 30 juin 2020 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-20	31-déc-19
Dettes factor	3,0	5,6
fournisseurs d'immobilisations	0,1	0,2
Total	3,1	5,8

6. Notes sur le compte de résultat

6. 1. Produits des activités ordinaires

Le chiffre d'affaires s'établissant à 147.9 M€ au 30 juin 2020 est présenté en note 4 « Secteurs opérationnels » de la présente annexe.

6. 2. Charges de personnel

(en M€)	30-juin-20	30-juin-19
Salaires et traitements	76,5	81,4
Charges sociales	31,7	34,4
Participation des salariés	-	-
Total	108,2	115,8

6. 3. Dotations aux provisions nettes des reprises

(en M€)	30-juin-20	30-juin-19
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles	(1,4)	(0,7)
Dotations aux amortissements sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(2,6)	(2,5)
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	(0,9)	(0,9)
Total dotations aux amortissements	(4,9)	(4,1)
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	(0,3)	0,1
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels	(0,3)	-
Incluses dans les produits et charges financiers	(0,0)	-
Incluses dans le résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	-	(1,6)
Total dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	(0,8)	(1,8)
Total	(5,7)	(6,0)

6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants

Les autres charges nettes des autres produits opérationnels courants à hauteur de 26.1 M€ au 30 juin 2020 (contre 28.4 M€ au 30 juin 2019), sont principalement inhérents :

- à la sous-traitance : 17.9 M€ iso 30/06/2019,
- aux loyers et charges afférentes et non traités selon la norme IFRS 16 : 1.5 M€ contre 1.3M€ au 30/06/2019,
- aux frais de déplacement : 1.4 M€ contre 2.7M€ au 30/06/2019,
- aux honoraires : 2.9 M€ contre 3 M€ au 30/06/2019.

Au 30 juin 2020, la société a comptabilisé un crédit impôt recherche non significatif (87 K€ au 30/06/19).

6. 5. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels à hauteur de -0.7 M€ en 2020 sont essentiellement liés à :

- Des mesures de réorganisation internes dans les sociétés françaises pour 0.5M€ ;

Les autres produits et charges opérationnels à hauteur de -1.3 M€ au 30 juin 2019 sont essentiellement liés à :

- Des mesures de réorganisation internes dans les sociétés françaises pour 0.9M€;
- La charge comptabilisée au titre d'actions gratuites de préférence et d'actions gratuites s'établit à 0,4 M€ au 30 juin 2019. Ces plans sont caducs depuis le 26 décembre 2019

Les hypothèses de valorisations retenues aux titres des exercices 2017 à 2019 étaient 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%

Pour rappel, 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.

6. 6. Coût de l'endettement financier net

(en M€)	30-juin-20	30-juin-19
Intérêts sur emprunts	(0,1)	(0,2)
Intérêts sur dettes liées aux obligations locatives	(0,2)	(0,1)
Intérêts divers	(0,1)	(0,1)
Coût de l'endettement financier brut	(0,4)	(0,4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier net	(0,4)	(0,4)

Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie

Néant

6. 7. Autres produits et charges financiers

(en M€)	30-juin-20	30-juin-19
Produits et charges financiers divers	(0,1)	(0,1)
Autres produits et charges financiers	(0,1)	(0,1)

6. 8. Impôts sur les résultats

La société mère du Groupe, Groupe Open S.A., dont le siège social est à Levallois-Perret, applique la loi fiscale française qui prévoit un taux d'impôt sur les sociétés de 32.02% au 30 juin 2020. 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-20	30-juin-19
Impôt exigible	(3,1)	(2,7)
Impôt différé	0,4	-
Total impôt	(2,7)	(2,7)

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 2020 et la charge d'impôt comptabilisée.

(en M€)	30-juin-20	30-juin-19
Résultat net	0,2	(0,7)
Charge d'impôts	(2,7)	(2,7)
Impôts des activités cédées	-	-
Résultat avant Impôts	2,9	2,0
Reclassement de la CVAE* en impôt	(1,8)	(1,9)
Crédits d'impôts	0,1	(0,1)
Déficits fiscaux non activés	0,6	0,3
Réintégrations et déductions permanentes	0,2	0,3
Retraitements de consolidation non imposables	0,2	1,9
Imputation des déficits antérieurs	(0,1)	(0,2)
Base tax proof	2,0	2,3
Taux d'impôt théorique **	32,02%	32,02%
Charge d'impôt théorique	(0,6)	(0,7)
Charge d'impôt réelle	(2,7)	(2,7)
Ecart	2,1	2,0
Reclassement de la CVAE en impôt	1,8	1,9
Impact du taux d'impôt futur appliqué aux impôts différés ***	-	-
IFRS 5 - Impôts des activités cédées	-	-
IAS 12 - Rémunération en actions	-	-
Autres	-	0,1
Impact	1,8	2,0

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

** Taux d'impôts légaux applicables en France

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

Intégration fiscale

La société Groupe Open a opté avec effet au 1^{er} janvier 2009, pour le régime d'intégration fiscale avec les sociétés françaises du Groupe détenues au 1^{er} janvier 2020 à plus de 95% (OPEN S.A.S, Smart Fi Services, 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-19		Mvt périmètre		Variation		30-juin-20	
	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.
Charges non déductibles temporairement	12,0	3,2	-	-	0,0	(0,0)	12,0	3,1
Reports déficitaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Retraitements de consolidation	0,4	0,1	-	-	(0,0)	(0,0)	0,3	0,1
Impôts différés actif sociaux	-	-	-	-	-	-	-	-
CVAE	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impôts différés actif	12,3	3,3	-	-	(0,0)	(0,0)	12,3	3,2
Relation client	-	-	-	-	-	-	-	-
Retraitements de consolidation	5,4	1,9	-	-	(5,3)	(1,8)	0,1	0,0
CVAE	11,5	0,1	-	-	(0,8)	(0,0)	10,7	0,1
Total impôts différés passif	16,9	2,0	-	-	(6,2)	(1,8)	10,8	0,1

* Les impôts différés actif et passif sont compensés.

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

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

Groupe OPEN Nederland fait l'objet d'un mandat de vente auprès d'un acteur de référence implanté en Hollande. Le contexte sanitaire COVID 19 a gelé pendant la période de confinement à compter de mars 2020 le processus entamé. 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-20	30-juin-19
Chiffre d'affaires	3,0	3,2
Résultat opérationnel avant plus ou moins value de cession	(0,4)	(0,4)
Autres produits et charges opérationnels	(0,9)	(1,6)
Résultat financier	(0,0)	(0,0)
Résultat des activités abandonnées avant impôt	(1,4)	(2,0)
Charge d'impôt	0,1	0,1
Résultat net des activités cédées ou abandonnées	(1,3)	(1,9)

6. 10. Résultats par action

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

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

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

(en M€)	30-juin-20	30-juin-19
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	0,2	(0,8)
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	1,4	1,2
Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture	8 568 249	8 570 529
Actions propres	(488 426)	(438 482)
Effet dilutif des intruments financiers dans la monnaie *		
AGA	-	-
AGAP	-	228 000
Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action	8 079 823	8 360 047
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,02	(0,10)
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,18	0,15
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,02	(0,09)
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,18	0,15

7. Informations complémentaires

7. 1. Engagements hors bilan

Description	Par	Bénéficiaire	Montant (en M€)	
			30-juin-20	31-déc.-19
Engagements donnés				
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	ATHLON	0,4	
Nantissement de l'ensemble des titres LA NETSCOUADE	OPEN	Pool bancaire	cf. (3)	cf. (3)
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des locaux de GROUPE OPEN NEDERLAND	OPEN	NEXT Real estate	0,0	0,1
Engagements reçus				
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 bancaire concernant les locaux de OPEN DIGITAL SERVICES ROUMANIE situés 165 Splaiul Unirii Bucuresti	Société Générale	OPEN DIGITAL SERVICES ROUMANIE	0,1	0,1

(1) Dans le cadre de la convention de crédit senior (cf. note 5.10), 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) Dans le cadre de la convention de crédit senior OPEN a nanti 930 titres LA NETSCOUADE

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 2020, 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-20	31-déc-19	30-juin-19
Créances sur les parties liées	3,4	1,0	1,4
Dettes envers les parties liées	38,2	34,4	28,4
Ventes aux parties liées	0,9	1,7	0,9
Autres produits d'exploitation	0,0	-	0,0
Achats auprès des parties liées	0,1	0,2	0,1
Dividendes et autres produits de participation	-	6,5	6,5
Autres produits financiers	0,0	-	
Charges financières	0,1	0,3	0,1
Charges exceptionnelles			
Produits exceptionnels			

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.

Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2020

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat	
	Fixe	Variable 2019 versé en 2020	Variable 2019 versé en 2019	Exceptionnelle	Rémunération de l'activité des administrateurs (1)	Avantages en nature			Total
Frédéric SEBAG	124 699	-	-	-	54 000	3 582	182 281	1 447	Néant
Guy MAMOU-MANI	125 000	-	-	-	52 000	2 463	179 463	Néant	Néant
Laurent SADOUN	-	-	-	-	14 000	-	14 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO	110 000	45 000	-	-	14 000	1 692	170 692	Néant	Néant
Dominique MALIGE	-	-	-	-	14 000	-	14 000	Néant	Néant
Jessica IFKER-DELPIROU	-	-	-	-	11 667	-	11 667	Néant	Néant
Jean Pierre PARALIS	-	-	-	-	9 333	-	9 333	Néant	Néant

(1) Rémunération de l'activité des administrateurs 2019 versés en 2020 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN, GROUPE OPEN et autres filiales

Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2019

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable 2018 versé en 2019	Exceptionnelle	Rémunération de l'activité des administrateurs (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 SADOUN	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-DELPIROU	-	-	-	14 000	-	14 000	Néant	Néant
Jean Pierre PARALIS	-	-	-	3 500	-	3 500	Néant	Néant

(1) Rémunération de l'activité des administrateurs 2018 versés en 2019 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN et GROUPE OPEN et autres filiales

7. 3. Risques juridiques

Néant

7. 4. Contrôles de l'administration

Un contrôle de la part de la DGCCRF sur le respect des règles encadrant les délais de paiement exécuté en 2018 s'est conclu, en 2019, par une décision d'amende administrative d'un montant de 0.2M€, montant provisionné au 31/12/19 et réglé sur 2020 suite à la réception du titre de perception.

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-20	Ventilation par catégorie d'instruments				
	Juste valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	4,6	4,6	-	-	-	-
Créances clients	51,6	-	-	51,6	-	-
Autres actifs courants	22,8	-	-	22,8	-	-
Equivalents de trésorerie	0,4	0,4	-	-	-	-
Trésorerie	31,3	31,3	-	-	-	-
Actifs	110,8	36,3	-	74,4	-	-
Passifs financiers non courants	21,8	-	-	-	21,8	-
Passifs financiers courants	8,7	-	-	-	8,7	-
Fournisseurs et comptes rattachés	17,0	-	-	17,0	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	78,4	-	-	78,4	-	-
Passifs	125,8	-	-	95,3	30,5	-

(en M€)	31-déc-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	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	4,3	4,3	-	-	-	-
Créances clients	44,0	-	-	44,0	-	-
Autres actifs courants	27,7	-	-	27,7	-	-
Equivalents de trésorerie	0,5	0,5	-	-	-	-
Trésorerie	27,5	27,5	-	-	-	-
Actifs	104,0	32,3	-	71,7	-	-
Passifs financiers non courants	23,7	-	-	-	23,7	-
Passifs financiers courants	9,8	-	-	-	9,8	-
Fournisseurs et comptes rattachés	15,3	-	-	15,3	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	73,1	-	-	73,1	-	-
Passifs	121,9	-	-	88,4	33,5	-

Les instruments de couverture de taux d'intérêts en vigueur au 30 juin 2020 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 2020

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-20	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2021 à 2025	6,0	6,1	-	6,1	-
Dettes liées aux obligations locatives	2021 à 2025	15,7	15,7	-	13,5	2,2
Autres passifs financiers	2021 à 2025	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2021 à 2025	-	-	-	-	-
Passifs financiers non courants		21,8	21,8	-	19,6	2,2
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 021	2,9	3,1	3,1	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 021	-	-	-	-	-
Dettes liées aux obligations locatives	2 021	5,4	5,4	5,4	-	-
Instruments dérivés (1)	2 021	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 021	0,4	0,4	0,4	-	-
Passifs financiers courants		8,7	8,9	8,9	-	-

(1) Instruments financiers de niveau 2

* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-20	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 021	2,9	3,1	-	-	3,1
Dettes bancaires ou assimilées	2 021	-	-	-	-	-
Dettes liées aux obligations locatives	2 021	5,4	5,4	-	-	5,4
Instruments dérivés	2 021	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 021	0,4	0,4	-	-	0,4
Passifs financiers courants		8,7	8,9	-	-	8,9

Maturité des passifs financiers au 31 décembre 2019

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-19	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2020 à 2024	6,1	6,2	-	6,2	-
Dettes liées aux obligations locatives	2020 à 2024	17,6	17,6	-	15,4	2,2
Autres passifs financiers	2020 à 2024	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2020 à 2024	-	-	-	-	-
Passifs financiers non courants		23,7	23,8	-	21,6	2,2
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 020	3,0	3,1	3,1	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 020	-	-	-	-	-
Dettes liées aux obligations locatives	2 020	5,1	5,1	5,1	-	-
Instruments dérivés (1)	2 020	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 020	1,8	1,8	1,8	-	-
Passifs financiers courants		9,8	10,0	10,0	-	-

(1) Instruments financiers de niveau 2

* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-19	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 020	3,0	3,1	-	-	3,1
Dettes bancaires ou assimilées	2 020	-	-	-	-	-
Dettes liées aux obligations locatives	2 020	5,1	5,1	-	-	5,1
Instruments dérivés	2 020	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 020	1,8	1,8	-	-	1,8
Passifs financiers courants		9,8	10,0	-	-	10,0

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-20 en M€
CAP	17-juil.-17	20-déc.-21	4	0,50%	Euribor 3 mois	2,05
CAP	17-juil.-17	23-déc.-21	4	0,50%	Euribor 3 mois	2,05

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

8. 3. Risque de crédit

Le Groupe n'entretient de relations commerciales qu'avec des tiers dont la santé financière est avérée. La politique du Groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement particulières. De plus, les soldes clients font l'objet d'un suivi permanent et par conséquent, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative. L'exposition maximale est égale à la valeur comptable, telle que présentée dans la note 5.5. Le Groupe ne présente pas de concentrations importantes de risque de crédit au regard de la situation financière des principaux clients du groupe.

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

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

8. 4. Risque de liquidité

Position au 30 juin 2020

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers (1)	8,7	19,6	2,2	30,5
Actifs financiers	(31,7)	-	-	(31,7)
Position nette d'endettement	(23,0)	19,6	2,2	(1,2)

(1) Dont 2.2 M€ relatifs à IFRS 16 à plus de 5 ans, 13.5M€ de 1 à 5 ans et 5.4M€ à moins d'un an.

Position au 31 décembre 2019

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers (1)	9,8	21,5	2,2	33,5
Actifs financiers	(28,0)	-	-	(28,0)
Position nette d'endettement	(18,2)	21,5	2,2	5,5

(1) Dont 2.2 M€ relatifs à IFRS 16 à plus de 5 ans, 15.4M€ de 1 à 5 ans et 5.1M€ à moins d'un an.

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

Covenants

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

Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée

Convention de crédits du 12 janvier 2016

Sur la base des conventions existantes au 30 juin 2020, 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 2019
- Dettes Financières Nettes / Capitaux propres < 0,7 au 31 décembre 2019

8. 5. Risque de taux de change

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

8. 6. Risque sur actions

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

Au 30 juin 2020, Groupe Open détient 488 426 actions propres hors contrat de liquidité représentant 5.7% du capital de la société pour un coût d'achat de 10.5 M€.

Ces actions ont fait l'objet d'une proposition d'annulation par le conseil d'administration du 04 mars dernier et voté lors de l'AGE du 17 juin dernier. Compte tenu du délai d'opposition des tiers, la réduction de capital n'a pu être effective qu'au 10/07/2020.

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-20	30-juin-20	31-déc-19	31-déc-19
			Hors IFRS16		Hors IFRS16
A.	Trésorerie	31,3	31,3	27,5	27,5
B.	Instruments équivalents	0,4	0,4	0,5	0,5
C.	Titres de placements	-	-	-	-
D.	Liquidités (A+B+C)	31,7	31,7	28,0	28,0
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	(8,3)	(2,9)	(8,1)	(3,0)
H.	Autres dettes financières à court terme	-	-	-	-
I.	Dettes financières à court terme (F+G+H)	(8,3)	(2,9)	(8,1)	(3,0)
J.	Excédent financier net à court terme (I-E-D)	23,4	28,8	19,9	25,0
K.	Emprunts bancaires à plus d'un an	(6,0)	(6,0)	(6,1)	(6,1)
L.	Obligations émises	-	-	-	-
M.	Autres emprunts à plus d'un an	(15,7)	-	(17,6)	-
N.	Excédent financier net à moyen et long terme (K+L+M)	(21,8)	(6,0)	(23,7)	(6,1)
O.	Excédent financier net (J+N)	1,6	22,8	(3,8)	18,9
Capitaux propres consolidés		114,8	114,8	112,8	112,8
Ratio d'endettement net sur fonds propres		-1%	-20%	3%	-17%

9. Evènements postérieurs

Groupe Open a annoncé le 22 juillet 2020 la signature d'un accord de négociations exclusives entre les fondateurs (Frédéric Sebag, Laurent Sadoun, Guy Mamou-Mani et Valérie Benvenuto), actionnaires de référence de Groupe Open, et Montefiore Investment, en vue de la conclusion d'un protocole d'investissement aux termes duquel les signataires (en ce compris les membres du groupe familial de certains fondateurs) déclareront agir de concert vis-à-vis de GroupeOpen. Ils lanceront une offre publique d'achat obligatoire sur les actions Groupe Open, par l'intermédiaire d'une société créée pour les besoins de l'opération (« New Go »).

L'offre publique d'achat sera proposée à un prix de 15 € par action Groupe Open, représentant une prime de 57% par rapport à la moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes des soixante derniers jours de bourse et une prime de 40% par rapport au dernier cours de clôture avant l'annonce de l'offre.

Il est rappelé que les fondateurs détiennent à ce jour ensemble (avec les membres de leur groupe familial respectif) environ 38% du capital social et 52% des droits de vote¹ de Groupe Open, de telle sorte qu'il est d'ores et déjà acquis que le seuil de caducité prévu à l'article 231-9, I 1° du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») sera atteint à la clôture de l'offre. Pour autant, il est précisé que les fondateurs (y compris leur groupe familial respectif) (i) n'apporteront l'essentiel des actions Groupe Open qu'ils détiennent (directement ou via leur holding personnelle) à New Go par voie d'apport en nature sur la base du prix de l'offre à la date de réalisation de l'offre publique et (ii) ne céderont le solde de leur participation à New Go au prix de l'offre (le cas échéant, par apport à l'offre publique réouverte), qu'à condition que le concert détienne plus de 50% du capital et des droits de vote de Groupe Open à la clôture de l'offre publique. Cette structuration vise à sécuriser la détention par le concert d'au moins 50% des droits de vote à l'issue de l'opération en dépit de la perte des droits de vote doubles attachés aux actions transférées à New Go par les fondateurs (et leur groupe familial respectif).

En fonction des besoins de financement de Groupe Open, les fondateurs et dirigeants pourraient faire appel aux capacités additionnelles d'investissement de Montefiore Investment.

L'équipe dirigeante de Groupe Open, hors les fondateurs, se verra offrir l'opportunité d'investir dans New Go, à des conditions cohérentes avec le prix de l'offre et qui seront revues par un expert indépendant, et ainsi d'accompagner l'entreprise dans la durée.

New Go n'a pas l'intention de mettre en œuvre une procédure de retrait obligatoire.

Les fondateurs et dirigeants contrôleront New Go dans le cadre d'un pacte d'actionnaires leur conférant la majorité des droits de vote quel que soit le niveau de réussite de l'opération. Montefiore Investment financera l'offre publique en fonds propres et quasi-fonds propres.

New Go a conclu hier des contrats d'acquisition de blocs d'actions avec certains investisseurs institutionnels concernant 502.698 actions représentant 6,22 % du capital et 4,66 % des droits de vote de Groupe Open, au prix de 15 € par action Groupe Open.

RAPPORT D'ACTIVITE GROUPE OPEN

1. Activité du premier semestre 2020

En M€		S1 2020	S1 2019	Croissance
1 ^{er} trimestre	France	76,7	79,7	-3,7%
	International	1,8	1,4	+31,0%
	Total	78,5	81,0	-3,2%
2 ^{ème} trimestre	France	67,8	73,9	-8,3%
	International	1,6	1,3	+20,8%
	Total	69,4	75,2	-7,8%
1 ^{er} semestre	France	144,5	153,6	-5,9%
	International	3,4	2,7	+26,0%
	Total	147,9	156,3	-5,4%

Sur ce premier semestre 2020, le chiffre d'affaires de Groupe Open ressort en baisse de 5,4% à 147,9 M€. Cette décroissance est due principalement à la baisse du taux d'occupation et de l'effectif productif interne (3 180 collaborateurs à fin juin 2020 contre 3 250 à fin décembre 2019), impacts directs de la crise sanitaire.

D'un point de vue commercial, ce semestre a été marqué par le gain d'un nouveau marché public UGAP (Union des Groupements d'Achats Publics) de grande ampleur. Déjà titulaire du précédent contrat de prestations d'Assistance à Maitrise d'oeuvre (AMO), Groupe Open est de nouveau associé pour répondre aux enjeux de ce marché, désormais étendu aux prestations de Maintenance Applicative.

(* 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 :

- 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 ;
- 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.
- 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	06 2020	06 2019	Variation en %	Dont effet change	Dont effet Périmètre	Dont croissance organique
Chiffre d'affaires net	147,9	156,3	-5,4%	0%	0,0%	-5,4%

2. Evénements marquants du premier semestre 2020

L'évènement significatif du premier semestre est relatif à l'extension en Europe de la pandémie (COVID19) ayant entraînée des actions gouvernementales des différents pays de la zone Euro pour gérer et traiter celle-ci du point de vue sanitaire et économique.

L'ensemble des impacts du COVID-19 sur les comptes présentés au 30 juin 2020 sont détaillés au paragraphe 3.1 de l'annexe des comptes consolidés.

3. Evénements postérieurs au 30 juin 2020

Groupe Open a annoncé le 22 juillet 2020 la signature d'un accord de négociations exclusives entre les fondateurs (Frédéric Sebag, Laurent Sadoun, Guy Mamou-Mani et Valérie Benvenuto), actionnaires de référence de Groupe Open, et Montefiore Investment, en vue de la conclusion d'un protocole d'investissement aux termes duquel les signataires (en ce compris les membres du groupe familial de certains fondateurs) déclareront agir de concert vis-à-vis de Groupe Open. Ils lanceront une offre publique d'achat obligatoire sur les actions Groupe Open, par l'intermédiaire d'une société créée pour les besoins de l'opération (« New Go »).

L'offre publique d'achat sera proposée à un prix de 15 € par action Groupe Open, représentant une prime de 57% par rapport à la moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes des soixante derniers jours de bourse et une prime de 40% par rapport au dernier cours de clôture avant l'annonce de l'offre.

Il est rappelé que les fondateurs détiennent à ce jour ensemble (avec les membres de leur groupe familial respectif) environ 38% du capital social et 52% des droits de vote¹ de Groupe Open, de telle sorte qu'il est d'ores et déjà acquis que le seuil de caducité prévu à l'article 231-9, I 1° du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») sera atteint à la clôture de l'offre. Pour autant, il est précisé que les fondateurs (y compris leur groupe familial respectif) (i) n'apporteront l'essentiel des actions Groupe Open qu'ils détiennent (directement ou via leur holding personnelle) à New Go par voie d'apport en nature sur la base du prix de l'offre à la date de réalisation de l'offre publique et (ii) ne céderont le solde de leur participation à New Go au prix de l'offre (le cas échéant, par apport à l'offre publique réouverte), qu'à condition que le concert détienne plus de 50% du capital et des droits de vote de Groupe Open à la clôture de l'offre publique. Cette structuration vise à sécuriser la détention par le concert d'au moins 50% des droits de vote à l'issue de l'opération en dépit de la perte des droits de vote doubles attachés aux actions transférées à New Go par les fondateurs (et leur groupe familial respectif).

En fonction des besoins de financement de Groupe Open, les fondateurs et dirigeants pourraient faire appel aux capacités additionnelles d'investissement de Montefiore Investment.

L'équipe dirigeante de Groupe Open, hors les fondateurs, se verra offrir l'opportunité d'investir dans New Go, à des conditions cohérentes avec le prix de l'offre et qui seront revues par un expert indépendant, et ainsi d'accompagner l'entreprise dans la durée.

New Go n'a pas l'intention de mettre en œuvre une procédure de retrait obligatoire.

Les fondateurs et dirigeants contrôleront New Go dans le cadre d'un pacte d'actionnaires leur conférant la majorité des droits de vote quel que soit le niveau de réussite de l'opération. Montefiore Investment financera l'offre publique en fonds propres et quasi-fonds propres.

New Go a conclu hier des contrats d'acquisition de blocs d'actions avec certains investisseurs institutionnels concernant 502.698 actions représentant 6,22 % du capital et 4,66 % des droits de vote de Groupe Open, au prix de 15 € par action Groupe Open.

4. Comptes consolidés condensés semestriels - 30 juin 2020

Compte de résultat consolidé condensé

<i>en M€</i>	juin-20	juin-19
Chiffre d'affaires	147,9	156,3
Résultat Opérationnel Courant	5,3	5,8
(% du CA)	3,6%	3,7%
Charges et produits non courants	-0,7	-1,3
Résultat opérationnel	4,6	4,4
Coût de l'endettement financier net	-0,4	-0,4
Autres produit et charges financiers	-0,1	-0,1
Résultat Courant avant impôt	4,2	4,0
Impôts	-2,7	-2,7
Résultat net des sociétés intégrées	1,4	1,2
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-1,3	-1,9
Résultat net de l'ensemble consolidé	0,2	-0,7
Intérêts ne conférant pas le contrôle	0,0	0,1
Résultat net part du groupe	0,2	-0,8

Au cours du semestre écoulé, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 147.9 M€ contre 156.3 M€ sur le premier semestre 2019.

Les coûts opérationnels courants du premier semestre 2020 s'élèvent à 142.6 M€ dont 108.2 M€ au titre des frais de personnel contre 150.5 M€ dont 115.8 M€ de frais de personnel pour la même période l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant pour la période est de 5.3 M€ contre 5.8 M€ pour le premier semestre.

Les charges et produits non courants sont principalement constitués des coûts de réorganisation interne pour 0.5 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 2020 versus 2.7 M€ au titre du premier semestre 2019, le résultat net des sociétés intégrées du premier semestre 2020 s'établit à 1.4 M€ contre 1.2 M€ au 30 juin 2019.

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 0,2M€ sur le résultat financier.

Bilan consolidé condensé

<i>En M€</i>	juin-20	déc-19	<i>En M€</i>	juin-20	déc-19
Ecarts d'acquisition	106,9	106,9	Capitaux propres	113,9	112,8
Immobilisations incorporelles	5,8	6,3	Endettement financier non courant (1)	21,8	23,7
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	19,9	21,4	Provisions non courantes	12,0	11,2
Immobilisations corporelles	5,3	5,7	Passif non courant	33,7	34,9
Actifs financiers non courants	4,6	4,3	Endettement financier courant (2)	8,7	9,8
Actif d'impôts différés	3,1	1,3	Provisions courantes	0	0
Actif non courant	145,6	145,8	Fournisseurs et rattachés	17,1	15,3
Créances clients	51,8	44,0	Dettes fiscales et sociales	63,2	55,4
Actif d'impôts	1,1	4,1	Autres dettes courantes	12,4	12,1
Autres actifs courants	21,8	23,6	Autres passifs financiers	3,1	5,8
Trésorerie	31,7	28,0	Passif courant	104,5	98,4
Actif courant	106,5	99,6	Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	3,2	2,2
Actifs détenus en vue d'être cédés	3,2	2,9	Total passif	255,3	248,3
Total actif	255,3	248,3			

(1) dont 15,7 M€ en 2020 et 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 5,4 M€ en 2020 et 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>	juin-20	déc-19	juin-19
Flux net de trésorerie lié à l'activité *	13,1	16,4	3,7
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3,6)	(5,3)	(3,6)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement *	(5,8)	(15,0)	(8,3)
Incidences des variations des cours des devises	-	-	-
Variation de trésorerie	3,8	(4,0)	(8,2)
Trésorerie d'ouverture	28,0	32,2	32,2
Trésorerie de clôture	31,7	28,2	24,0

* dont 2,9M€ 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 2020

5.1. Evolution prévisible

L'engagement des équipes, la solidité du management, alliés à une organisation efficiente ont permis à Groupe Open d'offrir rapidement une continuité de services à ses clients.

Bien qu'en baisse significative en raison de la crise sanitaire, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre est meilleur qu'attendu.

Pour autant, la prudence reste de mise dans un environnement sanitaire et économique à visibilité réduite. Dans ce contexte, Groupe Open anticipe pour l'année 2020 un chiffre d'affaires en décroissance d'environ 5% et un résultat opérationnel courant entre 3% et 4%.

5. 2. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2020

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 d'Enregistrement Universel / Rapport Annuel 2019 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 15 avril 2020.

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 2020.

III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle – période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Groupe Open, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 8 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 8 septembre 2020 commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris et Paris-La Défense, le 9 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

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 2020 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 2020.

Levallois, le 08 septembre 2020

Frédéric SEBAG
Président du Conseil d'Administration