

Rapport financier semestriel - 30 juin 2017

SOMMAIRE

I. Comptes semestriels consolidés condensés	1
II. Rapport semestriel d'activité	31
III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	36
IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel	37

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.

I. Comptes semestriels consolidés condensés

Sommaire

Etat de la situation financière consolidée	2
Compte de résultat consolidé	3
Etat du résultat global consolidé	4
Tableau consolidé des flux de trésorerie	5
Etat des variations des capitaux propres consolidés	6
Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels	7
1. INFORMATIONS GENERALES	7
2. PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION	7
2. 1. Règles de consolidation et périmètre	8
2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères	8
2. 3. Présentation et estimation	8
3. FAITS CARACTERISTIQUES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION	9
3. 1. Evénements significatifs du semestre	9
3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques	9
4. SECTEURS OPERATIONNELS	11
5. NOTES SUR LE BILAN	14
5. 1. Ecart d'acquisition	14
5. 2. Immobilisations incorporelles	14
5. 3. Immobilisations corporelles	15
5. 4. Actifs financiers non courants	15
5. 5. Créances clients et comptes rattachés	15
5. 6. Autres actifs courants	16
5. 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie	16
5. 8. Capitaux propres consolidés	17
5. 9. Passifs financiers non courants et courants	18
5. 10. Provisions non courantes et courantes	19
5. 11. Autres dettes	20
5. 12. Autres passifs financiers courants	20
6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	21
6. 1. Produits des activités ordinaires	21
6. 2. Charges de personnel	21
6. 3. Dotations aux provisions nettes des reprises	21
6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants	21
6. 5. Autres produits et charges opérationnels	21
6. 6. Charges liées à l'attribution d'actions gratuites et d'actions gratuites de performance	21
6. 7. Coût de l'endettement financier net	22
6. 8. Autres produits et charges financiers	22
6. 9. Impôts sur les résultats	22
6. 10. Résultats par action	24
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	25
7. 1. Engagements hors bilan	25
7. 2. Informations relatives aux parties liées	25
7. 3. Risques juridiques	26
7. 4. Contrôle URSSAF	26
8. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS	27
8. 1. Instruments financiers	27
8. 2. Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie	29
8. 3. Risque de crédit	29
8. 4. Risque de liquidité	29
8. 5. Risque de taux de change	30
8. 6. Risque sur actions	30
8. 7. Information sur le capital et sa gestion	30
9. EVENEMENTS POSTERIEURS	30

Etat de la situation financière consolidée

		30-juin-17	31-déc-16
(en M€)	Note	Net	Net
Écarts d'acquisition	5.1	111,8	112,5
Immobilisations incorporelles	5.2	3,1	2,4
Immobilisations corporelles	5.3	4,9	4,2
Actifs financiers non courants	5.4	3,3	3,1
Actif d'impôts différés	6.8	1,7	2,2
Actif non courant		124,8	124,4
Stocks et en-cours		-	-
Clients et comptes rattachés	5.5	64,5	58,6
Actif d'impôts		6,1	5,6
Autres actifs courants	5.6	19,3	18,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.7	26,9	30,8
Actif courant		116,8	113,8
Actifs détenus en vue d'être cédés		-	-
Total Actif		241,6	238,2
(en M€)	Note	30-juin-17	31-déc-16
Capital		1,4	1,4
Primes		8,9	8,9
Réserves consolidées		98,8	92,3
Résultat net part du Groupe		5,7	11,7
Capitaux propres part du Groupe		114,8	114,3
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,6)	(0,5)
Capitaux propres	5.8	114,2	113,8
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an	5.9	15,0	15,0
Passif d'impôts différés	6.8	-	-
Provisions non courantes	5.10	7,6	5,6
Autres passifs non courants		-	-
Passif non courant		22,6	20,6
Emprunts et dettes financières - part à - d'un an	5.9	4,8	5,0
Provisions courantes	5.10	0,2	0,3
Fournisseurs et comptes rattachés		19,5	16,2
Passif d'impôts exigibles		0,2	0,2
Dettes fiscales et sociales		63,4	61,5
Autres dettes	5.11	10,3	11,8
Autres passifs financiers courants	5.12	6,4	8,8
Passif courant		104,8	103,8
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés		-	-
Total passif		241,6	238,2

Compte de résultat consolidé

	Note	30-juin-17	30-juin-16
(en M€)		6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires		162,5	152,8
Autres produits de l'activité		-	-
Produits des activités ordinaires	6.1	162,5	152,8
Achats consommés		(1,5)	(1,9)
Charges de personnel	6.2	(114,3)	(108,0)
Impôts, taxes et versements assimilés		(2,4)	(2,4)
Dotations aux amortissements	6.3	(1,1)	(0,9)
Autres produits et charges opérationnels courants	6.4	(31,5)	(29,4)
Résultat opérationnel courant		11,7	10,2
Autres produits et charges opérationnels	6.5	(0,3)	(0,8)
Charges liées aux actions gratuites et actions gratuites de préférence	6.6	(1,1)	-
Résultat opérationnel		10,3	9,4
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(0,4)	(0,4)
Coût de l'endettement financier net	6.7	(0,4)	(0,4)
Autres produits et charges financiers	6.8	-	-
Charge d'impôt **	6.9	(4,3)	(3,7)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net des activités poursuivies		5,6	5,3
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession		-	0,1
Résultat net		5,6	5,4
Attribuable aux:			
Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère		5,7	5,4
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,1)	-
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	6.10	0,68	0,64
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	6.10	0,68	0,63
		-	
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	6.10	0,65	0,64
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	6.10	0,65	0,63

Etat du résultat global consolidé

	30-juin-17	30-juin-16
(en M€)	6 mois	6 mois
Résultat net de l'ensemble consolidé	5,7	5,4
Ecarts de conversion	-	-
Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et recyclables par le compte de résultat		
Réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi	(1,7)	0,4
Effets fiscaux des réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi	0,6	(0,1)
Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et non recyclables par le compte de résultat	(1,1)	0,3
Résultat global de la période	4,6	5,7
Attribuable aux:		
Propriétaires de la société mère	4,6	5,7
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en M€)	30-juin-17 6 mois	31-déc-16 12 mois	30-juin-16 6 mois
Résultat net des activités poursuivies	5,6	11,5	5,3
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1,3	2,5	0,9
Charges et produits calculés liés aux instruments financiers	-	0,1	0,1
Charges liées aux attributions d'actions	1,1	-	-
Autres produits et charges calculés	0,2	-	-
Plus et moins values de cession	0,1	-	-
Résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	-	0,1	0,1
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt	8,3	14,2	6,4
Coût de l'endettement financier net	0,4	0,8	0,4
Charge d'impôt (y compris impôts différés) (1)	4,3	7,8	3,7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	13,0	22,8	10,5
Impôt versé (B)	(6,5)	(9,3)	(2,8)
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	(0,2)	(4,8)	(7,3)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	6,3	8,7	0,4
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2,5)	(3,7)	(1,4)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(0,4)	(0,8)	(0,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	0,1	0,3	0,1
Incidence des variations de périmètre	(0,5)	(4,0)	(1,2)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	(3,3)	(8,2)	(2,9)
Augmentation de capital en numéraire	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	-	-	-
Rachats et reventes d'actions propres	(2,4)	(2,0)	(1,9)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	-
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2,8)	(2,1)	(2,1)
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	0,2	20,4	15,0
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement) (2)	(0,2)	(11,3)	(8,8)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement) (2)	(0,4)	(0,8)	(0,3)
Autres flux liés aux opérations de financement	(1,2)	(0,3)	(1,2)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	(6,8)	3,9	0,7
Incidence des variations des cours des devises (G)	-	-	-
Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H)	(3,8)	4,4	(1,8)
Incidences des variations des cours des devises (G)	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	29,2	24,8	24,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	25,4	29,2	23,0
Variation de trésorerie constatée	(3,8)	4,4	(1,8)

(1) La charge d'impôt inclut 1,9 M€ liée à la CVAE (cf. note 6.8).

(2) Se référer à la note 5.9 et 6.7

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

(en M€)	30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
Trésorerie	26,9	24,5	30,8
Découverts bancaires	(1,5)	(1,5)	(1,6)
Total	25,4	23,0	29,2

Etat des variations des capitaux propres consolidés

(en M€)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total part groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2015	1,4	8,9	87,8	8,8	106,9	(0,3)	106,6
Affectation du résultat	-	-	8,8	(8,8)	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(1,9)	-	(1,9)	-	(1,9)
Dividendes	-	-	(2,1)	-	(2,1)	-	(2,1)
Résultat net de la période	-	-	-	5,4	5,4	-	5,4
Autres mouvements	-	-	(0,1)	-	(0,1)	-	(0,1)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(0,3)	-	(0,3)	-	(0,3)
Capitaux propres au 30 juin 2016	1,4	8,9	92,2	5,4	107,9	(0,3)	107,6
Résultat net de la période	-	-	-	6,3	6,3	(0,1)	6,2
Autres mouvements	-	-	-	-	-	(0,1)	(0,1)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Capitaux propres au 31 décembre 2016	1,4	8,9	92,3	11,7	114,3	(0,5)	113,8
Affectation du résultat	-	-	11,7	(11,7)	-	-	-
Instruments de capitaux propres	-	-	1,1	-	1,1	-	1,1
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(2,4)	-	(2,4)	-	(2,4)
Dividendes	-	-	(2,8)	-	(2,8)	-	(2,8)
Résultat net de la période	-	-	-	5,7	5,7	(0,1)	5,6
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(1,1)	-	(1,1)	-	(1,1)
Capitaux propres au 30 juin 2017	1,4	8,9	98,8	5,7	114,8	(0,6)	114,2

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 2017, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 6 septembre 2017.

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2017 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 2016.

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 2017. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (cf. note 2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2016) à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations, d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} janvier 2017 : au 30 juin 2017, aucune nouvelle norme et interprétation n'est d'application obligatoire sur les comptes du Groupe.

Le Groupe n'a pas anticipé les autres normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2017.

Mise en œuvre d'IFRS 15

IFRS 15, "Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients", adoptée par l'Union européenne en octobre 2016, est applicable à compter des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2018. Son champ d'application couvre tous les contrats conclus avec des clients, à l'exception des contrats de location, des contrats d'assurance et des instruments financiers, couverts par d'autres normes. La norme comprend de nouveaux principes pour la reconnaissance des revenus, ainsi que de nouvelles exigences quant aux informations à fournir en annexe.

Le Groupe procède actuellement à une analyse structurée pour évaluer les impacts potentiels de la norme sur ces états financiers consolidés : les principaux contrats représentatifs de l'activité font l'objet d'une analyse au regard du nouveau modèle de reconnaissance du revenu prévoyant une analyse en cinq étapes :

- Identification du contrat ;
- Identification des obligations de prestations ;
- Détermination du prix de la transaction ;
- Allocation du prix de la transaction aux obligations de prestations ;
- Comptabilisation du chiffre d'affaires.

Au cours du second semestre 2017, le Groupe procédera à la finalisation des analyses ainsi qu'au chiffrage des impacts liés à l'application de cette nouvelle norme.

Mise en œuvre d'IFRS 9

En juillet 2014, l'IASB a publié la version complète d'IFRS 9 – Instruments financiers en remplacement de la norme IAS 39. Les changements majeurs introduits par rapport à IAS 39 portent sur le classement et l'évaluation des instruments financiers, la dépréciation des actifs financiers, et la comptabilité de couverture.

Le Groupe n'attend pas de modification significative sur le classement et l'évaluation des actifs financiers compte tenu de la nature de ses opérations. Une analyse détaillée du modèle de dépréciation des créances des créances clients sera effectuée sur le second semestre 2017.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2017.

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

2. 1. Règles de consolidation et périmètre

Les sociétés sur lesquelles la société Groupe Open exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est présumé exister lorsque la société mère 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.

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

Estimation

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

Les principales estimations et appréciations retenues sont inhérentes à :

- L'évaluation et la valeur recouvrable des écarts d'acquisition. L'estimation de la valeur recouvrable de ces actifs suppose la détermination de flux de trésorerie futurs résultant de l'utilisation de ces actifs. Il peut donc s'avérer que les flux effectivement dégagés par ces actifs diffèrent sensiblement des projections initiales ;
- La détermination des provisions pour risques et charges compte tenu des aléas susceptibles d'affecter l'occurrence et les coûts des événements constituant le sous-jacent de la provision ;
- L'estimation des provisions relatives aux engagements pour retraites et avantages assimilés (cf. note 5.10.1) ;
- Les perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés.

3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

3. 1. Evénements significatifs du semestre

Néant

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 d'intégration

Néant.

3. 2.5. Périmètre de consolidation au 30 juin 2017

Sociétés	Adresses	Pourcentage		SIREN	Date de clôture	Méthode d'intégration
		de détention	d'intérêt			
Groupe OPEN	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret			348 975 087	31 déc.	Société mère
OPEN	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret	100%	100%	381 031 285	31 déc.	IG
SMART FI SERVICES	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret	100%	100%	421 663 774	31 déc.	IG
LATEOS	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret	70%	70%	531 451 250	31 déc.	IG
MCO Finance	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret	100%	100%	382 464 899	31 déc.	IG
La Netscouade	8, Passage Brulon 75 012 Paris	100%	100%	499 387 405	30 juin	IG
Cut cut prod	8, Passage Brulon 75 012 Paris	100%	100%	791 519 374	30 juin	IG
TEAMLOG Luxembourg	121, Avenue de la Faïencerie L - 1511 Luxembourg	87,5%	87,5%	B 140476	31 déc.	IG
OPEN Information & Technology (Shanghai)	Unit 23 b, N°369 Jiang Su Road Shangai - Chine	87,5%	87,5%		31 déc.	IG
GROUPE OPEN Belgium	255, Rue de Hermée 4040 HERSTAL -Belgique	100%	100%	0424.305.021	31 déc.	IG
GROUPE OPEN PSF Luxembourg	66 Boulevard de la Liberté LUXEMBOURG	100%	100%	B 69399	31 déc.	IG
GROUPE OPEN Nederland Holding	BAHIALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100%	100%		31 déc.	IG
GROUPE OPEN Nederland	BAHIALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100%	100%		31 déc.	IG

IG: Intégration Globale

Au 30 juin 2017, aucune société détenue directement ou indirectement, majoritairement ou minoritairement par Groupe Open n'est exclue du périmètre de consolidation.

4. Secteurs opérationnels

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

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

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

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

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

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

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

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

Les transferts entre secteurs sont réalisés aux conditions de marché.

Informations sectorielles au 30 juin 2017

Compte de résultat sectoriel au 30 juin 2017 (6 mois)

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Chiffre d'affaires							
Chiffre d'affaires externe (1)	151,8	4,7	3,6	2,4	-	-	162,5
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,6	0,1	-	0,5	-	(1,2)	-
Chiffre d'affaires du secteur	152,4	4,8	3,6	2,9	-	(1,2)	162,5
Résultats							
Résultat opérationnel courant	11,5	-	-	0,3	(0,1)	-	11,7
Résultat opérationnel							10,3
Coût de l'endettement financier net							(0,4)
Autres produits et charges financiers							-
Charge d'impôts							(4,3)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence							-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net							5,6

(1) Le groupe a réalisé sur S1 2017, 12,8% et 10,7 % de son chiffre d'affaires avec deux de ses clients

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

Bilan sectoriel au 30 juin 2017

	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	200,1	6,5	7,3	2,2	4,0	(7,2)	213,0
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	-	-	-	-
Actifs non alloués							28,6
Passifs sectoriels	105,8	7,9	1,6	5,6	13,8	(7,2)	127,4
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-	-	-	-	-	-
Passifs non alloués							114,2
Investissements incorporels	1,1	-	-	-	-	-	1,1
Investissements corporels	1,4	-	-	-	-	-	1,4
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-	-

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

Informations sectorielles au 30 juin 2016

Compte de résultat sectoriel au 30 juin 2016

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total Groupe Open
Chiffre d'affaires							
Chiffre d'affaires externe (1)	141,4	4,9	4,1	2,4	-	-	152,8
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,4	0,1	-	0,4	-	(0,9)	-
Chiffre d'affaires du secteur	141,8	5,0	4,1	2,8	-	(0,9)	152,8
Résultats							
Résultat opérationnel courant	10,2	(0,1)	-	0,1	-	-	10,2
Résultat opérationnel							9,4
Coût de l'endettement financier net							(0,4)
Autres produits et charges financiers							-
Charge d'impôts							(3,7)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence							-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession **		-	-	0,1	-	-	0,1
Résultat net							5,4

(1) Le groupe a réalisé sur S1 2016 12,9 % et 10,4% de son chiffre d'affaires avec deux clients.

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

** Fermeture en cours d'OPEN Services Iberia

Bilan sectoriel au 31 décembre 2016

	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	189,7	6,4	8,1	2,2	5,7	(6,8)	205,2
Actifs détenus en vue d'être cédés**	-	-	-	-	-	-	-
Actifs non alloués							33,0
Passifs sectoriels	100,8	8,5	2,3	5,6	14,1	(6,8)	124,4
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés **	-	-	-	-	-	-	-
Passifs non alloués							113,8
Investissements incorporels	1,6	-	-	-	-	-	1,6
Investissements corporels	2,1	-	-	-	-	-	2,1
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-	-

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

5. Notes sur le bilan

5. 1. Ecart d'acquisition

(en M€)	Valeurs nettes 31-déc.-16	Valeur brute			Provisions pour dépréciation			Valeurs nettes 30-juin-17
		Début	Variations	Fin	Début	Provisions	Total	
		Exercice	de l'exercice	Exercice	Exercice	de l'exercice	provisions	
France	103,7	119,0	(0,7)	118,3	15,3	-	15,3	103,0
Belgique	3,4	5,6	-	5,6	2,2	-	2,2	3,4
Hollande	5,4	7,8	-	7,8	2,4	-	2,4	5,4
Reste du Monde	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart d'acquisition	112,5	132,4	(0,7)	131,7	19,9	-	19,9	111,8

Conformément à IFRS 3R, la valeur de l'écart d'acquisition de la société La Nestcouade, acquise le 31 août 2016, a fait l'objet d'un ajustement à hauteur de 0,7 M€.

Le groupe réalise des tests de valeur annuellement ou lorsque des indicateurs de pertes de valeur sont identifiés. Au 30 juin 2017, les prévisions de trésorerie de l'UGT « Hollande » du 31 décembre 2016 ayant été revues à la baisse, le groupe a réalisé un test de valeur qui in fine ne remet pas en cause la valeur de l'écart d'acquisition. En l'absence d'indicateurs de perte de valeur sur les autres UGT, aucun test n'a été réalisé.

5. 2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'établissent en valeur nette à 3,1 M€ au 30 juin 2017 :

(en M€)	30-juin-17	31-déc-16
Valeur brute à l'ouverture	9,0	6,8
Mouvements de périmètre	-	0,6
Acquisitions	1,1	1,6
Cessions	-	-
Activités en cours de cession	-	-
Autres mouvements	-	-
Valeur brute à la clôture	10,1	9,0
Amortissements à l'ouverture	6,6	5,6
Mouvements de périmètre	-	0,5
Dotations	0,4	0,5
Sorties	-	-
Activités en cours de cession	-	-
Autres mouvements	-	-
Amortissements à la clôture	7,0	6,6
Valeur nette à l'ouverture	2,4	1,2
Valeur nette à la clôture	3,1	2,4

Au 30 juin 2017, les frais de développement activés remplissant les critères définis par IAS 38 s'établissent en valeur nette à 2,3 M€. Le groupe a activé des frais de développement à hauteur de 0,7 M€ sur le premier semestre 2017.

5. 3. Immobilisations corporelles

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

(en M€)	30-juin-17	31-déc-16
Valeur brute à l'ouverture	15,8	14,1
Mouvements de périmètre	-	0,5
Acquisitions	1,4	2,1
Cessions	(0,9)	(0,5)
Crédit-bail	-	(0,4)
Autres mouvements	-	-
Valeur brute à la clôture	16,3	15,8
Amortissements à l'ouverture	11,6	10,7
Mouvements de périmètre	-	0,5
Dotations	0,7	1,3
Sorties	(0,9)	(0,5)
Crédit-bail	-	(0,4)
Autres mouvements	-	-
Amortissements à la clôture	11,4	11,6
Valeur nette à l'ouverture	4,2	3,4
Valeur nette à la clôture	4,9	4,2

5. 4. Actifs financiers non courants

(en M€)	30-juin-17			31-déc-16
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Prêts à la construction	3,3	0,7	2,6	2,4
Dépôts et cautionnements	0,7	-	0,7	0,7
Autres actifs financiers	0,3	0,3	-	-
Total	4,3	1,0	3,3	3,1

5. 5. Créances clients et comptes rattachés

(en M€)	30-juin-17	31-déc-16
Créances clients	66,2	60,3
Provisions pour dépréciation des créances clients	(1,7)	(1,7)
Total	64,5	58,6

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

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

(en M€)	Provision pour dépréciation des créances clients
Au 31 décembre 2016	1,7
Mouvements de périmètre	-
Autres mouvements	(0,1)
Dotations	-
Reprises utilisées	0,1
Reprises non utilisées	-
Au 30 juin 2017	1,7

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-17	69,6	59,2	6,9	1,6	0,9	1	-
31-déc-16	64,9	56,2	6,4	1,3	0,3	0,7	-

* Total des créances clients incluant les créances financées par des sociétés d'affacturage (hors créances décomptabilisées), inscrites en « autres actifs courants » pour 5,1 M€ (cf. note 5.6).

5. 6. Autres actifs courants

(en M€)	30-juin-17	31-déc-16
Compte courant factor - Factures financées	5,1	6,3
Compte courant factor	4,6	4,9
Créances fiscales	4,2	4,0
Charges constatées d'avance	2,9	1,7
Créances sociales	0,3	0,3
Avances et acomptes	1,2	1,0
Autres	1,0	0,6
Valeur brute des autres actifs courants	19,3	18,8
Provisions sur autres actifs courants	-	-
Valeur nette des autres actifs courants	19,3	18,8

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 2017, l'analyse des risques transférés a conduit à une déconsolidation à hauteur de 70% du montant des créances financées par les sociétés françaises (le taux de déconsolidation est identique sur les périodes antérieures).

Décomposition des créances financées au 30 juin 2017

(en M€)	Montant total 30-juin-2017	Déconsolidation	Montant bilantiel 30-juin -2017
Créances financées sociétés françaises	15,1	(10,5)	4,6
Créances financées sociétés étrangères	0,5	-	0,5
Total créances financées	15,6	(10,5)	5,1

Décomposition des créances financées au 31 décembre 2016

(en M€)	Montant total 31-déc-2016	Déconsolidation	Montant bilantiel 31-déc -2016
Créances financées sociétés françaises	16,7	(11,7)	5,0
Créances financées sociétés étrangères	1,3	-	1,3
Total créances financées	18,0	(11,7)	6,3

La dette afférente aux créances financées non déconsolidées est comptabilisée en « autres passifs financiers courants » (Cf. note 5.12).

5. 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en M€)	30-juin-17	31-déc-16
Créances financières et placements à court terme	0,5	0,5
Disponible en banque	26,4	30,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26,9	30,8

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. 8. 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 2017, le capital social de la société s'élève à 1 428 041,50 €, composé de 8 568 249 actions ordinaires.

Actions ordinaires émises et entièrement libérées	Nombre d'actions	Capital social
		<i>en Euros</i>
Au 31 décembre 2016	8 568 249	1 428 042
Au 30 juin 2017	8 568 249	1 428 042

Capital potentiel

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

Cette attribution, soumise à des conditions de présence et des conditions de performance à échéance décembre 2019, pourrait donner lieu à la création ou l'attribution d'actions à hauteur de 381 182 actions au maximum (4,4% du capital).

Attribution gratuite d'actions et d'actions de préférence

	AGAP	AGA - Plan 1	AGA - Plan 2
Date de l'Assemblée Générale	29/12/2016	29/12/2016	29/12/2016
Date du Conseil d'Administration	29/12/2016	29/12/2016	29/12/2016
Nombre d'actions attribuées	2455 actions de préférence donnant à terme droit à 245.500 actions ordinaires	85 682	50 000
Type d'actions	Action gratuite de préférence	Action gratuite	Action gratuite
Prix	Gratuite	Gratuite	Gratuite
Durée	Période d'acquisition: 1 an (29/12/2016 au 29/12/2017) Période de Conservation: 2 ans du 29/12/2017 au 29/12/2019	Période d'acquisition: 1 an (29/12/2016 au 29/12/2017) Période de Conservation: 2 ans du 29/12/2017 au 29/12/2019	**
Conditions	*	Condition de présence à l'acquisition Promesse de vente à 10€ en cas de départ pendant la période de conservation	**
Nombre de bénéficiaires du plan	91	1	1
Nombre d'actions attribuées aux mandataires sociaux non dirigeants	-	85 682	-
Nombre d'actions attribuées aux dirigeants mandataires sociaux	-	-	-
Nombre d'actions attribuées aux dirigeants non mandataires sociaux	-	-	-
Nombre d'actions attribuées aux 10 premiers attributaires (y compris les directeurs non mandataires sociaux)	87 500	-	50 000
Nombre d'actions ordinaires conditionnelles	245 500	85 682	50 000
Nombre d'actions transférées au 30/06/2017	-	-	-
Nombre d'actions annulées au 30/06/2017	4 000	-	-
Nombre d'actions restant à transférer au 30/06/2017	241 500	85 682	50 000
Nombre de bénéficiaires résiduel au 30/06/2017	87	1	1

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

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

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

Si le cours de bourse pondéré est supérieur ou égal à 25 €, l'action de préférence donnera droit à vingt actions ordinaires.
 Si le cours de bourse pondéré est supérieur ou égal à 27 €, l'action de préférence donnera droit à quarante actions ordinaires.
 Si le cours de bourse pondéré est supérieur ou égal à 30 €, l'action de préférence donnera droit au nombre maximum d'actions ordinaires au titre du ratio de conversion, soit cent actions ordinaires.

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

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

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

Actions propres

	30-juin-17	31-déc-16	Var.
Nombre d'actions propres (hors contrat de liquidité)	214 164	114 164	100 000
Actions propres - Valeur brute <i>en Euros</i>	4 457 209	1 998 490	2 458 719
Actions propres - Valeur d'inventaire <i>en Euros</i>	5 516 865	2 606 053	2 910 812
Plus ou moins value à la clôture <i>en Euros</i>	1 059 656	607 563	452 093

Les actions propres (hors contrat de liquidité) détenues par la société au 30 juin 2017 représentent 2,5% du capital.

A la clôture de l'exercice, la société détient, par ailleurs, 940 actions dans le cadre de son contrat de liquidité.

Dividendes

L'Assemblée Générale du 17 mai 2017 a approuvé la proposition du Conseil d'Administration et a décidé de distribuer à titre de dividendes la somme de 2 913 204,66 €, prélevée sur le poste « autres réserves » soit un dividende unitaire de 0,34 € par action.

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

5. 9. Passifs financiers non courants et courants

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

(en M€)	30-juin-17	31-déc-16
Emprunts auprès des établissements de crédit	15,0	15,0
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-
Autres passifs financiers	-	-
Passifs financiers non courants	15,0	15,0
Emprunts auprès des établissements de crédit	3,2	3,2
Découverts bancaires	1,5	1,6
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-
Instruments dérivés	-	-
Autres passifs financiers	0,1	0,2
Passifs financiers courants	4,8	5,0
Total	19,8	20,0

Les dettes financières s'élevant à 19,8 M€ au 30 juin 2017 sont principalement inhérentes à l'emprunt contracté en janvier 2016 dont les caractéristiques sont détaillées ci-dessous :

(en M€)	Nominal au 30-juin-2017	Rémunération	Échéances
Convention de crédit 2016 - 1ère tranche	12,9	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	5,2	Euribor 3 mois +marge	5 échéances: 4 échéances de 17,5% et une échéance de 30% du montant du crédit de croissance externe utilisé de décembre 2017 à décembre 2021.

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

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

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

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

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

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

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

Les autres dettes n'appellent pas de commentaire spécifique.

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

(en M€)	30-juin-17	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	18,2	0,3	17,9
Découverts bancaires	1,5	-	1,5
Autres passifs financiers	0,1	-	0,1
Endettement financier brut	19,8	0,3	19,5

5. 10. Provisions non courantes et courantes

(en M€)	31-déc-16	Autres mouvements *	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Dotations	30-juin-17
Provision pour indemnités de fin de carrière	4,6	1,7	-	(0,1)	0,4	6,6
Provision pour risques prud'homaux	0,6	-	(0,1)	-	0,1	0,6
Provisions diverses	0,4	-	-	-	-	0,4
Total provisions non courantes	5,6	1,7	(0,1)	(0,1)	0,5	7,6
Provisions diverses	0,3	-	-	(0,1)	-	0,2
Total provisions courantes	0,3	-	-	(0,1)	-	0,2
Total	5,9	1,7	(0,1)	(0,2)	0,5	7,8

* Impact des variations des hypothèses actuarielles (cf. note 5.10.1)

5. 10.1. 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 1,26% (contre 1,30% en 2016) et un taux d'actualisation financière, déterminé par référence au taux de rendement actuariel des entreprises de première catégorie de 1,67% (contre 1,31% au 31 décembre 2016). Le groupe a par ailleurs ajusté ses hypothèses de turn over au 30 juin 2017. Les impacts des variations des écarts actuariels s'établissent à 1,1 M€ nets d'impôts à l'ouverture.

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

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

Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2016	4,6
Variation des écarts actuariels	1,7
Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2016 retraité	6,3
Entrées de périmètre	-
Coût des services rendus au cours de la période	0,3
Coût financier	0,1
Effet de toute réduction ou liquidation	(0,1)
Variation des écarts actuariels	-
Provision pour indemnités de départ en retraite au 30 juin 2017	6,6

5. 10.2. 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.

Un contrôle URSSAF portant sur les exercices 2014 à 2016 est actuellement en cours sur les sociétés OPEN et Smart Fi Services.

5. 11. Autres dettes

(en M€)	30-juin-17	31-déc-16
Avances et acomptes	0,4	0,4
Dettes diverses	0,4	0,4
Produits constatés d'avance	9,5	11,0
Autres dettes	10,3	11,8

5. 12. Autres passifs financiers courants

Les autres passifs financiers courants à hauteur de 6,4 M€ au 30 juin 2017 sont principalement liés aux créances financées dans le cadre de contrats d'affacturage et non éligibles à la décomptabilisation (cf. note 5.6).

6. Notes sur le compte de résultat

6. 1. Produits des activités ordinaires

Le chiffre d'affaires s'établissant à 162,5 M€ au 30 juin 2017 est présenté en note 4 « Secteurs opérationnels » de la présente annexe.

6. 2. Charges de personnel

(en M€)	30-juin-17	30-juin-16
Salaires et traitements	80,8	75,6
Charges sociales	33,2	32,3
Participation des salariés	0,3	0,1
Total	114,3	108,0

6. 3. Dotations aux provisions nettes des reprises

(en M€)	30-juin-17	30-juin-16
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles	(0,4)	(0,2)
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	(0,7)	(0,7)
Total dotations aux amortissements	(1,1)	(0,9)
Incluses dans les charges de personnel	(0,3)	(0,2)
Incluses dans les impôts, taxes et versements assimilés	-	-
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels courants	0,2	0,1
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels	-	-
Incluses dans les produits et charges financiers	-	-
Total dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	(0,1)	(0,1)
Total	(1,2)	(1,0)

6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants

Les autres charges nettes des autres produits opérationnels courants à hauteur de 31,5 M€ au 30 juin 2017, sont principalement inhérents :

- à la sous-traitance : 20 M€
- aux loyers et charges afférentes : 3,4 M€
- aux frais de déplacement : 3,1 M€
- aux honoraires : 2,3 M€

Au 30 juin 2017, la société a comptabilisé un crédit impôt recherche de 0,1 M€.

6. 5. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels à hauteur de 0,3 M€ sont liés à des mesures de réorganisation internes dans les sociétés françaises.

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

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

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

Les hypothèses de valorisation retenues sont les suivantes :

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

La charge comptabilisée au titre des plans d'actions gratuites de préférence et d'actions gratuites s'établit à 1,1 M€ au 30 juin 2017.

6. 7. Coût de l'endettement financier net

(en M€)	30-juin-17	30-juin-16
Coût de l'endettement financier brut	(0,4)	(0,4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier net	(0,4)	(0,4)

Coût de l'endettement financier brut

(en M€)	30-juin-17	30-juin-16
Intérêts sur emprunts	(0,3)	(0,2)
Intérêts divers	(0,1)	(0,2)
Coût de l'endettement financier brut	(0,4)	(0,4)

Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie

Néant

6. 8. Autres produits et charges financiers

Néant

6. 9. Impôts sur les résultats

La société mère du Groupe, Groupe Open S.A., dont le siège social est à Levallois-Perret, applique la loi fiscale française qui prévoit un taux d'impôt sur les sociétés de 34,43% au 31 décembre 2017. Les actifs et passifs d'impôts différés pour les entités sont calculés en utilisant les taux futurs anticipés. Les entités étrangères appliquent le taux d'imposition en vigueur dans leur pays d'établissement.

(en M€)	30-juin-17	30-juin-16
Impôt exigible	(3,3)	(3,8)
Impôt différé	(1,0)	0,1
Total impôt	(4,3)	(3,7)

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre la charge d'impôts théorique en appliquant le taux d'impôt en France anticipé au 31 décembre 2017 et la charge d'impôt comptabilisée.

(en M€)	30-juin-17	30-juin-16
Résultat net	5,6	5,4
Charge d'impôts	(4,3)	(3,7)
Impôts des activités cédées	-	-
Résultat avant Impôts	9,9	9,1
Reclassement de la CVAE* en impôt	(1,9)	(1,8)
Crédits d'impôts	(0,1)	(0,4)
Déficits fiscaux non activés	0,6	0,5
Réintégrations et déductions permanentes	(2,5)	(2,0)
Retraitements de consolidation non imposables	(0,3)	(0,4)
Imputation des déficits antérieurs	(0,1)	(0,1)
Base taxe proof	5,6	4,9
Taux d'impôt théorique **	34,43%	34,43%
Charge d'impôt théorique	(1,9)	(1,7)
Charge d'impôt réelle	(4,3)	(3,7)
Ecart	2,4	2,0
Reclassement de la CVAE en impôt	1,9	1,8
Impact du taux d'impôt futur appliqué aux impôts différés ***	0,4	-
Autres	0,1	0,2
Impact	2,4	2,0

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

** Taux d'impôts légaux applicables en France

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

Intégration fiscale

La société Groupe Open a opté avec effet au 1^{er} janvier 2009, pour le régime d'intégration fiscale avec les sociétés françaises du Groupe détenues au 1^{er} janvier 2017 à plus de 95% (OPEN S.A.S, Smart Fi Services et MCO). 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-16		Autres mouvements **		Variation		30-juin-17	
	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.
Charges non déductibles temporairement **	5,8	2,0	1,8	0,6	1,1	(0,1)	8,7	2,5
Reports déficitaires	0,7	0,2	-	-	-	-	0,7	0,2
Retraitements de consolidation	0,1	0,1	-	-	0,1	-	0,2	0,1
Total impôts différés actif*	6,6	2,3	1,8	0,6	1,2	(0,1)	9,6	2,8
Retraitements de consolidation	0,1	0,0	-	-	3,0	1,0	3,1	1,0
CVAE	6,5	0,1	-	-	1,4	-	7,9	0,1
Total impôts différés passif*	6,6	0,1	-	-	4,4	1,0	11,0	1,1

* Les impôts différés actif et passif sont compensés.

** Impact des changements d'hypothèses actuarielles sur les indemnités de fin de carrière (cf. note 5.10.1)

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-17	30-juin-16
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	5,7	5,4
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	5,7	5,3
Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture	8 568 249	8 568 249
Actions propres	(214 164)	(114 164)
Effet dilutif des instruments financiers dans la monnaie *		
AGA	135 682	-
AGAP	241 500	-
Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action	8 731 267	8 454 085
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,68	0,64
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,68	0,63
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,65	0,64
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,65	0,63

* Cf. note 5.8

7. Informations complémentaires

7. 1. Engagements hors bilan

Description	Par	Bénéficiaire	Montant (en M€)	
			30-juin-17	31-déc.-16
Engagements donnés				
Nantissement de l'ensemble des titres OPEN	GROUPE OPEN	Pool bancaire	<i>cf. (1)</i>	<i>cf. (1)</i>
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules de GROUPE OPEN NEDERLAND	GROUPE OPEN	ARVAL	0,6	0,6
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des locaux de GROUPE OPEN NEDERLAND	OPEN	NEXT Real estate BV	0,9	1,1
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules et matériels de GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	Fournisseurs	0,9	1
Lettres de confort dans le cadre d'une ligne de crédit GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	CBC / BNP -Fortis	1,5	1,5
Caution de contre garantie sur marchés et fournisseurs	GROUPE OPEN BELGIUM	Administrations publiques et fournisseurs	Ns	Ns
Nantissement du fonds de commerce de La Netscouade pour garantir un prêt	La Nestcouade	Banque Tarneaud	0,2	0,2
Engagements reçus				
Garantie à première demande sur le bail des locaux sis 28, Rue Jacques Ibert - 92300 Levallois-Perret (2)	BNP Paribas pour OPEN	Bailleur- L'Indivision Front de Paris	0,4	0,4
Caution pour garantie d'impôts contestés faisant l'objet d'une inscription au privilège du trésor	BNP Paribas pour GROUPE OPEN	Direction Générale des Finances Publiques	-	0,2
Consignation à un compte d'attente au Trésor pour garantie d'impôts contestés	Trésor	Direction Générale des Finances Publiques	-	0,5

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

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

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 2017, 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-17	30-juin-16	31-déc-16
Créances sur les parties liées	1,2	5,0	1,1
Dettes envers les parties liées	27,3	27,1	34,7
Ventes aux parties liées	0,9	0,9	1,7
Autres produits d'exploitation	-	-	0,4
Achats auprès des parties liées	0,1	0,1	0,2
Dividendes et autres produits de participation	5,4	4,0	4,0
Autres produits financiers	-	-	-
Charges financières	0,1	0,1	0,2

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

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

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

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

Le montant des rémunérations est présenté brut avant impôt.

Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2017

Le tableau ci-dessous présente la rémunération et les avantages sociaux versés aux mandataires sociaux par Groupe Open et ses filiales durant le premier semestre 2017 :

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable 2016 versé en 2017	Exceptionnelle	Jetons de présence (1)	Avantages en nature	Total		
Frédéric SEBAG	125 002	99 000	-	54 000	1 248	279 250	1 397	Néant
Guy MAMOU-MANI	125 000	99 000	-	52 000	2 463	278 463	Néant	Néant
Laurent SADOUN	50 000	-	-	14 000	-	64 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO	110 000	84 000	-	28 000	-	222 000	Néant	Néant
Dominique MALIGE	-	-	-	14 000	-	14 000	Néant	Néant
Jessica IFKER-DELPIROU	-	-	-	-	-	-	Néant	Néant

(1) Jetons de présence 2016 versés en 2017 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN et GROUPE OPEN et autres filiales

Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2016

Le tableau ci-dessous présente la rémunération et les avantages sociaux versés aux mandataires sociaux par Groupe Open et ses filiales durant le premier semestre 2016 :

(en €)	Rémunérations					Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable 2015 versé en 2016	Jetons de présence (1)	Avantages en nature	Total		
Frédéric SEBAG	115 002	98 000	54 000	624	267 626	1 384	Néant
Guy MAMOU-MANI	115 000	98 000	52 000	2 463	267 463	Néant	Néant
Laurent SADOUN	-	-	14 000	-	14 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO	110 000	122 000	28 000	-	260 000	Néant	Néant
Dominique MALIGE	-	-	14 000	-	14 000	Néant	Néant

(1) Jetons de présence 2015 versés en 2016 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN et GROUPE OPEN et autres filiales

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

Le groupe a consenti à Madame Valérie Benvenuto 85 682 actions gratuites (cf. paragraphe 5.8 – Capital potentiel – Actions gratuites)

7. 3. Risques juridiques

Néant

7. 4. Contrôle URSSAF

Un contrôle URSSAF portant sur les exercices 2014 à 2016 est actuellement en cours sur les sociétés OPEN et Smart Fi Services.

8. Objectifs et politique de gestion des risques financiers

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

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

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

8. 1. Instruments financiers

Instruments financiers inscrits au bilan

(en M€)	30-juin-17	Ventilation par catégorie d'instruments				
	Juste valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	3,3	3,3	-	-	-	-
Créances clients	64,5	-	-	64,5	-	-
Autres actifs courants	25,4	-	-	25,4	-	-
Equivalents de trésorerie	0,5	0,5	-	-	-	-
Trésorerie	26,4	26,4	-	-	-	-
Actifs	120,1	30,2	-	89,9	-	-
Passifs financiers non courants	15,0	-	-	-	15,0	-
Passifs financiers courants	4,8	-	-	-	4,8	-
Fournisseurs et comptes rattachés	19,5	-	-	19,5	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	80,1	-	-	80,1	-	-
Passifs	119,4	-	-	99,6	19,8	-

(en M€)	31-déc-16	Ventilation par catégorie d'instruments				
	Juste valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	3,1	3,1	-	-	-	-
Créances clients	58,6	-	-	58,6	-	-
Autres actifs courants	24,4	-	-	24,4	-	-
Equivalents de trésorerie	0,5	0,5	-	-	-	-
Trésorerie	30,3	30,3	-	-	-	-
Actifs	116,9	33,9	-	83,0	-	-
Passifs financiers non courants	15,0	-	-	-	15,0	-
Passifs financiers courants	5,0	-	-	-	5,0	-
Fournisseurs et comptes rattachés	16,2	-	-	16,2	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	82,1	-	-	82,1	-	-
Passifs	118,3	-	-	98,3	20,0	-

Les instruments de couverture de taux d'intérêts en vigueur au 30 juin 2017 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 2017

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-17	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2018 à 2022	15,0	14,8	-	14,8	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2018 à 2022	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2018 à 2022	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2018 à 2022	-	-	-	-	-
Passifs financiers non courants		15,0	14,8	-	14,8	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2017-2018	3,2	4,4	4,4	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2017-2018	1,5	1,5	1,5	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2017-2018	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2017-2018	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2017-2018	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		4,8	6,0	6,0	-	-

(1) Instruments financiers de niveau 2

* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-17	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Emprunts auprès des établissements de crédit	2017-2018	3,2	4,4	-	-	4,4
Dettes bancaires ou assimilées	2017-2018	1,5	1,5	1,5	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2017-2018	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	2017-2018	-	N/A	-	-	-
Autres passifs financiers	2017-2018	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		4,8	6,0	1,6	-	4,4

Maturité des passifs financiers au 31 décembre 2016

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-16	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2018 à 2021	15,0	18,1	-	18,1	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2018 à 2021	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2018 à 2021	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2018 à 2021	-	-	-	-	-
Passifs financiers non courants		15,0	18,1	-	18,1	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 017	3,2	3,6	3,6	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 017	1,6	1,6	1,6	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 017	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2 017	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 017	0,2	0,2	0,2	-	-
Passifs financiers courants		5,0	5,4	5,4	-	-

* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-16	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 017	3,2	3,6	-	-	3,6
Dettes bancaires ou assimilées	2 017	1,6	1,6	1,6	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 017	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	2 017	-	N/A	-	-	-
Autres passifs financiers	2 017	0,2	0,2	0,2	-	-
Passifs financiers courants		5,0	5,4	1,8	-	3,6

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

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

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

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

Nature	Date d'émission /	Échéance	En cours initial en M€	A verser	A recevoir	En cours 30-juin-17 en M€	En cours 31-déc.-16 en M€
SWAP	24-janv.-13	20-oct.-17	3,8	0,70%	Euribor 3 mois	0,4	0,8
SWAP	24-janv.-13	20-oct.-17	3,8	0,69%	Euribor 3 mois	0,4	0,8

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

8. 3. Risque de crédit

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

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

8. 4. Risque de liquidité

Position au 30 juin 2017

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	4,8	15,0	-	19,8
Actifs financiers	26,9	-	-	26,9
Position nette d'endettement	31,7	15,0	-	46,7

Position au 31 décembre 2016

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	5,0	15,0	-	20,0
Actifs financiers	(30,8)	-	-	(30,8)
Position nette d'endettement	(25,8)	15,0	-	(10,8)

Covenants

Les dettes financières font l'objet de covenants applicables au 31 décembre de chaque année. Sur la base des conventions existantes, les ratios financiers seront calculés à partir des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2017.

Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée

Convention de crédits du 12 janvier 2016

Sur la base des conventions existantes au 30 juin 2017, les dettes assorties de covenants dont les termes sont habituels et liés au respect d'un ou plusieurs ratios financiers calculés à partir des comptes consolidés au 31 décembre sont détaillées ci-après :

- Dettes Financières Nettes / EBE Retraité < 2,5 au 31 décembre 2017
- Dettes Financières Nettes / Capitaux propres < 0,8 au 31 décembre 2017

8. 5. Risque de taux de change

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

8. 6. Risque sur actions

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

Au 30 juin 2017, Groupe Open détient 214 164 actions propres hors contrat de liquidité représentant 2,5% du capital de la société pour un coût d'achat de 4,5 M€.

8. 7. Information sur le capital et sa gestion

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

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

(en M€ - données consolidées)		30-juin-17	31-déc-16
A.	Trésorerie	26,4	30,3
B.	Instruments équivalents	0,5	0,5
C.	Titres de placements	-	-
D.	Liquidités (A+B+C)	26,9	30,8
E.	Créances financières à court terme	-	-
F.	Dettes bancaires à court terme	(1,5)	(1,6)
G.	Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme	(3,2)	(3,2)
H.	Autres dettes financières à court terme	(0,1)	(0,2)
I.	Dettes financières à court terme (F+G+H)	(4,8)	(5,0)
J.	Excédent financier net à court terme (I-E-D)	22,1	25,8
K.	Emprunts bancaires à plus d'un an	(15,0)	(15,0)
L.	Obligations émises	-	-
M.	Autres emprunts à plus d'un an	-	-
N.	Excédent financier net à moyen et long terme (K+L+M)	(15,0)	(15,0)
O.	Excédent financier net (J+N)	7,1	10,8
Capitaux propres consolidés		114,2	113,8
Ratio d'endettement net sur fonds propres propres		-6%	-9%

9. Evènements postérieurs

A la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2017 susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du Groupe.

II. Rapport semestriel d'activité

Sommaire

1. Activité du premier semestre 2017	32
2. Evènements marquants du premier semestre 2017	32
3. Evènements postérieurs au 30 juin 2017	32
4. Comptes consolidés condensés semestriels – 30 juin 2017	32
5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2017	35
6. Parties liées	35

1. Activité du premier semestre 2017

(en M€)	S1 2017	S1 2016	Croissance
France	151,8	141,4	7,4%
Belgique	4,7	4,9	-3,7%
Hollande	3,6	4,1	-11,3%
Reste du Monde	2,4	2,4	0,0%
Total	162,5	152,8	6,3%

Groupe Open poursuit sa croissance et enregistre sur ce premier semestre 2017 un chiffre d'affaires de 162,5 millions d'euros, en progression de +6,3% dont 4,4% organique.

Le second trimestre s'affiche également en croissance (+2,9%, dont 1,6% organique) malgré l'impact d'un nombre de jours défavorable (-3 jours) ; croissance portée essentiellement par la France (+3,3%).

L'effectif productif au 30 Juin 2017 est de 3 700, en hausse par rapport au 30 Juin 2016 (3 500 productifs). Les indicateurs d'activité sont également en progression, traduisant ainsi les effets de la stratégie de l'entreprise.

L'ambition de Groupe Open est de recruter 1 000 nouveaux collaborateurs en 2017. Portée par une réelle dynamique de recrutement, près de la moitié ont déjà rejoint les équipes de Groupe Open, venant renforcer les expertises IT et Digitales de son offre de bout en bout.

Groupe Open déploie son Plan Stratégique avec succès et propose, sur ce semestre, deux innovations majeures :

- L'ouverture du Fastlab® byOpen (fastlab.open.global), le programme d'accélération des initiatives digitales des entreprises, qui rassemble des équipes projet, experts digitaux, en un même lieu propice à l'innovation et muni des dernières technologies et infrastructures, s'appuyant sur une méthode agile adaptée.

- L'ouverture du Store byOpen (www.openstore.global), la plateforme e-Commerce dont la vocation est de donner accès en ligne à l'offre de services à la demande, d'expertises et de solutions. Véritable canal de vente augmentée, la plateforme de Groupe Open propose aux entreprises d'avancer dans son catalogue d'offres par elles-mêmes.

Chaque entreprise peut en quelques clics découvrir les offres les plus innovantes et leurs tarifs au sein d'une interface ergonomique et simple d'usage.

Commercialement, Groupe Open a réalisé sur ce premier semestre une forte montée en puissance sur le marché d'Assistance à Maîtrise d'oeuvre de l'UGAP, remporté en groupement, fin 2016.

2. Evénements marquants du premier semestre 2017

Néant

3. Evénements postérieurs au 30 juin 2017

A la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2017 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 2017

4. 1. Principales règles et méthodes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2017 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 2016.

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 2017. 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.

Mise en œuvre d'IFRS 15

IFRS 15, "Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients", adoptée par l'Union européenne en octobre 2016, est applicable à compter des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2018. Son champ d'application couvre tous les contrats conclus avec des clients, à l'exception des contrats de location, des contrats d'assurance et des

instruments financiers, couverts par d'autres normes. La norme comprend de nouveaux principes pour la reconnaissance des revenus, ainsi que de nouvelles exigences quant aux informations à fournir en annexe.

Le Groupe procède actuellement à une analyse structurée pour évaluer les impacts potentiels de la norme sur ces états financiers consolidés : les principaux contrats représentatifs de l'activité font l'objet d'une analyse au regard du nouveau modèle de reconnaissance du revenu prévoyant une analyse en cinq étapes :

- Identification du contrat ;
- Identification des obligations de prestations ;
- Détermination du prix de la transaction ;
- Allocation du prix de la transaction aux obligations de prestations ;
- Comptabilisation du chiffre d'affaires.

Au cours du second semestre 2017, le Groupe procédera à la finalisation des analyses ainsi qu'au chiffrage des impacts liés à l'application de cette nouvelle norme.

Mise en œuvre d'IFRS 9

En juillet 2014, l'IASB a publié la version complète d'IFRS 9 – Instruments financiers en remplacement de la norme IAS 39. Les changements majeurs introduits par rapport à IAS 39 portent sur le classement et l'évaluation des instruments financiers, la dépréciation des actifs financiers, et la comptabilité de couverture.

Le Groupe n'attend pas de modification significative sur le classement et l'évaluation des actifs financiers compte tenu de la nature de ses opérations. Une analyse détaillée du modèle de dépréciation des créances des créances clients sera effectuée sur le second semestre 2017.

4. 2. Evolution du périmètre de consolidation

4.2.1 Acquisitions

Néant

4.2.2 Cessions

Néant

4.2.3 Autres opérations ayant un impact sur le périmètre de consolidation

Néant

4.2.4 Changement de méthode d'intégration

Néant.

4. 3. Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2017

Compte de résultat consolidé condensé

<i>en M€</i>	Juin 2017	Juin 2016
Chiffre d'affaires	162,5	152,8
Résultat Opérationnel Courant (% du CA)	11,7 (7,2%)	10,2 (6,7%)
Charges et produits non courants	-1,4	-0,8
Résultat opérationnel	10,3	9,4
Coût de l'endettement financier net	-0,4	-0,4
Autres produit et charges financiers	-	-
Résultat Courant avant impôt	9,9	9,0
Impôts	-4,3	-3,7
Résultat net des sociétés intégrées	5,6	5,3
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	0,1
Résultat net de l'ensemble consolidé	5,6	5,4
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-0,1	-
Résultat net part du groupe	5,7	5,4

Au cours du semestre écoulé, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 162,5 M€ contre 152,8 M€ sur le premier semestre 2016 (cf. paragraphe 1).

Les coûts de structure s'établissant à 150,8 M€ au 30 juin 2017 sont constitués à hauteur de 75,8% de charges de personnel. Comme sur les exercices antérieurs, les charges de personnel intègrent au 30 juin 2017 un produit lié au crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE).

Le résultat opérationnel courant (ROC) pour la période est de 11,7 M€ contre 10,2 M€ pour le premier semestre 2016 : le ROC s'élève donc à 7,2% du chiffre d'affaires, en croissance par rapport au premier semestre 2016.

Les charges et produits non courants impactés par les coûts de restructuration à hauteur de 0,3 M€ et d'une charge de 1,1 M€ liée aux plans d'attribution d'actions gratuites et d'actions gratuites de préférence grèvent le résultat opérationnel qui s'établit à 10,3 M€ au 30 juin 2017 contre 9,4 M€ au 30 juin 2016.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à <0,4> M€ au 30 juin 2017.

Compte tenu d'une charge d'impôt de 4,3 M€, le résultat net s'établit à 5,6 M€ au 30 juin 2017 contre 5,4 M€ au 30 juin 2016.

Bilan consolidé condensé

<i>En M€</i>	Juin 2017	Déc. 2016	<i>En M€</i>	Juin 2017	Déc. 2016
Ecarts d'acquisition	111,8	112,5	Capitaux propres	114,2	113,8
Immobilisations incorporelles	3,1	2,4	Endettement financier non courant	15,0	15,0
Immobilisations corporelles	4,9	4,2	Provisions non courantes	7,6	5,6
Actifs financiers non courants	3,3	3,1	Passif non courant	22,6	20,6
Actif d'impôts différés	1,7	2,2	Endettement financier courant	4,8	5,0
Actif non courant	124,8	124,4	Provisions courantes	0,2	0,3
Créances clients	64,5	58,6	Fournisseurs et rattachés	19,5	16,2
Actif d'impôts	6,1	5,6	Dettes fiscales et sociales	63,4	61,5
Autres actifs courants	19,3	18,8	Autres dettes courantes	10,5	12,0
Trésorerie	26,9	30,8	Autres passifs financiers	6,4	8,8
Actif courant	116,8	113,8	Passif courant	104,8	103,8
Total actif	241,6	238,2	Total passif	241,6	238,2

Tableau de flux de trésorerie consolidé condensé

<i>En M€</i>	Juin 2017	Déc. 2016	Juin 2016
Flux net de trésorerie lié à l'activité	6,3	8,7	0,4
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 3,3	- 8,2	- 2,9
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 6,8	3,9	0,7
Incidences des variations des cours des devises	-	-	-
Variation de trésorerie	- 3,8	4,4	- 1,8
Trésorerie d'ouverture	29,2	24,8	24,8
Trésorerie de clôture	25,4	29,2	23,0

5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2017

5. 1. Evolution prévisible

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 démontre la dynamique de Groupe Open illustrée par une croissance organique nettement supérieure à celle du marché (croissance attendue : +2,7% sur 2017 - Conseils & Services : Syntec Numérique).

Pour ce qui concerne l'année 2017, Groupe Open confirme une forte visibilité sur la progression de son Chiffre d'Affaires et de son Résultat Opérationnel Courant.

Groupe Open est confiant sur l'atteinte de l'objectif dicté par son Plan Stratégique à l'horizon 2020 : 500 millions d'euros de Chiffre d'Affaires et 10% de Résultat Opérationnel Courant, aussi bien en termes de croissance externe que de croissance organique.

5. 2. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2017

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 III. « Facteurs de risques » du Document de Référence / Rapport Annuel 2016 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 13 avril 2017.

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 2017.

III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle – période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

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 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 7 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

AUDITEURS ET CONSEILS ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Sandrine Gimat

Sophie Duval

IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés condensés du premier semestre 2017 figurant au chapitre I. du présent rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation de Groupe Open, et que le rapport semestriel d'activité figurant au chapitre II. du présent rapport financier semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour le second semestre de l'exercice 2017.

Levallois, le 7 septembre 2017

Frédéric SEBAG
Président du Conseil d'Administration