

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2021

SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| I. Comptes semestriels consolidés condensés | 3 |
| II. Rapport semestriel d'activité | 41 |
| III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle | 45 |
| IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel | 47 |

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 FINANCIERE CONSOLIDEE | 4 |
| ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE | 5 |
| ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE | 6 |
| TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE | 7 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES EN COURS DE CESSION | 8 |
| VARIATION DE L'ENDETTEMENT – IAS 7.44.A ET B | 9 |
| ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 10 |
| NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS | 11 |
| 1. Informations générales | 11 |
| 2. Principales règles et méthodes comptables et méthodes d'évaluation | 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 | 12 |
| 3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation | 13 |
| 3. 1. Evénements significatifs..... | 13 |
| 3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques | 13 |
| 4. Secteurs opérationnels | 15 |
| 5. Notes sur le bilan | 20 |
| 5. 1. Ecart d'acquisition | 20 |
| 5. 2. Immobilisations incorporelles..... | 20 |
| 5. 3. Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 21 |
| 5. 4. Immobilisations corporelles | 22 |
| 5. 5. Actifs financiers non courants | 22 |
| 5. 6. Créances clients et comptes rattachés | 22 |
| 5. 7. Autres actifs courants | 23 |
| 5. 8. Trésorerie et équivalents de trésorerie | 24 |
| 5. 9. Capitaux propres consolidés | 24 |
| 5. 10. Passifs financiers non courants et courants..... | 25 |
| 5. 11. Provisions non courantes et courantes | 27 |
| 5. 12. Autres dettes | 28 |
| 5. 13. Autres passifs financiers courants..... | 28 |
| 6. Notes sur le compte de résultat | 29 |
| 6. 1. Produits des activités ordinaires | 29 |
| 6. 2. Charges de personnel | 29 |
| 6. 3. Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises | 29 |
| 6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants..... | 29 |
| 6. 5. Autres produits et charges opérationnels | 29 |
| 6. 6. Coût de l'endettement financier net | 30 |
| 6. 7. Autres produits et charges financiers | 30 |
| 6. 8. Impôts sur les résultats | 30 |
| 6. 9. Résultat net des activités cédées, abandonnées ou en cours de cession | 32 |
| 6. 10. Résultats par action..... | 32 |
| 7. Informations complémentaires | 33 |
| 7. 1. Engagements hors bilan | 33 |
| 7. 2. Informations relatives aux parties liées | 33 |
| 7. 3. Risques juridiques..... | 35 |
| 7. 4. Contrôle de l'administration | 35 |
| 8. Objectifs et politique de gestion des risques financiers | 36 |
| 8. 1. Instruments financiers | 36 |
| 8. 2. Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie..... | 38 |
| 8. 3. Risque de crédit | 38 |
| 8. 4. Risque de liquidité..... | 38 |
| 8. 5. Risque de taux de change | 39 |
| 8. 6. Risque sur actions..... | 39 |
| 8. 7. Information sur le capital et sa gestion..... | 39 |
| 9. Evénements postérieurs | 40 |

I. Etat de la situation financière consolidée

| | | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|--|------|--------------|--------------|
| (en M€) | Note | Net | Net |
| Écarts d'acquisition | 5.1 | 115,3 | 115,3 |
| Immobilisations incorporelles | 5.2 | 5,9 | 5,1 |
| Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 5.3 | 15,9 | 18,3 |
| Immobilisations corporelles | 5.4 | 5,1 | 5,0 |
| Actifs financiers non courants | 5.5 | 5,4 | 5,0 |
| Actif d'impôts différés | 6.8 | 3,7 | 3,7 |
| Actif non courant | | 151,3 | 152,5 |
| Clients et comptes rattachés | 5.6 | 65,3 | 49,5 |
| Actif d'impôts | | 0,0 | 1,2 |
| Autres actifs courants | 5.7 | 13,6 | 18,3 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5.8 | 27,3 | 34,4 |
| Actif courant | | 106,2 | 103,3 |
| Actifs détenus en vue d'être cédés | | 0,0 | 0,0 |
| Total Actif | | 257,5 | 255,8 |
| (en M€) | Note | 30-06-21 | 31-12-20 |
| Capital | | 1,3 | 1,3 |
| Primes | | 2,6 | 2,6 |
| Réserves consolidées | | 112,1 | 108,9 |
| Subventions | | 0,0 | 0,1 |
| Résultat net part du Groupe | | 3,9 | 3,4 |
| Capitaux propres part du Groupe | | 120,1 | 116,3 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | | 0,1 | 0,1 |
| Capitaux propres | 5.9 | 120,1 | 116,4 |
| Emprunts et dettes financières - part à + d'un an | 5.10 | 12,1 | 13,6 |
| Passif d'impôts différés | 6.8 | 0,0 | 0,0 |
| Provisions non courantes | 5.11 | 14,1 | 13,6 |
| Autres passifs non courants | | - | |
| Passif non courant | | 26,2 | 27,2 |
| Emprunts et dettes financières - part à - d'un an | 5.10 | 11,5 | 12,6 |
| Provisions courantes | 5.11 | 0,0 | 0,0 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 17,6 | 17,6 |
| Passif d'impôts exigibles | | 0,1 | 0,1 |
| Dettes fiscales et sociales | | 64,7 | 59,0 |
| Autres dettes | 5.12 | 12,9 | 16,3 |
| Autres passifs financiers courants | 5.13 | 4,3 | 6,7 |
| Passif courant | | 111,2 | 112,2 |
| Passifs associés aux actifs destinés à être cédés | | 0,0 | 0,0 |
| Total passif | | 257,5 | 255,8 |

II. Etat du résultat net consolidé

| (en M€) | Note | 30-juin-21 12 mois | 30-juin-20 6 mois |
|---|------|-----------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires | | 166,7 | 147,9 |
| Autres produits de l'activité | | 0,0 | 0,0 |
| Produits des activités ordinaires | 6.1 | 166,7 | 147,9 |
| Achats consommés | | (0,9) | (0,4) |
| Charges de personnel | 6.2 | (124,3) | (108,2) |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | (2,7) | (2,5) |
| Dotations aux amortissements | 6.3 | (4,3) | (4,9) |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 6.4 | (26,9) | (26,6) |
| Résultat opérationnel courant | | 7,7 | 5,3 |
| Autres produits et charges opérationnels | 6.5 | (0,6) | (0,7) |
| Résultat opérationnel | | 7,0 | 4,6 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 0,0 | 0,0 |
| Coût de l'endettement financier brut | | (0,3) | (0,4) |
| Coût de l'endettement financier net | 6.6 | (0,3) | (0,4) |
| Autres produits et charges financiers | 6.7 | (0,0) | (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 | | 3,9 | 1,4 |
| Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession * | 6.9 | - | (1,3) |
| Résultat net | | 3,9 | 0,2 |
| Attribuable aux: | | | |
| Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère | | 3,9 | 0,2 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | | 0,0 | (0,0) |
| Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros) | 6.10 | 0,49 | 0,02 |
| Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros) | 6.10 | 0,49 | 0,18 |
| Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros) | 6.10 | 0,49 | 0,02 |
| Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros) | 6.10 | 0,49 | 0,18 |

* Retraitements IFRS5 de Groupe Open Nederland en 2020

III. Etat du résultat global consolidé

| | 30-juin-21 | 30-juin-20 |
|--|--------------|--------------|
| (en M€) | 6 mois | 6 mois |
| Chiffre d'affaires | 166,7 | 147,9 |
| Résultat opérationnel courant | 7,6 | 5,3 |
| Résultat opérationnel | 7,0 | 4,6 |
| Coût de l'endettement financier net | (0,3) | (0,4) |
| Autres produits et charges financiers | (0,0) | (0,1) |
| Charge d'impôt | (2,7) | (2,7) |
| Résultat net des activités poursuivies | 3,9 | 1,4 |
| Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession | - | (1,3) |
| Résultat net | 3,9 | 0,2 |
| Attribuable aux: | | |
| Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère | 3,9 | 0,2 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | 0,0 | (0,0) |

IV. Tableau consolidé des flux de trésorerie

| (en M€) | 30-juin-21 | 30-juin-20 |
|---|--------------|--------------|
| | 6 mois | 6 mois |
| Résultat net des activités poursuivies | 3,9 | 1,4 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 2,1 | 3,1 |
| Dotations aux Amortissements sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 2,7 | 2,6 |
| Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur | - | - |
| Charges et produits calculés liés aux instruments financiers | 0,0 | 0,0 |
| Charges liées aux attributions d'actions | - | - |
| Autres produits et charges calculés | (0,0) | (0,0) |
| Plus et moins values de cession | - | (0,0) |
| Résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession | - | (1,3) |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt | 8,8 | 5,9 |
| 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) | 11,8 | 8,9 |
| Impôt versé (B) | (1,4) | 0,5 |
| Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C) | (8,7) | 3,7 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C) | 1,7 | 13,2 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | (2,4) | (1,4) |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières | (0,5) | (0,3) |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations | - | - |
| Incidence des variations de périmètre | - | (1,9) |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | (0,0) | (0,0) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E) | (2,9) | (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 | (0,1) | (0,0) |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice : | - | - |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | (0,0) | - |
| - Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | - | - |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 0,0 | - |
| Remboursements d'emprunts | (0,1) | (0,1) |
| Remboursement de la dette sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | (3,1) | (2,7) |
| Intérêts financiers nets versés (y compris dettes sur obligations locatives) | (0,1) | (0,3) |
| Autres flux liés aux opérations de financement | (2,4) | (2,6) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F) | (5,8) | (5,8) |
| Incidence des variations des cours des devises (G) | - | - |
| Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H) | (7,0) | 3,8 |
| Incidences des variations des cours des devises (G) | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 34,4 | 28,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 27,3 | 31,7 |
| Variation de trésorerie constatée | (7,0) | 3,8 |

V. Tableau des flux de trésorerie des activités en cours de cession

| (en M€) | 30-juin-21 | 30-juin-20 |
|---|------------|--------------|
| | 6 mois | 6 mois |
| Résultat net des activités en cours de cession | - | (1,3) |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | - | |
| Dotations aux Amortissements sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | - | |
| Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur | - | |
| Charges et produits calculés liés aux instruments financiers | - | |
| Charges liées aux attributions d'actions | - | |
| Autres produits et charges calculés | - | |
| Plus et moins values de cession | - | |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt | - | (1,3) |
| 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) |
| Impôt versé (B) | - | |
| Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C) | - | 1,3 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C) | - | - |
| 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) | - | - |
| Incidences des variations des cours des devises (G) | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | - | 0,1 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | - | 0,1 |
| Variation de trésorerie constatée | - | - |

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

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

| (en M€) | Variation "non cash" | | | | | | | 30-juin-21 |
|---|----------------------|--------------|--------------|---------------------|------------------------|--------------------|------------|-------------|
| | 31-déc-20 | Cash flows | Acquisitions | Variation de Change | Variation juste Valeur | Reclass échéancier | Autres | |
| Endettement, part long terme | - | | | | | | | - |
| Endettement, part court terme | 6,0 | (0,1) | | | | | 0,1 | 6,0 |
| Engagement Put sur titres | 0,8 | - | | | | | | 0,8 |
| Dettes/D.U. liées aux contrats de location part long terme | 13,6 | (3,1) | 0,3 | | | 1,0 | 0,3 | 12,1 |
| Dettes/D.U. liées aux contrats de location part court terme | 5,8 | | | | | (1,0) | (0,2) | 4,6 |
| Dette engagement sur titres participation | - | - | | | | | | - |
| Passif lié au Factor | 6,7 | (2,4) | | | | | | 4,3 |
| TOTAL DES PASSIFS ISSUS DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | 32,9 | (5,5) | 0,3 | - | - | - | 0,2 | 27,8 |

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

| (en M€) | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Trésorerie au bilan | 27,3 | 34,4 |
| Découverts bancaires | - | - |
| Total | 27,3 | 34,4 |

VII. Etat des variations des capitaux propres consolidés

| (en M€) | Capital | Primes | Subventions | Réserves consolidées | Résultat consolidé | Total part groupe | Minoritaires | Total |
|---|------------|------------|-------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Capitaux propres au 31 décembre 2019 | 1,4 | 8,9 | 0,1 | 99,7 | 2,4 | 112,5 | 0,3 | 112,8 |
| Affectation du résultat | - | - | - | 2,4 | (2,4) | - | - | - |
| Opération sur capital | (0,1) | (6,3) | - | 6,4 | - | - | - | - |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations sur titres autodétenus | - | - | - | 1,4 | - | 1,4 | - | 1,4 |
| Dividendes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net de la période | - | - | - | - | 3,4 | 3,4 | 0,0 | 3,4 |
| Variation de périmètre | - | - | - | (0,6) | - | (0,6) | (0,2) | (0,8) |
| Autres mouvements | - | - | (0,0) | 0,0 | - | (0,0) | - | (0,0) |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | - | (0,4) | - | (0,4) | - | (0,4) |
| Capitaux propres au 31 décembre 2020 | 1,3 | 2,6 | 0,1 | 108,9 | 3,4 | 116,3 | 0,1 | 116,4 |
| Affectation du résultat | - | - | - | 3,4 | (3,4) | - | - | - |
| Opération sur capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations sur titres autodétenus | - | - | - | (0,1) | - | (0,1) | - | (0,1) |
| Dividendes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net de la période | - | - | - | - | 3,9 | 3,9 | 0,0 | 3,9 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres mouvements | - | - | (0,0) | (0,0) | - | (0,1) | - | (0,1) |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Capitaux propres au 30 juin 2021 | 1,3 | 2,6 | 0,0 | 112,1 | 3,9 | 120,1 | 0,1 | 120,1 |

VIII. 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 2021, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 9 septembre 2021.

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2021 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 2020.

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 2021. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

2. 1. Règles de consolidation et périmètre

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

Toutes les transactions réalisées entre les sociétés consolidées sont éliminées.

Le Groupe ne détient pas d'entité ad hoc.

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

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

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

2. 3. Présentation et estimation

Présentation

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

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

Estimation

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

Les principales estimations et appréciations retenues sont inhérentes à :

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

3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

3. 1. Événements significatifs

3. 1.1. COVID 19

Le groupe a opéré ses activités du 1er semestre dans un contexte de persistance mais de réduction progressive de la pandémie (Covid-19).

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

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

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

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

A ce jour et sauf réapparition significative de la Covid-19 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.

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

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

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

Cette offre publique d'achat a été proposée à un prix de 15 € par action Groupe Open, représentant une prime de 58,8% par rapport à la moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes des soixante derniers jours de bourse et une prime de 40% par rapport au dernier cours de clôture avant l'annonce de l'offre.

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

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

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

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

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

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

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

3. 2.1. Acquisitions

Néant

3. 2.2. Cessions

Néant

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

Néant

3. 2.4. Changement de méthode de consolidation

Néant.

3. 2.5. Périmètre de consolidation au 30 juin 2021

Au 30 juin 2021, aucune société détenue directement ou indirectement, majoritairement ou minoritairement par Groupe Open n'est exclue du périmètre de consolidation.

| Sociétés | Adresses | Pourcentage | | SIREN | Date de clôture | Méthode d'intégration |
|---|--|-------------|-----------|--------------------|-----------------|-----------------------|
| | | de contrôle | d'intérêt | | | |
| Groupe OPEN | 24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret | | | 348 975 087 | 31 déc. | Société mère |
| OPEN | 24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret | 100% | 100% | 381 031 285 | 31 déc. | IG |
| La Netscouade | 8, Passage Brulon 75 012 Paris | 100% | 100% | 499 387 405 | 31 déc. | IG |
| Cut cut prod | 8, Passage Brulon 75 012 Paris | 100% | 100% | 791 519 374 | 31 déc. | IG |
| GROUPE OPEN PSF Luxembourg | 66 Boulevard de la Liberté LUXEMBOURG | 100% | 100% | B 69399 | 31 déc. | IG |
| OPEN DIGITALSERVICES ROUMANIE S.R.L. | Bucuresti Sectorul 3, Splaiul UNIRII, Nr.165 - Cladirea TN Offices 1 - ROUMANIE | 100% | 100% | | 31 déc. | IG |
| KYNAPSE | 24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret | 100% | 92,78% | 844 443 200 | 31 déc. | IG |
| IZBERG | 20 rue Saint-Georges 75009 Paris | 100% | 100% | 750 230 393 | 31 déc. | IG |
| NEOS SOFTWARE DEVELOPMENT INTEGRATION * | 15-17 rue Auber 75009 Paris | 100% | 95% | 439 475 815 | 31 déc. | IG |

IG: Intégration Globale

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

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

4. Secteurs opérationnels

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

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

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

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

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

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

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

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

Les transferts entre secteurs sont réalisés aux conditions de marché.

Chiffre d'affaires par activité

| (en M€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Prestations de services | 163,9 | 146,0 |
| Licences | 1,7 | 1,4 |
| Négoce | 1,1 | 0,5 |
| Total | 166,7 | 147,9 |

Carnet de commandes

Le montant du prix de transaction affecté aux obligations de prestation non encore rempli au 30 juin 2021 est déterminé en appliquant les exemptions prévues par la norme qui permettent d'exclure de la détermination de cette valeur les obligations de prestations suivantes :

Prestations réalisées sur la base d'une consommation réelle de services donnant droit à facturation à savoir les prestations de réalisation, de conseil et d'assistance en régie ou de tierce maintenance applicative. Sur cette base, dans les limites fixées par la norme, le chiffre d'affaires non encore reconnu affecté aux obligations de prestation non encore remplies est issu uniquement des prestations faisant l'objet d'un contrat au forfait dont le transfert aux clients n'aurait pas encore été effectué. Sa valeur est d'au moins 22.6 M€ au 30 juin 2021. Elle sera reconnue en chiffre d'affaires principalement dans l'exercice qui suit.

Informations sectorielles au 30 juin 2021

Compte de résultat sectoriel (6 mois)

| (en M€) | France | Reste du monde (1) | Holding | Inter- sociétés | Total GROUPE OPEN |
|--|--------------|-----------------------|---------|--------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires | | | | | |
| Chiffre d'affaires externe | 163,4 | 3,2 | - | - | 166,7 |
| Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels | 0,4 | 1,1 | - | (1,5) | - |
| Chiffre d'affaires du secteur | 163,8 | 4,3 | - | (1,5) | 166,7 |
| Résultats | | | | | |
| Résultat opérationnel courant | 7,5 | 0,2 | 0,0 | - | 7,7 |
| Résultat opérationnel | | | | | 7,0 |
| Coût de l'endettement financier net | | | | | (0,3) |
| Autres produits et charges financiers | | | | | (0,0) |
| 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 | | - | - | - | - |
| Résultat net | | | | | 3,9 |

(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 2021

| | France | Reste du monde * | Holding | Inter-sociétés | Total GROUPE OPEN |
|---|--------|------------------|---------|----------------|-------------------|
| Actifs sectoriels | 208,1 | 3,3 | 17,1 | (2,0) | 226,5 |
| Actifs détenus en vue d'être cédés | - | - | - | - | - |
| Actifs non alloués | | | | | 31,0 |
| Passifs sectoriels | 115,4 | 2,5 | 21,4 | (2,0) | 137,4 |
| Passifs associés aux actifs destinés à être cédés | - | - | - | - | - |
| Passifs non alloués | | | | | 120,1 |
| Investissements incorporels | 1,4 | 0,0 | - | - | 1,4 |
| Investissements corporels | 1,0 | 0,0 | - | - | 1,0 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | - | - | - | - | - |

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

Informations sectorielles au 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 31 décembre 2020

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

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

5. Notes sur le bilan

5. 1. Ecarts d'acquisition

| | Valeurs nettes 31-déc.-20 | Valeur brute | | | Provisions pour dépréciation | | | Valeurs nettes 30-juin-21 |
|-----------------------------|------------------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------------------|
| | | Début Exercice | Variations de l'exercice | Fin Exercice | Début Exercice | Provisions de l'exercice | Total provisions | |
| (en M€) | | | | | | | | |
| France | 114,2 | 129,5 | - | 129,5 | 15,2 | - | 15,2 | 114,2 |
| Reste du Monde | 1,1 | 1,1 | - | 1,1 | - | - | - | 1,1 |
| Ecarts d'acquisition | 115,3 | 130,6 | - | 130,6 | 15,2 | - | 15,2 | 115,3 |

Tests d'affaiblissement de valeurs

Le groupe réalise des tests de valeur annuellement ou lorsque des indicateurs de pertes de valeur sont identifiés. Au 30 juin 2021, dans un contexte de reprise économique, le groupe n'identifie pas d'indice de perte de valeur.

5. 2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'établissent en valeur nette à 5.9M€ au 30 juin 2021 :

| (en M€) | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Valeur brute à l'ouverture | 15,6 | 14,0 |
| Mouvements de périmètre | - | 0,1 |
| Acquisitions | 1,4 | 1,1 |
| Cessions | - | - |
| Activités en cours de cession | - | - |
| Autres mouvements | 0,0 | 0,3 |
| Valeur brute à la clôture | 17,0 | 15,6 |
| Amortissements à l'ouverture | 10,5 | 7,8 |
| Mouvements de périmètre | - | 0,1 |
| Dotations | 0,7 | 2,6 |
| Sorties | - | - |
| Activités en cours de cession | - | - |
| Autres mouvements | (0,0) | (0,0) |
| Amortissements à la clôture | 11,1 | 10,5 |
| Valeur nette à l'ouverture | 5,1 | 6,3 |
| Valeur nette à la clôture | 5,9 | 5,1 |

Au 30 juin 2021, les frais de développement activés car remplissant les critères définis par IAS 38 s'établissent en valeur nette à 4.2 M€. Le groupe a activé des frais de développement à hauteur de 0.9 M€ sur le premier semestre 2021.

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 15.9M€ au 30 juin 2021 et s'analysent comme suit :

| (en M€) | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Valeur brute à l'ouverture | 28,2 | 26,3 |
| Mouvements de périmètre | - | - |
| Acquisitions | 0,3 | 2,5 |
| Cessions | (0,4) | (0,6) |
| Activités en cours de cession | | |
| Autres mouvements impact ouverture | (0,0) | |
| Valeur brute à la clôture | 28,1 | 28,2 |

| | | |
|-------------------------------------|-------------|------------|
| Amortissements à l'ouverture | 9,8 | 4,9 |
| Mouvements de périmètre | - | - |
| Dotations | 2,7 | 5,2 |
| Sorties | (0,3) | (0,3) |
| Activités en cours de cession | | |
| Autres mouvements | 0,0 | - |
| Amortissements à la clôture | 12,2 | 9,8 |

| | | |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Valeur nette à l'ouverture | 18,3 | 21,4 |
| Valeur nette à la clôture | 15,9 | 18,3 |

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

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

- durée observée : 9 ans ,
- taux d'actualisation : 2%

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

5. 4. Immobilisations corporelles

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

| (en M€) | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Valeur brute à l'ouverture | 20,7 | 19,5 |
| Mouvements de périmètre | - | 0,4 |
| Acquisitions | 1,0 | 1,3 |
| Cessions | (0,0) | (0,2) |
| Autres mouvements | (0,0) | (0,3) |
| Valeur brute à la clôture | 21,6 | 20,7 |
| Amortissements à l'ouverture | 15,7 | 13,8 |
| Mouvements de périmètre | - | 0,3 |
| Dotations | 0,9 | 1,8 |
| Sorties | (0,0) | (0,2) |
| Autres mouvements | (0,0) | (0,0) |
| Amortissements à la clôture | 16,5 | 15,7 |
| Valeur nette à l'ouverture | 5,0 | 5,7 |
| Valeur nette à la clôture | 5,1 | 5,0 |

5. 5. Actifs financiers non courants

| (en M€) | 30-juin-21 | | | 31-déc-20 |
|--------------------------|----------------|------------|----------------|----------------|
| | Valeurs brutes | Provisions | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Prêts à la construction | 5,7 | 1,3 | 4,4 | 4,1 |
| Dépôts et cautionnements | 0,8 | | 0,8 | 0,8 |
| Autres actifs financiers | 0,2 | 0,0 | 0,2 | - |
| Total | 6,7 | 1,3 | 5,4 | 5,0 |

5. 6. Créances clients et comptes rattachés

| (en M€) | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|---|-------------|-------------|
| Créances clients et comptes rattachés | 67,2 | 51,4 |
| Provisions pour dépréciation des créances clients | (1,9) | (1,9) |
| Total | 65,3 | 49,5 |
| dont Autres actifs sur contrats | 11,2 | 7,5 |

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

| (en M€) | Provision pour dépréciation des créances clients |
|----------------------------|--|
| Au 31 décembre 2019 | 1,9 |
| Mouvements de périmètre | - |
| Autres mouvements | - |
| Dotations | 0,1 |
| Reprises utilisées | (0,0) |
| Reprises non utilisées | - |
| Au 31 décembre 2020 | 1,9 |
| Mouvements de périmètre | - |
| Autres mouvements | - |
| Dotations | 0,3 |
| Reprises utilisées | (0,0) |
| Reprises non utilisées | (0,3) |
| Au 30 juin 2021 | 1,9 |

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

| (en M€) | Total | Non échues et non dépréciées * | Echues et non dépréciées | | | | |
|------------|-------|--------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | | < 30 jours | 30 à 60 jours | 60 à 90 jours | 90 à 120 jours | > à 120 jours |
| 30-juin-21 | 69,5 | 62,1 | 5,0 | 1,3 | 0,8 | 0,1 | 0,2 |
| 31-déc-20 | 56,2 | 48,0 | 5,0 | 1,9 | 0,4 | 0,5 | 0,3 |

* Total des créances clients incluant les créances financées par des sociétés d'affacturage (hors créances décomptabilisées), inscrites en « autres actifs courants » pour 4.3M€ (cf. note 5.7).

5. 7. Autres actifs courants

| (en M€) | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|--|-------------|-------------|
| Compte courant factor - Factures financées | 4,3 | 6,7 |
| Compte courant factor | 3,0 | 4,8 |
| Créances fiscales | 3,4 | 4,0 |
| Charges constatées d'avance | 2,6 | 2,4 |
| Créances sociales | 0,2 | 0,1 |
| Avances et acomptes | 0,2 | 0,2 |
| Autres | 0,0 | 0,1 |
| Valeur brute des autres actifs courants | 13,7 | 18,3 |
| Provisions sur autres actifs courants | (0,0) | - |
| Valeur nette des autres actifs courants | 13,6 | 18,3 |

Les créances commerciales financées dans le cadre du contrat d'affacturage des sociétés françaises du Groupe sont décomptabilisées pour la quote-part de risques transférés, l'analyse qualitative et quantitative réalisée ayant permis de considérer que les risques et avantages qui leur sont associés sont substantiellement transférés à la société d'affacturage.

Au 30 juin 2021, l'analyse des risques transférés a conduit à une déconsolidation à hauteur de 70% du montant des créances financées et retenues éligibles à la déconsolidation (le taux de déconsolidation est identique sur les périodes antérieures).

Décomposition des créances financées au 30 juin 2021

| (en M€) | Montant total 30-juin-2021 | Déconsolidation | Montant bilantiel 30-juin - 2021 |
|--|-------------------------------|-----------------|--|
| Créances financées sociétés françaises | 14,3 | (10,0) | 4,3 |
| Total créances financées | 14,3 | (10,0) | 4,3 |

Décomposition des créances financées au 31 décembre 2020

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

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

5. 8. Trésorerie et équivalents de trésorerie

| (en M€) | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|--|-------------|-------------|
| Créances financières et placements à court terme | 0,4 | 0,4 |
| Disponible en banque * | 26,9 | 33,9 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 27,3 | 34,4 |

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

5. 9. Capitaux propres consolidés

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

Evolution du capital

Au 30 juin 2021, le capital social de la société s'élève à 1 349 893,34 €, composé de 8 079 823 actions ordinaires.

| Actions ordinaires émises et entièrement libérées | Nombre d'actions | Capital social <i>en Euros</i> |
|---|------------------|-----------------------------------|
| Au 31 décembre 2020 | 8 079 823 | 1 349 893 |
| Au 30 juin 2021 | 8 079 823 | 1 349 893 |

| Actions de préférence émises et entièrement libérées | Nombre d'actions | Capital social <i>en Euros</i> |
|--|------------------|-----------------------------------|
| Au 31 décembre 2020 | - | - |
| Au 30 juin 2021 | - | - |

Capital potentiel

- Néant

Attribution gratuite d'actions et d'actions de préférence

- Néant

Actions propres

| | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|---|------------|-----------|
| Nombre d'actions propres (hors contrat de liquidité) | 8 746 | - |
| Actions propres - Valeur brute <i>en Euros</i> | 141 295 | - |
| Actions propres - Valeur d'inventaire <i>en Euros</i> | 150 661 | - |
| Plus ou moins value à la clôture <i>en Euros</i> | 9 366 | - |

Au cours du 1^{er} semestre 2021, la société a résilié son contrat de liquidité.

Dividendes

L'Assemblée Générale du 19 mai 2021 a approuvé la proposition du Conseil d'Administration du 22 avril 2021 et a décidé d'affecter la totalité du résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2020 au poste de report à nouveau.

5. 10. Passifs financiers non courants et courants

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

| (en M€) | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|--|-------------|-------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | - | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 12,1 | 13,6 |
| Instruments dérivés | - | - |
| Autres passifs financiers | 0,0 | - |
| Passifs financiers non courants | 12,1 | 13,6 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 6,0 | 6,0 |
| Découverts bancaires | - | 0,0 |
| Dettes liées aux obligations locatives | 4,7 | 5,8 |
| Instruments dérivés | - | - |
| Autres passifs financiers | 0,8 | 0,8 |
| Passifs financiers courants | 11,5 | 12,6 |
| Total | 23,6 | 26,3 |

Les caractéristiques de l'emprunt bancaire en cours sont les suivantes :

| (en M€) | Nominal au 30-juin -2021 | Rémunération | Échéances |
|---|--------------------------|-----------------------|---|
| Convention de crédit 2016 - 1ère tranche | 4,5 | 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 | 1,6 | Euribor 3 mois +marge | 5 échéances: 4 échéances de 17,5% et une échéance de 30% du montant du crédit de croissance externe utilisé de décembre 2017 à décembre 2021. |

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

En date du 12 janvier 2016, Groupe Open et OPEN ont signé une convention de crédits avec un pool bancaire. La convention porte sur les emprunts suivants :

- un prêt d'un montant total en principal de 15 M€, destiné à financer intégralement le remboursement de l'endettement existant au 31 décembre 2015 ainsi que tous frais y afférents et à financer le renforcement du fonds de roulement du Groupe ;
- une ouverture de crédit d'un montant maximum en principal de 30 M€ destinée à financer ou refinancer partiellement une ou plusieurs opération(s) de croissance externe.

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

Le crédit de 15 M€ a été souscrit en date du 12 janvier 2016. Le montant en principal sera remboursé en 6 échéances (dont 30% du montant in fine) à compter du 20 décembre 2016 jusqu'au 20 décembre 2021 sur la base d'un taux d'intérêt variable Euribor + marge.

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

La convention de crédit 2016 garantie par le nantissement de 45 197 059 titres de la société OPEN S.A.S implique le respect de covenants (cf. note 8.4).

Les autres dettes n'appellent pas de commentaire spécifique.

Répartition des dettes financières par type de taux

| (en M€) | 30-juin-21 | Taux fixe | Taux variable | Taux 0% |
|--|-------------|-------------|---------------|----------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 6,0 | - | 6,0 | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 16,8 | 16,8 | - | - |
| Découverts bancaires | - | - | - | - |
| Autres passifs financiers | 0,9 | - | - | - |
| Endettement financier brut | 23,6 | 16,8 | 6,0 | - |

5. 11. Provisions non courantes et courantes

| | 31-déc-20 | Autres mouvements * | Mouvements de périmètre | Reprises non utilisées | Reprises utilisées | Dotations | 30-juin-21 |
|--|-------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------|------------|-------------|
| (en M€) | | | | | | | |
| Provision pour indemnités de fin de carrière | 12,2 | - | - | (0,0) | (0,2) | 0,6 | 12,6 |
| Provision pour risques prud'homaux | 0,9 | - | - | 0,0 | (0,2) | 0,4 | 1,1 |
| Provisions pour litiges commerciaux | 0,1 | - | - | (0,0) | - | - | 0,1 |
| Provisions pour perte à terminaison | 0,3 | - | - | - | (0,0) | - | 0,2 |
| Provisions diverses | 0,1 | - | - | - | - | - | 0,1 |
| Total provisions non courantes | 13,6 | - | - | (0,0) | (0,5) | 1,0 | 14,1 |
| Provisions diverses | - | - | - | - | - | - | - |
| Total provisions courantes | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 13,6 | - | - | (0,0) | (0,5) | 1,0 | 14,1 |

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

5. 11.1. Provisions pour indemnités de fin de carrière

Le calcul des indemnités de fin de carrière est effectué sur la base d'hypothèses de rotation du personnel et de mortalité, en estimant un taux de progression des rémunérations de 1,50% et un taux d'actualisation financière, déterminé par référence au taux de rendement actuariel des entreprises de première catégorie de 0.34%. Le groupe n'a pas ajusté ses hypothèses au 30 juin 2021 et a donc maintenu celles du 31 décembre 2020. Les hypothèses de turn over tiennent compte 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 | 0,5 |
| Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2019 corrigée | 11,3 |
| Entrées de périmètre | 0,3 |
| Coût des services rendus au cours de la période | 1,0 |
| Coût financier | 0,0 |
| Effet de toute réduction ou liquidation | (0,4) |
| Variation des écarts actuariels | - |
| Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2020 | 12,2 |
| Variation des écarts actuariels | - |
| Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2020 corrigée | 12,2 |
| Entrées de périmètre | - |
| Coût des services rendus au cours de la période | 0,5 |
| Coût financier | 0,0 |
| Effet de toute réduction ou liquidation | (0,2) |
| Variation des écarts actuariels | - |
| Provision pour indemnités de départ en retraite au 30 juin 2021 | 12,6 |

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

5. 11.2. Passifs éventuels

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

5. 12. Autres dettes

| (en M€) | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Avances et acomptes | 1,1 | 2,7 |
| Dettes diverses | 0,2 | 0,3 |
| Produits constatés d'avance | 11,7 | 13,3 |
| Autres dettes | 12,9 | 16,3 |
| dont passif sur contrats | 5,5 | 7,1 |

5. 13. Autres passifs financiers courants

Les autres passifs financiers courants à hauteur de 4.3 M€ au 30 juin 2021 sont principalement liés aux créances financées dans le cadre de contrats d'affacturage et non éligibles à la décomptabilisation (cf. note 5.7).

6. Notes sur le compte de résultat

6. 1. Produits des activités ordinaires

La ventilation du chiffre d'affaires s'établissant à 166.7 M€ au 30 juin 2021 est présentée en note 4 « Secteurs opérationnels » de la présente annexe.

6. 2. Charges de personnel

| (en M€) | 30-juin-21 | 30-juin-20 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Salaires et traitements | 87,4 | 76,5 |
| Charges sociales | 36,7 | 31,7 |
| Participation des salariés | 0,3 | - |
| Total | 124,3 | 108,2 |

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

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

| (en M€) | 30-juin-21 | 30-juin-20 |
|---|--------------|--------------|
| Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles | (0,7) | (1,4) |
| Dotations aux amortissements sur les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | (2,7) | (2,6) |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles | (0,9) | (0,9) |
| Total dotations aux amortissements | (4,3) | (4,9) |
| Incluses dans les charges de personnel | (0,5) | (0,3) |
| Incluses dans les impôts, taxes et versements assimilés | - | - |
| Incluses dans les autres produits et charges opérationnels courants | 0,1 | (0,3) |
| Incluses dans les autres produits et charges opérationnels | (0,0) | (0,3) |
| Incluses dans les produits et charges financiers | (0,0) | (0,0) |
| Incluses dans le résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession | - | - |
| Total dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises | (0,5) | (0,8) |
| Total | (4,7) | (5,7) |

6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants

Les autres charges nettes des autres produits opérationnels courants à hauteur de 26.9 M€ au 30 juin 2021, sont principalement inhérents :

- à la sous-traitance : 17.8 M€
- aux charges locatives et contrats de locations non traités selon IFRS 16 : 1.9 M€
- aux frais de déplacement : 0.6 M€
- aux honoraires : 3.2 M€

Au 30 juin 2021, la société a comptabilisé un crédit impôt recherche de 0.01 M€.

6. 5. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels représentent une charge nette de 0.6 M€ et sont principalement liés à des mesures de réorganisation internes dans les sociétés françaises.

6. 6. Coût de l'endettement financier net

| (en M€) | 30-juin-21 | 31-déc.-20 |
|---|--------------|--------------|
| Intérêts sur emprunts | (0,1) | (0,2) |
| Intérêts sur dettes liées aux obligations locatives | (0,2) | (0,4) |
| Intérêts divers | (0,1) | (0,2) |
| Coût de l'endettement financier brut | (0,3) | (0,8) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 0,0 | - |
| Coût de l'endettement financier net | (0,3) | (0,8) |

Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie

Néant

6. 7. Autres produits et charges financiers

| (en M€) | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
|--|--------------|--------------|
| Produits et charges financiers divers | (0,0) | (0,1) |
| Autres produits et charges financiers | (0,0) | (0,1) |

6. 8. Impôts sur les résultats

La société mère du Groupe, Groupe Open S.A., dont le siège social est à Levallois-Perret, applique la loi fiscale française qui prévoit un taux d'impôt sur les sociétés de 28.41% au 30 juin 2021. Les actifs et passifs d'impôts différés pour les entités sont calculés en utilisant les taux futurs anticipés.

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

| (en M€) | 30-juin-21 | 30-juin-20 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Impôt exigible | (2,7) | (3,1) |
| Impôt différé | (0,0) | 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 au 30 juin 2021 et la charge d'impôt comptabilisée.

| (en M€) | 30-juin-21 | 30-juin-20 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat net | 3,9 | 0,2 |
| Charge d'impôts | (2,7) | (2,7) |
| Impôts des activités cédées | - | - |
| Résultat avant Impôts | 6,7 | 2,9 |
| Reclassement de la CVAE* en impôt | (1,1) | (1,8) |
| Crédits d'impôts | (0,2) | 0,1 |
| Déficits fiscaux non activés | 0,1 | 0,6 |
| Réintégrations et déductions permanentes | 0,6 | 1,1 |
| Retraitements de consolidation non imposables | 0,1 | 0,2 |
| Imputation des déficits antérieurs | (0,4) | (0,1) |
| Autres retraitements - IFRS 5 | - | - |
| Base taxe proof | 5,8 | 2,9 |
| Taux d'impôt théorique ** | 28,41% | 32,02% |
| Charge d'impôt théorique | (1,7) | (0,9) |
| Charge d'impôt réelle | (2,7) | (2,7) |
| Ecart | 1,1 | 1,8 |
| Reclassement de la CVAE en impôt | 1,1 | 1,8 |
| Impact du taux d'impôt futur appliqué aux impôts différés *** | - | - |
| IFRS 5 - Impôts des activités cédées | - | - |
| IAS 12 - Rémunération en actions | - | - |
| Autres | - | - |
| Impact | 1,1 | 1,8 |

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

** Taux d'impôts légaux applicables en France

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

Intégration fiscale

La société Groupe Open a opté avec effet au 1^{er} janvier 2009, pour le régime d'intégration fiscale avec les sociétés françaises du Groupe détenues au 1^{er} janvier 2021 à plus de 95% (OPEN S.A.S, IZBERG, LA NETSCOUADE, CUT CUT PROD et NEOS-SDI). La société Groupe Open est donc seule redevable de l'impôt d'ensemble.

Impôts différés et déficits fiscaux reportables

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

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

| (en M€) | 31-déc-20 | | Mvt périmètre | | Variation | | 30-juin-21 | |
|-------------------------------------|-------------|------------|---------------|------|--------------|------------|-------------|------------|
| | Base | I.D. | Base | I.D. | Base | I.D. | Base | I.D. |
| Différences temporaires | 12,7 | 3,4 | | | 0,8 | 0,1 | 13,5 | 3,5 |
| Reports déficitaires | 1,4 | 0,4 | | | (0,4) | (0,1) | 1,0 | 0,3 |
| Autre | 0,3 | 0,1 | | | (0,0) | (0,0) | 0,3 | 0,1 |
| Total impôts différés actif | 14,4 | 3,8 | - | - | 0,4 | 0,0 | 14,8 | 3,8 |
| Autre | 0,1 | 0,1 | | | (0,0) | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Total impôts différés passif | 0,1 | 0,1 | - | - | (0,0) | 0,0 | 0,0 | 0,1 |

Les reports déficitaires activés sont relatifs à la filiale NEOS -SDI lors de son entrée dans le périmètre de consolidation en 2020.

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

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

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

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

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

Compte de résultat IFRS 5

| (en M€) | 30-juin-21 | 30-juin-20 |
|---|------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | - | 3,0 |
| Résultat opérationnel avant plus ou moins value de cession | - | (0,4) |
| Autres produits et charges opérationnels | - | (0,9) |
| Résultat financier | - | (0,0) |
| Résultat des activités abandonnées avant impôt | - | (1,4) |
| Charge d'impôt | - | 0,1 |
| Résultat net des activités cédées ou abandonnées | - | (1,3) |

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-21 | 31-déc-20 |
|--|------------------|------------------|
| Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère | 3,9 | 3,4 |
| Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère | 3,9 | 5,0 |
| Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture | 8 079 823 | 8 079 823 |
| Actions propres | (8 746) | - |
| Effet dilutif des instruments financiers dans la monnaie | | |
| AGA | - | - |
| AGAP | - | - |
| Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action | 8 071 077 | 8 079 823 |
| Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros) | 0,49 | 0,42 |
| Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - avant dilution (en Euros) | 0,49 | 0,62 |
| Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros) | 0,49 | 0,42 |
| Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros) | 0,49 | 0,62 |

7. Informations complémentaires

7. 1. Engagements hors bilan

| Description | Par | Bénéficiaire | Montant (en M€) | |
|---|-----------------------|---------------------------------------|-----------------|-----------|
| | | | 30-juin-21 | 31-déc-20 |
| Engagements donnés | | | | |
| Nantissement de l'ensemble des titres OPEN | GRUPE OPEN | Pool bancaire | cf. (1) | cf. (1) |
| Nantissement de l'ensemble des titres LA NETSCOUADE | OPEN | Pool bancaire | cf. (3) | cf. (3) |
| 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 | 0,5 | 0,5 |
| Garantie bancaire concernant les locaux de OPEN DIGITAL SERVICES ROUMANIE situés 165 Splaiul Unirii Bucaresti | Société Générale | OPEN DIGITAL SERVICES ROUMANIE | 0,1 | 0,1 |
| Nantissement de 5% des titres Néos-SDI | Mr Eric Ferriere | OPEN | cf.(4) | cf.(4) |

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

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

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 2021, 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-21 | 31-déc-20 | 30-juin-20 |
|--|------------|-----------|------------|
| Créances sur les parties liées | 2,5 | 4,4 | 3,4 |
| Dettes envers les parties liées | 33,4 | 41,6 | 38,2 |
| 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 | - | - | - |
| Autres produits financiers | 0,0 | 0,1 | - |
| Charges financières | 0,2 | 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 Transactions conclues hors du groupe

Une convention de prestation de services prenant effet le 1^{er} mars 2021 a été conclue entre la société NEWGO (actionnaire de Groupe OPEN) et Groupe OPEN qui vise à facturer l'ensemble des coûts de direction fonctionnelle exécutés depuis NEWGO et concernant le Groupe OPEN. Au titre du 1^o semestre le coût relatif à ces prestations a été de 220 K€.

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

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

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

Le montant des rémunérations est présenté brut avant impôt.

L'assemblée générale du 19 mai 2021 a décidé de nommer Mme Michèle BENZENO et la société NEW GO, représentée par Mr Daniel ELALOUF en qualité de nouvel administrateur pour une durée de six ans.

Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2021

| (en €) | Rémunérations | | | | | | | Régime de retraite supplémentaire | Engagement post-mandat |
|------------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------|------------------------|---------------------|---------|-----------------------------------|------------------------|
| | Fixe | Variable 2020 versé en 2021 | Variable 2021 versé en 2021 | Exceptionnelle | Jetons de présence (1) | Avantages en nature | Total | | |
| Frédéric SEBAG | 125 002 | 20 000 | - | - | 54 000 | 3 414 | 202 416 | 1 460 | Néant |
| Guy MAMOU-MANI | 125 000 | 20 000 | - | - | 52 000 | 2 463 | 199 463 | Néant | Néant |
| Laurent SADOUN | - | - | - | - | 14 000 | - | 14 000 | Néant | Néant |
| Valérie BENVENUTO | 88 335 | 60 000 | - | 70 000 | 14 000 | 1 688 | 234 023 | Néant | Néant |
| Dominique MALIGE | - | - | - | - | 14 000 | - | 14 000 | Néant | Néant |
| Jessica IFKER-DELPIROU | - | - | - | - | 12 444 | - | 12 444 | Néant | Néant |
| Hibatallah Souad | - | - | - | - | 12 444 | - | 12 444 | Néant | Néant |

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

Rémunérations et avantages sociaux versés sur 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

7. 2. Risques juridiques

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

7. 3. Contrôle de l'administration

Une procédure de contrôle fiscal est prévue à compter du second semestre 2021.

8. Objectifs et politique de gestion des risques financiers

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

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

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

8. 2. Instruments financiers

Instruments financiers inscrits au bilan

| (en M€) | 30-juin-21 | Ventilation par catégorie d'instruments | | | | |
|--|-----------------------|---|-------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| | Juste valeur au bilan | Juste valeur par résultat | Actifs disponibles à la vente | Prêts et créances | Dettes au coût amorti | Instruments dérivés |
| Actifs financiers non courants | 5,4 | 5,4 | - | - | - | - |
| Créances clients | 65,3 | - | - | 65,3 | - | - |
| Autres actifs courants | 13,7 | - | - | 13,7 | - | - |
| Equivalents de trésorerie | 0,4 | 0,4 | - | - | - | - |
| Trésorerie | 26,9 | 26,9 | - | - | - | - |
| Actifs | 111,6 | 32,7 | - | 78,9 | - | - |
| Passifs financiers non courants | 12,1 | - | - | - | 12,1 | - |
| Passifs financiers courants | 11,5 | - | - | - | 11,5 | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 17,6 | - | - | 17,6 | - | - |
| Autres dettes et passifs financiers courants | 81,9 | - | - | 81,9 | - | - |
| Passifs | 123,2 | - | - | 99,6 | 23,6 | - |

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

Les instruments de couverture de taux d'intérêts en vigueur au 30 juin 2021 sont décrits en note 8.2.

Maturité

Les tableaux ci-dessous présentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés de l'endettement consolidé. Les flux futurs de trésorerie relatifs aux emprunts à taux variable ont été évalués sur la base des taux d'intérêt de marché à la clôture de l'exercice.

Maturité des passifs financiers au 30 juin 2021

| (en M€) | Échéance contractuelle | Valeur au bilan 30-juin-21 | Flux de trésorerie contractuels | < 1 an * | 1 à 5 ans | > 5 ans |
|--|------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------|------------|------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 2021 à 2025 | - | - | - | - | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 2021 à 2025 | 12,1 | 12,1 | - | 9,1 | 3,0 |
| Autres passifs financiers | 2021 à 2025 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| Instruments dérivés (1) | 2021 à 2025 | - | - | - | - | - |
| Passifs financiers non courants | | 12,1 | 12,1 | - | 9,2 | 3,0 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 2 021 | 6,0 | 6,1 | 6,1 | - | - |
| Dettes bancaires ou assimilées | 2 021 | - | - | - | - | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 2 021 | 4,7 | 4,7 | 4,7 | - | - |
| Instruments dérivés (1) | 2 021 | - | - | - | - | - |
| Autres passifs financiers | 2 021 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | - | - |
| Passifs financiers courants | | 11,5 | 11,6 | 11,6 | - | - |

(1) Instruments financiers de niveau 2
 * Ventilation des passifs financiers courants

| (en M€) | Échéance contractuelle | Valeur au bilan 30-juin-21 | Flux de trésorerie contractuels | < 1 mois | de 1 à 3 mois | de 3 à 12 mois |
|--|------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------|---------------|----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 2 021 | 6,0 | 6,1 | - | - | 6,1 |
| Dettes bancaires ou assimilées | 2 021 | - | - | - | - | - |
| Dettes liées aux obligations locatives | 2 021 | 4,7 | 4,7 | - | - | 4,7 |
| Instruments dérivés | 2 021 | - | - | - | - | - |
| Autres passifs financiers | 2 021 | 0,8 | 0,8 | - | - | 0,8 |
| Passifs financiers courants | | 11,5 | 11,6 | - | - | 11,6 |

Maturité des passifs financiers au 31 décembre 2020

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

(1) Instruments financiers de niveau 2 (0,0)
 * Ventilation des passifs financiers courants

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

8. 3. 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-21 en M€ | En cours 31-déc.-20 en M€ |
|--------|-------------------|------------|------------------------|----------|----------------|---------------------------|---------------------------|
| CAP | 17-juil.-17 | 20-déc.-21 | 4 | 0,50% | Euribor 3 mois | 1,40 | 1,40 |
| CAP | 17-juil.-17 | 23-déc.-21 | 4 | 0,50% | Euribor 3 mois | 1,40 | 1,40 |

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

8. 4. 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 5.6. 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. 5. Risque de liquidité

Position au 30 juin 2021

| (en M€) | A moins d'un an | De un à cinq ans | A plus de cinq ans | Total |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|---------------|
| Passif financiers (1) | 11,5 | 9,1 | 3,0 | 23,6 |
| Actifs financiers | (27,3) | - | - | (27,3) |
| Position nette d'endettement | (15,8) | 9,1 | 3,0 | (3,7) |

(1) dont 3M€ relatifs à IFRS 16 à plus de 5 ans, 9.1M€ de 1 à 5 ans et 4.7M€ à moins d'un an.

Position au 31 décembre 2020

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

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

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

Covenants

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

Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée

Convention de crédits du 12 janvier 2016 :

Sur la base des conventions existantes au 30 juin 2021, les dettes assorties de covenants dont les termes sont habituels et liés au respect d'un ou plusieurs ratios financiers calculés à partir des comptes consolidés au 31 décembre sont détaillées ci-après :

- Dettes Financières Nettes / EBE Retraité < 2,5
- Dettes Financières Nettes / Capitaux propres < 0,7

8. 6. 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. 7. Risque sur actions

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

Au 30 juin 2021, Groupe Open détient 8746 actions propres hors contrat de liquidité représentant 0.11% du capital de la société pour un coût d'achat de 141K€.

8. 8. 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-21 | 30-juin-21 Hors IFRS16 | 31-déc-20 | 31-déc-20 Hors IFRS16 |
|--|---|---------------|---------------------------|---------------|--------------------------|
| A. | Trésorerie | 26,9 | 26,9 | 33,9 | 33,9 |
| B. | Instruments équivalents | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,4 |
| C. | Titres de placements | - | - | - | - |
| D. | Liquidités (A+B+C) | 27,3 | 27,3 | 34,4 | 34,4 |
| E. | Créances financières à court terme | - | - | - | - |
| F. | Dettes bancaires à court terme | - | - | (0,0) | (0,0) |
| G. | Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme | (10,7) | (6,0) | (11,8) | (6,0) |
| H. | Autres dettes financières à court terme | - | - | - | - |
| I. | Dettes financières à court terme (F+G+H) | (10,7) | (6,0) | (11,8) | (6,0) |
| J. | Excédent financier net à court terme (I-E-D) | 16,6 | 21,3 | 22,6 | 28,4 |
| K. | Emprunts bancaires à plus d'un an | - | - | - | - |
| L. | Obligations émises | - | - | - | - |
| M. | Autres emprunts à plus d'un an | (12,1) | - | (13,6) | - |
| N. | Excédent financier net à moyen et long terme (K+L+M) | (12,1) | - | (13,6) | - |
| O. | Excédent financier net (J+N) | 4,5 | 21,3 | 8,9 | 28,4 |
| Capitaux propres consolidés | | 120,1 | 120,1 | 116,4 | 116,4 |
| Ratio d'endettement net sur fonds propres | | -4% | -18% | -8% | -24% |

9. Evènements postérieurs

A la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2021 susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du Groupe.

RAPPORT D'ACTIVITE GROUPE OPEN

1. Activité du premier semestre 2021

| En M€ | | S1 2021 | S1 2020 | Croissance |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| 1^{er} trimestre | France | 81,6 | 76,7 | +6,3% |
| | International | 1,7 | 1,8 | -6,5% |
| | Total | 83,2 | 78,5 | +6,1% |
| 2^{ème} trimestre | France | 81,9 | 67,8 | +20,7% |
| | International | 1,6 | 1,6 | -0,1% |
| | Total | 83,4 | 69,4 | +20,2% |
| TOTAL | 1^{er} semestre | 166,7 | 147,9 | +12,7% |

Sur ce premier semestre 2021, Groupe Open enregistre une croissance significative de son chiffre d'affaires : +12,7% dont 7,3% organique, à 166,7 M€. Pour rappel, le deuxième trimestre 2020 avait été particulièrement impacté par la situation sanitaire.

Cette croissance s'explique par une hausse des indicateurs d'activité, Tarif journalier moyen ainsi que Taux d'occupation. L'effectif productif interne s'élève à 3 270 collaborateurs à fin juin 2021, stable par rapport à fin décembre 2020.

L'activité commerciale de ce premier semestre a été dynamique, se traduisant par le gain de nouveaux marchés particulièrement sur le secteur public et sur l'énergie. Les différentes signatures générées illustrent les expertises technologiques de Groupe Open, notamment celles autour de Modern Workplace et du Cloud (AWS, OVH et Microsoft Azure). En cette période de télétravail, l'activité avec Microsoft est soutenue, autour des solutions collaboratives Office365, via la filiale Neos-SDI, intégrée fin d'année 2020.

(*) 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 2021 | 06 2020 | Variation en % | Dont effet change | Dont effet Périmètre | Dont croissance organique |
|------------------------|---------|---------|----------------|-------------------|----------------------|---------------------------|
| Chiffre d'affaires net | 166,7 | 147,9 | 12,7% | 0% | 5,4% | 7,3% |

2. Evénements marquants du premier semestre 2021

Pour le premier semestre 2021, les quelques impacts relatifs à la persistance de la pandémie (COVID 19) en cours de jugulation et aux mesures sanitaires toujours en vigueur en France sont non significatifs pour le groupe.

Le groupe a opéré ses activités du 1er semestre dans un contexte de persistance mais de réduction progressive de la pandémie (Covid-19).

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

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

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

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

A ce jour et sauf réapparition significative de la Covid-19 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.

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

3. Evénements postérieurs au 30 juin 2021

A la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2021 susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du Groupe.

4. Comptes consolidés condensés semestriels - 30 juin 2021

Compte de résultat consolidé condensé

| <i>en M€</i> | juin-21 | juin-20 |
|--|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 166,7 | 147,9 |
| Résultat Opérationnel Courant (% du CA) | 7,7 4,6% | 5,3 3,6% |
| Charges et produits non courants | -0,6 | -0,7 |
| Résultat opérationnel | 7,0 | 4,6 |
| Coût de l'endettement financier net | -0,3 | -0,4 |
| Autres produit et charges financiers | 0,0 | -0,1 |
| Résultat Courant avant impôt | 6,7 | 4,2 |
| Impôts | -2,7 | -2,7 |
| Résultat net des sociétés intégrées | 3,9 | 1,4 |
| Résultat net des activités cédées ou en cours de cession | 0,0 | -1,3 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 3,9 | 0,2 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | 0,0 | 0,0 |
| Résultat net part du groupe | 3,9 | 0,2 |

Au cours du semestre écoulé, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 166.7 M€ contre 147.9 M€ sur le premier semestre 2020.

Les coûts opérationnels courants du premier semestre 2021 s'élèvent à 159 M€ dont 124.3 M€ au titre des frais de personnel contre 142.6 M€ dont 108.2 M€ de frais de personnel pour la même période l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant pour la période est de 7.7 M€ contre 5.3 M€ pour le premier semestre 2020.

Les charges et produits non courants sont principalement constitués des coûts de réorganisation interne pour 0.6 M€.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à 0,3 M€ pour le premier semestre de l'exercice contre 0.4 M€ pour la même période de l'exercice précédent.

Compte tenu d'une charge d'impôt de 2,7 M€ pour le premier semestre 2021 versus 2.7 M€ au titre du premier semestre 2020, le résultat net des sociétés intégrées du premier semestre 2021 s'établit à 3.9 M€ contre 1.4 M€ au 30 juin 2020.

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

| En M€ | juin-21 | déc-20 | En M€ | juin-21 | déc-20 |
|--|--------------|--------------|--|--------------|--------------|
| Ecarts d'acquisition | 115,3 | 115,3 | Capitaux propres | 120,1 | 116,4 |
| Immobilisations incorporelles | 5,9 | 5,1 | Endettement financier non courant (1) | 12,1 | 13,6 |
| Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 15,9 | 18,3 | Provisions non courantes | 14,1 | 13,6 |
| Immobilisations corporelles | 5,1 | 5,0 | Passif non courant | 26,2 | 27,2 |
| Actifs financiers non courants | 5,4 | 5,0 | Endettement financier courant (2) | 11,5 | 12,6 |
| Actif d'impôts différés | 3,7 | 3,7 | Provisions courantes | 0 | 0 |
| Actif non courant | 151,3 | 152,5 | Fournisseurs et rattachés | 17,6 | 17,6 |
| Créances clients | 65,3 | 49,5 | Dettes fiscales et sociales | 64,7 | 59,0 |
| Actif d'impôts | 0,0 | 1,2 | Autres dettes courantes | 13,0 | 16,4 |
| Autres actifs courants | 13,6 | 18,3 | Autres passifs financiers | 4,3 | 6,7 |
| Trésorerie | 27,3 | 34,4 | Passif courant | 111,2 | 112,2 |
| Actif courant | 106,2 | 103,3 | Passif associé aux actifs destinés à être cédés | - | - |
| Actifs détenus en vue d'être cédés | - | - | | | |
| Total actif | 257,5 | 255,8 | Total passif | 257,5 | 255,8 |

(1) dont 12.1 M€ en 2021 et 13.6 M€ en 2020 relatif à la dette liée aux obligations locatives en application de IFRS 16 à compter du 01 janvier 2019

(2) dont 4.7 M€ en 2021 et 5.8 M€ en 2020 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

| En M€ | juin-21 | déc-20 | juin-20 |
|--|---------|--------|---------|
| Flux net de trésorerie lié à l'activité * | 1,7 | 28,4 | 13,2 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (2,9) | (13,8) | (3,6) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement * | (5,8) | (8,2) | (5,8) |
| Incidences des variations des cours des devises | - | - | - |
| Variation de trésorerie | (7,0) | 6,4 | 3,8 |
| Trésorerie d'ouverture | 34,4 | 28,0 | 28,0 |
| Trésorerie de clôture | 27,3 | 34,4 | 31,7 |

5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2021

5.1. Evolution prévisible

Dans un contexte dont la visibilité s'améliore, Groupe Open confirme son objectif de croissance du chiffre d'affaires comme du résultat opérationnel courant pour l'année 2021.

5.2. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2021

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 2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 15 avril 2021.

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 2021.

III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle – période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 22 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

ACA NEXIA
Membre de Nexia International

ERNST & YOUNG et Autres

Fabrice Huglin

Jean-Christophe Pernet

IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance :

- les comptes consolidés condensés du premier semestre 2021 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 évènements 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 2021.

Levallois, le 22 septembre 2021

Frédéric SEBAG
Président du Conseil d'Administration