

**Rapport financier semestriel**  
**30 juin 2018**

SOMMAIRE

<b>I. Comptes semestriels consolidés condensés</b> _____	<b>3</b>
<b>II. Rapport semestriel d'activité</b> _____	<b>38</b>
<b>III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b> _____	<b>42</b>
<b>IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel</b> _____	<b>44</b>

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

## I. Comptes semestriels consolidés condensés

### Sommaire

Etat de la situation financière consolidée .....	4
Compte de résultat consolidé .....	5
Etat du résultat global consolidé .....	6
Tableau consolidé des flux de trésorerie .....	7
Etat des variations des capitaux propres consolidés .....	8
Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels .....	9
1. INFORMATIONS GENERALES .....	9
2. PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION .....	9
2. 1. Règles de consolidation et périmètre .....	11
2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères .....	11
2. 3. Présentation et estimation .....	11
3. FAITS CARACTERISTIQUES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	12
3. 1. Evénements significatifs du semestre .....	12
3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques .....	12
4. SECTEURS OPERATIONNELS .....	14
5. NOTES SUR LE BILAN .....	18
5. 1. Ecarts d'acquisition .....	18
5. 2. Immobilisations incorporelles .....	19
5. 3. Immobilisations corporelles .....	19
5. 4. Actifs financiers non courants .....	20
5. 5. Créances clients et comptes rattachés .....	20
5. 6. Autres actifs courants .....	21
5. 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	21
5. 8. Capitaux propres consolidés .....	22
5. 9. Passifs financiers non courants et courants .....	24
5. 10. Provisions non courantes et courantes .....	25
5. 11. Autres dettes .....	26
5. 12. Autres passifs financiers courants .....	26
6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT .....	27
6. 1. Produits des activités ordinaires .....	27
6. 2. Charges de personnel .....	27
6. 3. Dotations aux provisions nettes des reprises .....	27
6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants .....	27
6. 5. Autres produits et charges opérationnels .....	27
6. 6. Charges liées à l'attribution d'actions gratuites et d'actions gratuites de performance .....	27
6. 7. Coût de l'endettement financier net .....	28
6. 8. Autres produits et charges financiers .....	28
6. 9. Impôts sur les résultats .....	28
6. 10. Résultat net des activités cédées, abandonnées ou en cours de cession .....	30
6. 11. Résultats par action .....	30
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES .....	32
7. 1. Engagements hors bilan .....	32
7. 2. Informations relatives aux parties liées .....	32
7. 3. Risques juridiques .....	33
7. 4. Contrôle Fiscal et Contrôle de la DGCCRF .....	33
8. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS .....	34
8. 1. Instruments financiers .....	34
8. 2. Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie .....	36
8. 3. Risque de crédit .....	36
8. 4. Risque de liquidité .....	36
8. 5. Risque de taux de change .....	37
8. 6. Risque sur actions .....	37
8. 7. Information sur le capital et sa gestion .....	37
9. EVENEMENTS POSTERIEURS .....	37

**Etat de la situation financière consolidée**

		30-juin-18	31-déc-17
(en M€)	Note	Net	Net
Écarts d'acquisition	5.1	108,2	108,2
Immobilisations incorporelles	5.2	5,1	4,3
Immobilisations corporelles	5.3	5,5	4,8
Actifs financiers non courants	5.4	3,4	3,1
Actif d'impôts différés	6.9	2,8	2,6
<b>Actif non courant</b>		<b>125,0</b>	<b>123,0</b>
Stocks et en-cours		-	-
Clients et comptes rattachés	5.5	67,1	60,0
Actif d'impôts		6,1	7,4
Autres actifs courants	5.6	18,4	19,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.7	21,8	33,8
<b>Actif courant</b>		<b>113,4</b>	<b>120,6</b>
Actifs détenus en vue d'être cédés		0,2	1,1
<b>Total Actif</b>		<b>238,6</b>	<b>244,7</b>

(en M€)	Note	30-juin-18	31-déc-17
Capital		1,4	1,4
Primes		8,9	8,9
Réserves consolidées		100,9	96,7
Résultat net part du Groupe		7,2	8,6
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>118,4</b>	<b>115,6</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		0,0	(0,1)
<b>Capitaux propres</b>	5.8	<b>118,4</b>	<b>115,5</b>
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an	5.9	11,9	11,9
Passif d'impôts différés	6.9	-	-
Provisions non courantes	5.10	8,4	8,7
Autres passifs non courants			
<b>Passif non courant</b>		<b>20,3</b>	<b>20,6</b>
Emprunts et dettes financières - part à - d'un an	5.9	3,0	3,0
Provisions courantes	5.10	0,7	0,2
Fournisseurs et comptes rattachés		18,1	18,6
Passif d'impôts exigibles		0,3	0,2
Dettes fiscales et sociales		63,2	65,4
Autres dettes	5.11	9,3	12,2
Autres passifs financiers courants	5.12	5,2	7,9
<b>Passif courant</b>		<b>99,8</b>	<b>107,5</b>
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés		0,1	1,1
<b>Total passif</b>		<b>238,6</b>	<b>244,7</b>

**Compte de résultat consolidé**

(en M€)	Note	30-juin-18 6 mois	30-juin-17 Retraité 6 mois (1)	30-juin-17 6 mois
Chiffre d'affaires		165,0	157,2	162,5
Autres produits de l'activité		-	-	-
<b>Produits des activités ordinaires</b>	6.1	<b>165,0</b>	<b>157,2</b>	<b>162,5</b>
Achats consommés		(1,3)	(1,3)	(1,5)
Charges de personnel	6.2	(118,3)	(111,4)	(114,3)
Impôts, taxes et versements assimilés		(2,4)	(2,4)	(2,4)
Dotations aux amortissements	6.3	(1,4)	(1,1)	(1,1)
Autres produits et charges opérationnels courants	6.4	(29,5)	(29,4)	(31,5)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>12,1</b>	<b>11,6</b>	<b>11,7</b>
Autres produits et charges opérationnels	6.5	0,5	(0,3)	(0,3)
<b>Résultat opérationnel retraité*</b>		<b>12,6</b>	<b>11,3</b>	<b>11,4</b>
Charges liées aux actions gratuites et actions gratuites de préférence	6.6	(0,5)	(1,1)	(1,1)
Dépréciation des écarts d'acquisition	5.1			
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>12,1</b>	<b>10,2</b>	<b>10,3</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-	-
Coût de l'endettement financier brut		(0,3)	(0,3)	(0,4)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	6.7	<b>(0,3)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,4)</b>
Autres produits et charges financiers	6.8	-	-	-
Charge d'impôt	6.9	(4,4)	(4,3)	(4,3)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence				
<b>Résultat net des activités poursuivies retraité**</b>		<b>7,9</b>	<b>6,7</b>	<b>6,7</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>7,4</b>	<b>5,6</b>	<b>5,6</b>
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession ***	6.10	(0,2)	-	-
<b>Résultat net</b>		<b>7,2</b>	<b>5,6</b>	<b>5,6</b>
Attribuable aux:				
<b>Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère</b>		<b>7,3</b>	<b>5,7</b>	<b>5,7</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,1)	(0,1)	(0,1)
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	6.11	0,87	0,68	0,68
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	6.11	0,85	0,68	0,68
		-	-	-
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	6.11	0,85	0,65	0,65
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	6.11	0,82	0,65	0,65

\*&\*\* Retraité des impacts non normatifs : Actions gratuites (IFRS2)

\*\*\* Retraitements IFRS5 liés à la fermeture en cours d'Open Information Technology

(1) Retraitements IFRS5 liés à la cession de Groupe OPEN Belgium et à la fermeture en cours d'Open information Technology

**Etat du résultat global consolidé**

	<b>30-juin-18</b>	<b>30-juin-17</b>
(en M€)	6 mois	6 mois
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>7,3</b>	<b>5,7</b>
Ecart de conversion	-	-
<b>Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et recyclables par le compte de résultat</b>		
Réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi	-	(1,7)
Effets fiscaux des réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi	-	0,6
<b>Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et non recyclables par le compte de résultat</b>	<b>-</b>	<b>(1,1)</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>7,3</b>	<b>4,6</b>
Attribuable aux:		
<b>Propriétaires de la société mère</b>	<b>7,3</b>	<b>4,6</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-

**Tableau consolidé des flux de trésorerie**

(en M€)	30-juin-18	30-juin-17
	6 mois	6 mois
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>7,4</b>	<b>5,6</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1,6	1,3
Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur	-	-
Charges et produits calculés liés aux instruments financiers	0,1	-
Charges liées aux attributions d'actions	0,5	1,1
Autres produits et charges calculés	(0,8)	0,2
Plus et moins values de cession	-	0,1
Résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	(0,2)	-
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt</b>	<b>8,6</b>	<b>8,3</b>
Coût de l'endettement financier net	0,2	0,4
Charge d'impôt (y compris impôts différés) (1)	4,4	4,3
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>13,2</b>	<b>13,0</b>
Impôt versé (B)	(4,7)	(6,5)
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	(10,1)	(0,2)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>6,3</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2,7)	(2,5)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(0,5)	(0,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	0,1	0,1
Incidence des variations de périmètre	(0,9)	(0,5)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(3,3)</b>
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	-	-
Rachats et ventes d'actions propres	(1,3)	(2,4)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(3,5)	(2,8)
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	0,2
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement) (2)	-	(0,2)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement) (2)	(0,3)	(0,4)
Autres flux liés aux opérations de financement	(1,2)	(1,2)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(6,8)</b>
Incidence des variations des cours des devises (G)	-	-
<b>Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(3,8)</b>
Incidences des variations des cours des devises (G)	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	33,8	29,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	21,8	25,4
<b>Variation de trésorerie constatée</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(3,8)</b>

(1) La charge d'impôt inclut 2 M€ liée à la CVAE (cf. note 6.9).

(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-18	30-juin-17
Trésorerie	21,8	26,9
Découverts bancaires	-	(1,5)
<b>Total</b>	<b>21,8</b>	<b>25,4</b>

**Etat des variations des capitaux propres consolidés**

(en M€)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total part groupe	Minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2016</b>	<b>1,4</b>	<b>8,9</b>	<b>92,3</b>	<b>11,7</b>	<b>114,3</b>	<b>(0,5)</b>	<b>113,8</b>
Affectation du résultat	-	-	11,7	(11,7)	-	-	-
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	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
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(1,1)	-	(1,1)	-	(1,1)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2017</b>	<b>1,4</b>	<b>8,9</b>	<b>98,8</b>	<b>5,7</b>	<b>114,8</b>	<b>(0,6)</b>	<b>114,2</b>
Affectation du résultat	-	-	11,7	(11,7)	-	-	-
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(3,0)	-	(3,0)	-	(3,0)
Dividendes	-	-	(2,8)	-	(2,8)	-	(2,8)
Résultat net de la période	-	-	-	8,6	8,6	-	8,6
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	0,3	-	0,3	0,4	0,7
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(1,8)	-	(1,8)	-	(1,8)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2017</b>	<b>1,4</b>	<b>8,9</b>	<b>96,7</b>	<b>8,6</b>	<b>115,6</b>	<b>(0,1)</b>	<b>115,5</b>
Affectation du résultat	-	-	8,6	(8,6)	-	-	-
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(1,0)	-	(1,0)	-	(1,0)
Dividendes	-	-	(3,5)	-	(3,5)	-	(3,5)
Résultat net de la période	-	-	-	7,3	7,3	(0,1)	7,2
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	0,1	-	0,1	0,1	0,2
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capitaux propres au 30 juin 2018</b>	<b>1,4</b>	<b>8,9</b>	<b>100,9</b>	<b>7,3</b>	<b>118,5</b>	<b>(0,1)</b>	<b>118,4</b>



## Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels

### 1. Informations générales

Groupe Open S.A., société mère du Groupe, est une société anonyme de droit français, faisant appel public à l'épargne, domiciliée 24 - 32, Rue Jacques Ibert - 92300 Levallois-Perret depuis le 1er janvier 2015.

Les comptes consolidés présentent les opérations de la société **Groupe Open** et de ses filiales (« Groupe Open » ou « le Groupe »). Les comptes consolidés semestriels établis selon le référentiel IFRS et présentés en millions d'euros au 30 juin 2018, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 5 septembre 2018.

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2018 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 2017.

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 2018. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 (cf. note 2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2017) à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations, d'application obligatoire pour le Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

- IFRS15 : Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients
- IFRS 9 : Instruments financiers

#### Application d'IFRS 15 « produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

La norme IFRS 15, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à dater du 1<sup>er</sup> janvier 2018, traite de la comptabilisation des «Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients». Elle remplace les normes IAS 11 «Contrats de construction» et IAS 18 «Produits des activités ordinaires».

Cette norme impose notamment :

- une segmentation des contrats en obligations de performance,
- des critères pour démontrer le transfert du contrôle progressif des biens et reconnaître le chiffre d'affaires « à l'avancement » ou « à un instant donné »
- les éléments à prendre en compte dans la détermination du prix de transaction, notamment une composante de financement lorsque celle-ci est significative,
- de nouveaux principes quant à la qualité d'agent ou de principal sur un contrat,

**Les prestations d'assistance technique, de conseil et d'intégration de systèmes en régie et régie forfaitée** sont comptabilisées au fur et à mesure que le service est rendu. Le revenu est évalué en fonction du prix de vente contractuel et des temps passés allouables à chaque obligation de performance. Des factures à établir ou des produits constatés d'avance sont enregistrés lorsqu'il existe un décalage entre la facturation et les prestations rendues.

**Les prestations faisant l'objet d'un contrat au forfait** et dont l'exécution se poursuit sur plus d'un exercice, sont comptabilisées comme précédemment selon la méthode de l'avancement, le pourcentage d'avancement du projet étant déterminé en fonction du nombre de jours réalisés par rapport au nombre de jours prévus. Les produits correspondants au contrat sont pris en compte en fonction du pourcentage estimé d'avancement du projet à la date de clôture des comptes. Des factures à établir ou des produits constatés d'avance sont enregistrés lorsqu'il existe un décalage entre la facturation et les prestations rendues.

Les prestations fournies dans le cadre de l'intégration de systèmes associée à **de la maintenance et à des ventes de licences ou de matériels** comprennent :

- du matériel et des licences ;
- des services associés : développement, installation, paramétrage, adaptation ;
- de la maintenance.

Les différentes obligations de performance constitutives des contrats sont comptabilisées de la façon suivante :

- les ventes de licences lorsqu'elles sont distinctes des autres prestations du contrat et qu'elles consistent à octroyer au client un droit d'accès à la propriété intellectuelle, sont comptabilisées comme précédemment à la livraison « à un instant donné » ;
- la maintenance, généralement facturée d'avance, est enregistrée de manière étalée sur la durée du contrat ;
- les services associés sont reconnus « à l'avancement ».

Les produits des ventes liées à la **distribution de matériels et logiciels** sont comptabilisées comme précédemment à la livraison « à un instant donné », lors du transfert de contrôle des biens.

La norme IFRS 15 précise les éléments à prendre en compte dans la détermination du prix de transaction. La norme prévoit notamment que le prix de vente soit ajusté des composantes de financement jugées significatives, afin de refléter «un prix de vente au comptant » de la prestation fournie. Une composante de financement existe dès lors qu'il y a, pour un contrat donné, un décalage significatif entre le moment où sont perçus les encaissements et le moment où est reconnu le chiffre d'affaires. L'analyse du portefeuille de contrats du groupe a conduit à confirmer que, la composante de financement n'est pas significative.

La norme IFRS 15 qui redéfinit les notions d'agent et de Principal ne remet pas en cause l'analyse qui avait été réalisée au regard de l'ancien référentiel, à savoir que le Groupe agit en tant que principal sur ses contrats. Le Groupe continuera de reconnaître le chiffre d'affaires de ces contrats sur une base brute.

#### Impact de la transition

Il a été décidé d'appliquer la norme IFRS à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018 selon la méthode rétrospective modifiée, sans retraitement des chiffres précédemment publiés. Les résultats des analyses effectuées au sein du groupe confirment que le modèle actuel pour la comptabilisation de son chiffre d'affaires n'est pas impacté de manière significative par les nouvelles dispositions d'IFRS 15. Par conséquent, aucun impact lié à la première application de cette norme n'est présenté au 1<sup>er</sup> janvier 2018 ainsi que sur la période du 1<sup>er</sup> semestre 2018.

#### Application d'IFRS 9 « instruments financiers »

En juillet 2014, l'IASB a publié la version complète d'IFRS 9 – Instruments financiers en remplacement de la norme IAS 39, d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2018. 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 a procédé à une analyse détaillée de ces créances commerciales sur les cinq derniers exercices et a conclu à un impact non significatif de l'application d'IFRS 9 sur les comptes consolidés.

Au 1<sup>er</sup> Janvier 2018, le Groupe n'a pas identifié d'impact significatif relatif à la mise en œuvre de ce volet de la norme compte tenu de la nature de ses opérations.

#### Nouvelles normes, mises à jour et interprétations publiées mais d'application non encore obligatoire

##### Mise en œuvre d'IFRS 16 « Contrats de location »

IFRS 16 "Contrats de location", publiée en janvier 2016, présente un modèle détaillé permettant d'identifier les contrats de location et définit le traitement que doivent adopter bailleurs et preneurs dans leurs états financiers respectifs.

Le groupe procède actuellement à l'évaluation des impacts de cette norme sur ses états financiers consolidés. Le groupe appliquera IFRS 16 à compter de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2019.

## 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 2018

Sociétés	Adresses	Pourcentage		SIREN	Date de clôture	Méthode d'intégration
		de détention	d'intérêt			
<b>Groupe OPEN</b>	<b>24-32, Rue Jacques Ibert</b>			<b>348 975 087</b>	<b>31 déc.</b>	<b>Société mère</b>
OPEN	<b>92300 Levallois-Perret</b> 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 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
BELER SOFT	Strada Orzari nr. 5, bl. 46 bis, et 6-7-8 021551 - BUCAREST - ROUMANIE	100%	100%		31 déc.	IG

IG: Intégration Globale

Au 30 juin 2018, 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 2018

#### Compte de résultat sectoriel au 30 juin 2018 (6 mois)

(en M€)	France	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter- sociétés	Total GROUPE OPEN
<b>Chiffre d'affaires</b>						
Chiffre d'affaires externe (1)	158,3	3,7	3,0	-	-	<b>165,0</b>
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,5	-	0,8	-	(1,3)	-
<b>Chiffre d'affaires du secteur</b>	<b>158,8</b>	<b>3,7</b>	<b>3,8</b>	-	<b>(1,3)</b>	<b>165,0</b>
<b>Résultats</b>						
Résultat opérationnel courant	<b>12,3</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,2</b>	<b>(0,2)</b>	-	<b>12,1</b>
Résultat opérationnel						<b>12,1</b>
Coût de l'endettement financier net						<b>(0,3)</b>
Autres produits et charges financiers						-
Charge d'impôts						<b>(4,4)</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence						-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	(0,2)	-	-	<b>(0,2)</b>
Résultat net						<b>7,2</b>

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

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

### Bilan sectoriel au 30 juin 2018

	France	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	203,2	6,3	3,6	6,0	(5,4)	213,8
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	0,2	-	-	0,2
Actifs non alloués						24,6
Passifs sectoriels	105,3	1,8	6,5	11,9	(5,4)	120,1
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-	0,1	-	-	0,1
Passifs non alloués						118,4
Investissements incorporels	1,0	-	0,3	-	-	1,3
Investissements corporels	1,5	-	-	-	-	1,5
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, BELER SOFT

### Informations sectorielles au 30 juin 2017

#### Compte de résultat sectoriel retraité IFRS5 \*\* au 30 juin 2017

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
<b>Chiffre d'affaires</b>							
Chiffre d'affaires externe (1)	151,8	-	3,6	1,8	-	-	157,2
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,6	-	-	0,5	-	(1,1)	-
<b>Chiffre d'affaires du secteur</b>	<b>152,4</b>	<b>-</b>	<b>3,6</b>	<b>2,3</b>	<b>-</b>	<b>(1,1)</b>	<b>157,2</b>
<b>Résultats</b>							
Résultat opérationnel courant	11,5	-	-	0,2	(0,1)	-	11,6
Résultat opérationnel							10,2
Coût de l'endettement financier net							(0,3)
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 en 2016, 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: GROUPE OPEN Luxembourg

\*\* Retraitements IFRS 5 liés à la cession de Groupe OPEN Belgique et à la fermeture en cours d'Open information Technology



Bilan sectoriel au 31 décembre 2017

	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	195,2	-	6,4	3,0	7,5	(4,9)	<b>207,2</b>
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	1,1	-	-	<b>1,1</b>
Actifs non alloués							<b>36,4</b>
Passifs sectoriels	112,3	-	2,2	5,6	12,8	(4,9)	<b>128,1</b>
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-	-	1,1	-	-	<b>1,1</b>
Passifs non alloués							<b>115,5</b>
Investissements incorporels	2,6	-	-	-	-	-	<b>2,6</b>
Investissements corporels	2,3	-	-	-	-	-	<b>2,3</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>

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

## 5. Notes sur le bilan

### 5. 1. Ecarts d'acquisition

(en M€)	Valeurs nettes 31-déc.-17	Valeur brute			Provisions pour dépréciation			Valeurs nettes 30-juin-18
		Début Exercice	Variations de l'exercice	Fin Exercice	Début Exercice	Provisions de l'exercice	Total provisions	
France	103,0	118,3	-	118,3	15,3	-	15,3	103,0
Hollande	4,1	7,8	-	7,8	3,7	-	3,7	4,1
Reste du Monde	1,1	1,1	-	1,1	-	-	-	1,1
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>108,2</b>	<b>127,2</b>	<b>-</b>	<b>127,2</b>	<b>19,0</b>	<b>-</b>	<b>19,0</b>	<b>108,2</b>

Le groupe réalise des tests de valeur annuellement ou lorsque des indicateurs de pertes de valeur sont identifiés. Au 30 juin 2018, les prévisions de trésorerie de l'UGT « Hollande » du 31 décembre 2017 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.

Les hypothèses clés auxquelles le test d'impairment de l'UGT Hollande est soumis sont rappelées ci-dessous :

- le taux d'actualisation, déterminé sur la base d'une décomposition du Weighted Average Cost of Capital : ce taux est de 10 % ;
- le ROC et le ratio ROC/Chiffre d'affaires. Ces deux agrégats ont été déterminés sur la base du business plan de la direction ;
- le taux de croissance à long terme des activités : celui-ci a été estimé à 2 %.

La sensibilité du test d'impairment aux hypothèses clés est présentée ci-dessous. Les valeurs correspondent à la dépréciation qui devrait être comptabilisée compte tenu de la variation d'une de ces hypothèses.

En M€		Taux de ROC		
		-160 pts	-80 pts	-
WACC	-50 pts	-1,2	-0,5	0,0
	-	-1,4	-0,7	0,0
	+50pts	-1,5	-0,9	-0,3

## 5. 2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'établissent en valeur nette à 5,1 M€ au 30 juin 2018 :

(en M€)	30-juin-18	31-déc-17
<b>Valeur brute à l'ouverture</b>	<b>11,4</b>	<b>9,0</b>
Mouvements de périmètre	-	(0,2)
Acquisitions	1,3	2,6
Cessions	-	-
Activités en cours de cession	-	-
Autres mouvements	-	-
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>12,7</b>	<b>11,4</b>
<b>Amortissements à l'ouverture</b>	<b>7,1</b>	<b>6,6</b>
Mouvements de périmètre	-	(0,2)
Dotations	0,5	0,7
Sorties	-	-
Activités en cours de cession	-	-
Autres mouvements	-	-
<b>Amortissements à la clôture</b>	<b>7,6</b>	<b>7,1</b>
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>4,3</b>	<b>2,4</b>
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>5,1</b>	<b>4,3</b>

Au 30 juin 2018, les frais de développement activés remplissant les critères définis par IAS 38 s'établissent en valeur nette à 3.5 M€. Le groupe a activé des frais de développement à hauteur de 1.1 M€ sur le premier semestre 2018.

## 5. 3. Immobilisations corporelles

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

(en M€)	30-juin-18	31-déc-17
<b>Valeur brute à l'ouverture</b>	<b>16,4</b>	<b>15,8</b>
Mouvements de périmètre	-	(0,4)
Acquisitions	1,5	2,3
Cessions	(0,1)	(1,1)
Crédit-bail	-	(0,1)
Autres mouvements	-	(0,1)
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>17,8</b>	<b>16,4</b>
<b>Amortissements à l'ouverture</b>	<b>11,6</b>	<b>11,6</b>
Mouvements de périmètre	-	(0,4)
Dotations	0,8	1,5
Sorties	(0,1)	(0,9)
Crédit-bail	-	(0,1)
Autres mouvements	-	(0,1)
<b>Amortissements à la clôture</b>	<b>12,3</b>	<b>11,6</b>
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>4,8</b>	<b>4,2</b>
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>5,5</b>	<b>4,8</b>

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

(en M€)	30-juin-18			31-déc-17
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Prêts à la construction	3,8	1,1	2,7	2,5
Dépôts et cautionnements	0,7	-	0,7	0,6
Autres actifs financiers	0,3	0,3	-	-
<b>Total</b>	<b>4,8</b>	<b>1,4</b>	<b>3,4</b>	<b>3,1</b>

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

(en M€)	30-juin-18	31-déc-17
Créances clients	69,2	62,1
Provisions pour dépréciation des créances clients	(2,1)	(2,1)
<b>Total</b>	<b>67,1</b>	<b>60,0</b>

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

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

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

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

(en M€)	Total	Non échues et non dépréciées *	Echues et non dépréciées				
			< 30 jours	30 à 60 jours	60 à 90 jours	90 à 120 jours	> à 120 jours
30-juin-18	71,8	62,5	6,8	1,9	0,4	0,2	-
31-déc-17	65,9	55,0	8,9	1,4	0,4	0,3	-
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 4.7 M€ (cf. note 5.6).

## 5. 6. Autres actifs courants

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

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

Au 30 juin 2018, 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 2018

(en M€)	Montant total 30-juin-2018	Déconsolidation	Montant bilantiel 30-juin -2018
Créances financées sociétés françaises	15,6	(10,9)	4,7
Créances financées sociétés étrangères	-	-	-
<b>Total créances financées</b>	<b>15,6</b>	<b>(10,9)</b>	<b>4,7</b>

### Décomposition des créances financées au 31 décembre 2017

(en M€)	Montant total 31-déc-2017	Déconsolidation	Montant bilantiel 31-déc -2017
Créances financées sociétés françaises	19,7	(13,8)	5,9
Créances financées sociétés étrangères	-	-	-
<b>Total créances financées</b>	<b>19,7</b>	<b>(13,8)</b>	<b>5,9</b>

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-18	31-déc-17
Créances financières et placements à court terme	0,5	0,5
Disponible en banque	21,3	33,3
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>21,8</b>	<b>33,8</b>

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 2018, le capital social de la société s'élève à 1 428 422,30 €, composé de 8 570 629 actions ordinaires.

<b>Actions ordinaires émises et entièrement libérées</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Capital social</b>
		<i>en Euros</i>
Au 31 décembre 2016	8 568 249	1 428 042
Au 31 décembre 2017	8 568 249	1 428 042
Au 30 juin 2018	8 568 249	1 428 042

  

<b>Actions de préférence émises et entièrement libérées</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Capital social</b>
		<i>en Euros</i>
Au 31 décembre 2016	-	
Au 31 décembre 2017	2 380	380
Au 30 juin 2018	2 380	380

### 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	Plan 1	Plan 2
Date de l'Assemblée Générale	29/12/2016	29/12/2016	29/12/2016
Date du Conseil d'Administration	29/12/2016	29/12/2016	29/12/2016
Nombre d'actions attribuées	2455 actions de préférence donnant à terme droit à 245.500 actions ordinaires	85 682	50 000
Type d'actions	Action gratuite de préférence	Action gratuite	Action gratuite
Prix	Gratuite	Gratuite	Gratuite
Durée	Période d'acquisition: 1 an (29/12/2016 au 29/12/2017) Période de Conservation: 2 ans du 29/12/2017 au 29/12/2019	Période d'acquisition: 1 an (29/12/2016 au 29/12/2017) Période de Conservation: 2 ans du 29/12/2017 au 29/12/2019	*
Conditions	*	Condition de présence à l'acquisition Promesse de vente à 10€ en cas de départ pendant la période de conservation	**
Nombre de bénéficiaires du plan	91	1	1
Nombre d'actions attribuées aux mandataires sociaux non dirigeants	-	85 682	-
Nombre d'actions attribuées aux dirigeants mandataires sociaux	-	-	-
Nombre d'actions attribuées aux dirigeants non mandataires sociaux	-	-	-
Nombre d'actions attribuées aux 10 premiers attributaires (y compris les directeurs non mandataires sociaux)	83 500	0	50 000
Nombre d'actions ordinaires conditionnelles	245 500	85 682	50 000
Nombre d'actions transférées au 30 juin 2018	-	-85 682	-15 000
Nombre d'actions annulées au 30 juin 2018	-7 500	-	-
Nombre d'actions restant à transférer au 30 juin 2018	238 000	-	35 000
Nombre de bénéficiaires résiduel au 30 juin 2018	76	0	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-18	31-déc-17	Var.
Nombre d'actions propres (hors contrat de liquidité)	223 482	200 263	23 219
Actions propres - Valeur brute <i>en Euros</i>	6 071 209	5 040 369	1 030 840
Actions propres - Valeur d'inventaire <i>en Euros</i>	7 073 205	5 158 775	1 914 430
Plus ou moins value à la clôture <i>en Euros</i>	1 001 996	118 406	883 590

Les actions propres (hors contrat de liquidité) détenues par la société au 30 juin 2018 représentent 2,6% du capital.

A la clôture de l'exercice, la société détient, par ailleurs, 1202 actions dans le cadre de son contrat de liquidité.

### Dividendes

L'Assemblée Générale du 16 mai 2018 a approuvé la proposition du Conseil d'Administration et a décidé de distribuer à titre de dividendes la somme de 3 598 664.50 €, prélevée sur le poste « autres réserves » soit un dividende unitaire de 0,42 € par action.

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

### **5. 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-18	31-déc-17
Emprunts auprès des établissements de crédit	11,9	11,9
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-
Instruments dérivés	-	-
Autres passifs financiers	-	-
<b>Passifs financiers non courants</b>	<b>11,9</b>	<b>11,9</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	2,9	2,9
Découverts bancaires	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-
Instruments dérivés	-	-
Autres passifs financiers	0,1	0,1
<b>Passifs financiers courants</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>
<b>Total</b>	<b>14,9</b>	<b>14,9</b>

Les dettes financières s'élevant à 14.9 M€ au 30 juin 2018 sont principalement inhérentes à l'emprunt contracté en janvier 2016 dont les caractéristiques sont détaillées ci-dessous :

(en M€)	Nominal au 30-juin-2018	Rémunération	Échéances
<b>Convention de crédit 2016 - 1ère tranche</b>	10,8	Euribor 3 mois +marge	5 échéances de 2,1 M€ de décembre 2016 à décembre 2020 et 1 échéance de 4,5 M€ le 20 décembre 2021
<b>Convention de crédit 2016 - 2ème tranche</b>	4,3	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-18	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	14,8	0,1	14,7
Découverts bancaires	-	-	-
Autres passifs financiers	0,1	-	0,1
<b>Endettement financier brut</b>	<b>14,9</b>	<b>0,1</b>	<b>14,8</b>

## 5. 10. Provisions non courantes et courantes

(en M€)	31-déc-16	31-déc-17	Autres mouvements *	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Dotations	30-juin-18
Provision pour indemnités de fin de carrière	4,6	7,7	-	-	(0,1)	0,4	8,0
Provision pour risques prud'homaux	0,6	0,5	-	-	(0,1)	-	0,4
Provisions diverses	0,4	0,5	(0,5)	-	-	-	-
<b>Total provisions non courantes</b>	<b>5,6</b>	<b>8,7</b>	<b>(0,5)</b>	-	<b>(0,2)</b>	<b>0,4</b>	<b>8,4</b>
Provisions diverses	0,3	0,2	0,5	-	-	-	0,7
<b>Total provisions courantes</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>	-	-	-	<b>0,7</b>
<b>Total</b>	<b>5,9</b>	<b>8,9</b>	-	-	<b>(0,2)</b>	<b>0,4</b>	<b>9,1</b>

\* 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 1,35% et un taux d'actualisation financière, déterminé par référence au taux de rendement actuariel des entreprises de première catégorie de 1.30%. Le groupe n'a pas ajusté ses hypothèses de calcul au 30 juin 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 :

<b>Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2017</b>	<b>7,7</b>
Variation des écarts actuariels	
<b>Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2017 retraité</b>	<b>7,7</b>
Entrées de périmètre	
Coût des services rendus au cours de la période	0,4
Coût financier	
Effet de toute réduction ou liquidation	(0,1)
Variation des écarts actuariels	
<b>Provision pour indemnités de départ en retraite au 30 juin 2018</b>	<b>8,0</b>

### 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.

### 5. 11. Autres dettes

(en M€)	30-juin-18	31-déc-17
Avances et acomptes	0,8	0,8
Dettes diverses	0,4	0,4
Produits constatés d'avance	8,1	11,0
<b>Autres dettes</b>	<b>9,3</b>	<b>12,2</b>

### 5. 12. Autres passifs financiers courants

Les autres passifs financiers courants à hauteur de 5.2 M€ au 30 juin 2018 sont principalement liés aux créances financées dans le cadre de contrats d'affacturage et non éligibles à la décomptabilisation (cf. note 5.6) :

(en M€)	30-juin-18	31-déc-17
Dettes factor	4,7	5,9
fournisseurs d'immobilisations	0,5	2,0
<b>Total</b>	<b>5,2</b>	<b>7,9</b>

## 6. Notes sur le compte de résultat

### 6. 1. Produits des activités ordinaires

Le chiffre d'affaires s'établissant à 165 M€ au 30 juin 2018 est présenté en note 4 « Secteurs opérationnels » de la présente annexe.

### 6. 2. Charges de personnel

(en M€)	30-juin-18	30-juin-17
Salaires et traitements	82,8	80,8
Charges sociales	34,9	33,2
Participation des salariés	0,6	0,3
<b>Total</b>	<b>118,3</b>	<b>114,3</b>

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

(en M€)	30-juin-18	30-juin-17
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles	(0,6)	(0,4)
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	(0,8)	(0,7)
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(1,1)</b>
Incluses dans les charges de personnel	(0,3)	(0,3)
Incluses dans les impôts, taxes et versements assimilés	-	-
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels courants	-	0,2
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels	0,1	-
Incluses dans les produits et charges financiers	-	-
<b>Total dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Total</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(1,2)</b>

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

Les autres charges nettes des autres produits opérationnels courants à hauteur de 29.5 M€ au 30 juin 2018, sont principalement inhérents :

- à la sous-traitance : 20.1 M€
- aux loyers et charges afférentes : 3,7 M€ (y compris une indemnité d'éviction liée aux locaux de Saint-Etienne hébergeant l'infrastructure d'hébergement informatique interne et projets clients)
- aux frais de déplacement : 2.9 M€
- aux honoraires : 3 M€

Au 30 juin 2018, 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 0.5 M€ sont essentiellement liés à l'annulation d'un earn out.

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

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

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

Les hypothèses de valorisation retenues sont les suivantes :

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

La charge comptabilisée au titre des plans d'actions gratuites de préférence et d'actions gratuites s'établit à 0.5 M€ au 30 juin 2018.

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

(en M€)	30-juin-18	30-juin-17
Coût de l'endettement financier brut	(0,3)	(0,4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,4)</b>

#### Coût de l'endettement financier brut

(en M€)	30-juin-18	30-juin-17
Intérêts sur emprunts	(0,2)	(0,3)
Intérêts divers	(0,1)	(0,1)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,4)</b>

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

Néant

### 6. 8. Autres produits et charges financiers

Néant

### 6. 9. Impôts sur les résultats

La société mère du Groupe, Groupe Open S.A., dont le siège social est à Levallois-Perret, applique la loi fiscale française qui prévoit un taux d'impôt sur les sociétés de 34,43% au 31 décembre 2018. 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-18	30-juin-17
Impôt exigible	(4,6)	(3,3)
Impôt différé	0,2	(1,0)
<b>Total impôt</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(4,3)</b>

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre la charge d'impôts théorique en appliquant le taux d'impôt en France anticipé au 31 décembre 2018 et la charge d'impôt comptabilisée.

(en M€)	30-juin-18	30-juin-17
<b>Résultat net</b>	<b>7,2</b>	<b>5,6</b>
Charge d'impôts	(4,4)	(4,3)
Impôts des activités cédées	-	-
<b>Résultat avant Impôts</b>	<b>11,6</b>	<b>9,9</b>
Reclassement de la CVAE* en impôt	(2,0)	(1,9)
Crédits d'impôts	-	(0,1)
Déficits fiscaux non activés	0,8	0,6
Réintégrations et déductions permanentes	(2,3)	(2,5)
Retraitements de consolidation non imposables	(0,9)	(0,3)
Imputation des déficits antérieurs	(0,2)	(0,1)
<b>Base tax proof</b>	<b>7,0</b>	<b>5,6</b>
Taux d'impôt théorique **	34,43%	34,43%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(1,9)</b>
Charge d'impôt réelle	(4,4)	(4,3)
<b>Ecart</b>	<b>2,0</b>	<b>2,4</b>
Reclassement de la CVAE en impôt	2,0	1,9
Impact du taux d'impôt futur appliqué aux impôts différés ***	(0,1)	0,4
IFRS 5 - Impôts des activités cédées		
IAS 12 - Rémunération en actions		
Autres	0,1	0,1
<b>Impact</b>	<b>2,0</b>	<b>2,4</b>

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

\*\* Taux d'impôts légaux applicables en France

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

### Intégration fiscale

La société Groupe Open a opté avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2009, pour le régime d'intégration fiscale avec les sociétés françaises du Groupe détenues au 1<sup>er</sup> janvier 2018 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-17		Mvt périmètre		Variation		30-juin-18	
	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.
Charges non déductibles	9,7	2,6	-	-	0,6	0,2	10,3	2,8
Reports déficitaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Retraitements de consolidation	0,6	0,2	-	-	0,0	(0,0)	0,6	0,2
Impôts différés actif sociaux	-	-	-	-	-	-	-	-
CVAE	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total impôts différés actif</b>	<b>10,3</b>	<b>2,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>10,9</b>	<b>3,0</b>
Relation client	-	-	-	-	-	-	-	-
Retraitements de consolidation	0,4	0,1	-	-	(0,1)	(0,0)	0,3	0,1
CVAE	9,0	0,1	-	-	1,2	0,0	10,2	0,1
<b>Total impôts différés passif</b>	<b>9,4</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>10,6</b>	<b>0,2</b>

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

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

La société Groupe Open Belgium a été cédée sur 2017 et la société Open Information Technology est en cours de liquidation au 30 juin 2018

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

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

(en M€)	30-juin-18	31-déc-17	30-juin-17
Chiffre d'affaires	-	10,0	5,3
<b>Résultat opérationnel avant plus ou moins value de cession</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>0,1</b>
Autres produits et charges opérationnels	0,1	(1,4)	-
<b>Résultat financier</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Résultat des activités abandonnées avant impôt</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>-</b>
Charge d'impôt	-	0,1	-
<b>Résultat net des activités cédées ou abandonnées</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>-</b>

## 6. 11. Résultats par action

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

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

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

(en M€)	30-juin-18	30-juin-17
<b>Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère</b>	<b>7,3</b>	<b>5,7</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère</b>	<b>7,1</b>	<b>5,7</b>
<b>Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture</b>	<b>8 570 629</b>	<b>8 568 249</b>
Actions propres	(223 482)	(214 164)
Effet dilutif des instruments financiers dans la monnaie *		
AGA	35 000	135 682
AGAP	238 000	241 500
<b>Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action</b>	<b>8 620 147</b>	<b>8 731 267</b>
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,87	0,68
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,85	0,68
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,85	0,65
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,82	0,65

\* Cf. note 5.8

## 7. Informations complémentaires

### 7. 1. Engagements hors bilan

Description	Par	Bénéficiaire	Montant (en M€)	
			30-juin-18	31-déc.-17
<b>Engagements donnés</b>				
Nantissement de l'ensemble des titres OPEN	GROUPE OPEN	Pool bancaire	cf. (1)	cf. (1)
Cautions en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules de GROUPE OPEN NEDERLAND	GROUPE OPEN	ARVAL	0,6	0,6
Cautions en cas de défaut de paiement des loyers des locaux de GROUPE OPEN NEDERLAND	OPEN	NEXT Real estate BV	0,8	0,9
Clause d'earn-out liée à l'acquisition de BELER SOFT	OPEN	ex Actionnaires	cf. (3)	cf. (3)
<b>Engagements reçus</b>				
Garantie à première demande sur le bail des locaux sis 28, Rue Jacques Ibert - 92300 Levallois-Perret (2)	BNP Paribas pour OPEN	Bailleur- L'Indivision Front de Paris	0,4	0,4
Garantie autonome à première demande pour garantie d'actif et de passif	Crédit Agricole	OPEN	0,1	0,1
Garantie de paiement	Atradius pour OPEN	Sous-traitants de la société Orange	0	0,1
Garantie bancaire concernant les nouveaux locaux de BELER SOFT	Société Générale	BELER SOFT	0,1	

(1) Dans le cadre de la convention de crédit senior (cf. note 5.9), 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) valorisation non communiquée

### 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 2018, les montants facturés au titre de cette convention s'établissent à 0,8 M€.

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

(en M€)	30-juin-18	30-juin-17	31-déc-17
Créances sur les parties liées	2,8	1,2	3,5
Dettes envers les parties liées	27,0	27,3	35,4
Ventes aux parties liées	0,8	0,9	1,7
Autres produits d'exploitation	-	-	-
Achats auprès des parties liées	0,1	0,1	0,2
Dividendes et autres produits de participation	6,9	5,4	5,4
Autres produits financiers	-	-	-
Charges financières	0,2	0,1	0,3
Produits exceptionnels			1,9

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 2018

Le tableau ci-dessous présente la rémunération et les avantages sociaux versés aux mandataires sociaux par Groupe Open et ses filiales durant le premier semestre 2018 :

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

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

#### 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					Total	Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable 2016 versé en 2017	Exceptionnelle	Jetons de présence (1)	Avantages en nature			
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

### 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 Fiscal et Contrôle de la DGCCRF

Un contrôle Fiscal portant sur les exercices 2015 à 2017 est actuellement en cours sur la société OPEN ainsi qu'un contrôle de la part de la DGCCRF sur le respect des règles encadrant les délais de paiement.

## 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-18	Ventilation par catégorie d'instruments				
	Juste valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers non courants	3,4	3,4	-	-	-	-
Créances clients	67,1	-	-	67,1	-	-
Autres actifs courants	24,5	-	-	24,5	-	-
Equivalents de trésorerie	0,5	0,5	-	-	-	-
Trésorerie	21,3	21,3	-	-	-	-
<b>Actifs</b>	<b>116,8</b>	<b>25,2</b>	-	<b>91,6</b>	-	-
Passifs financiers non courants	11,9	-	-	-	11,9	-
Passifs financiers courants	3,0	-	-	-	3,0	-
Fournisseurs et comptes rattachés	18,1	-	-	18,1	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	77,7	-	-	77,7	-	-
<b>Passifs</b>	<b>110,7</b>	-	-	<b>95,8</b>	<b>14,9</b>	-

(en M€)	31-déc-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	3,1	3,1	-	-	-	-
Créances clients	60,0	-	-	60,0	-	-
Autres actifs courants	26,8	-	-	26,8	-	-
Equivalents de trésorerie	0,5	0,5	-	-	-	-
Trésorerie	33,3	33,3	-	-	-	-
<b>Actifs</b>	<b>123,7</b>	<b>36,9</b>	-	<b>86,8</b>	-	-
Passifs financiers non courants	11,9	-	-	-	11,9	-
Passifs financiers courants	3,0	-	-	-	3,0	-
Fournisseurs et comptes rattachés	18,6	-	-	18,6	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	85,5	-	-	85,5	-	-
<b>Passifs</b>	<b>119,0</b>	-	-	<b>104,1</b>	<b>14,9</b>	-

Les instruments de couverture de taux d'intérêts en vigueur au 30 juin 2018 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 2018

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-18	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2018 à 2022	11,9	12,5	-	12,5	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2018 à 2022	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2018 à 2022	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2018 à 2022	-	-	-	-	-
<b>Passifs financiers non courants</b>		<b>11,9</b>	<b>12,5</b>	<b>-</b>	<b>12,5</b>	<b>-</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	2017-2018	2,9	3,2	3,2	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2017-2018	-	-	-	-	-
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	-	-
<b>Passifs financiers courants</b>		<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Instruments financiers de niveau 2

\* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-18	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Emprunts auprès des établissements de crédit	2017-2018	2,9	3,2	-	-	3,2
Dettes bancaires ou assimilées	2017-2018	-	-	-	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2017-2018	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	2017-2018	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2017-2018	0,1	0,1	0,1	-	-
<b>Passifs financiers courants</b>		<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>3,2</b>

### Maturité des passifs financiers au 31 décembre 2017

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-17	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2018 à 2022	11,9	12,6	-	12,6	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2018 à 2022	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2018 à 2022	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2018 à 2022	-	-	-	-	-
<b>Passifs financiers non courants</b>		<b>11,9</b>	<b>12,6</b>	<b>-</b>	<b>12,6</b>	<b>-</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 018	2,9	3,2	3,2	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 018	-	-	-	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 018	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2 018	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 018	0,1	0,1	0,1	-	-
<b>Passifs financiers courants</b>		<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Instruments financiers de niveau 2

\* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-17	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 018	2,9	3,2	-	-	3,2
Dettes bancaires ou assimilées	2 018	-	-	-	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 018	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	2 018	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 018	0,1	0,1	0,1	-	-
<b>Passifs financiers courants</b>		<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>3,2</b>

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

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

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

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

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

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 2018

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	3,0	11,9	-	<b>14,9</b>
Actifs financiers	(21,8)	-	-	<b>(21,8)</b>
<b>Position nette d'endettement</b>	<b>(18,8)</b>	<b>11,9</b>	-	<b>(6,9)</b>

### Position au 31 décembre 2017

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	3,0	11,9	-	<b>14,9</b>
Actifs financiers	(33,8)	-	-	<b>(33,8)</b>
<b>Position nette d'endettement</b>	<b>(30,8)</b>	<b>11,9</b>	-	<b>(18,9)</b>

### Covenants

Les dettes financières font l'objet de covenants applicables au 31 décembre de chaque année. Sur la base des conventions existantes, les ratios financiers seront calculés à partir des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2018.

## Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée

### Convention de crédits du 12 janvier 2016

Sur la base des conventions existantes au 30 juin 2018, 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 2018, Groupe Open détient 223 482 actions propres hors contrat de liquidité représentant 2,6% du capital de la société pour un coût d'achat de 6.1 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-18	31-déc-17
A.	Trésorerie	21,3	33,3
B.	Instruments équivalents	0,5	0,5
C.	Titres de placements	-	-
<b>D.</b>	<b>Liquidités (A+B+C)</b>	<b>21,8</b>	<b>33,8</b>
E.	Créances financières à court terme	-	-
F.	Dettes bancaires à court terme	-	-
G.	Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme	(2,9)	(2,9)
H.	Autres dettes financières à court terme	(0,1)	(0,1)
<b>I.</b>	<b>Dettes financières à court terme (F+G+H)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(3,0)</b>
<b>J.</b>	<b>Excédent financier net à court terme (I-E-D)</b>	<b>18,8</b>	<b>30,8</b>
K.	Emprunts bancaires à plus d'un an	(11,9)	(11,9)
L.	Obligations émises	-	-
M.	Autres emprunts à plus d'un an	-	-
<b>N.</b>	<b>Excédent financier net à moyen et long terme (K+L+M)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(11,9)</b>
<b>O.</b>	<b>Excédent financier net (J+N)</b>	<b>6,9</b>	<b>18,9</b>
<b>Capitaux propres consolidés</b>		<b>118,4</b>	<b>115,5</b>
<b>Ratio d'endettement net sur fonds propres propres</b>		<b>-6%</b>	<b>-16%</b>

## **9. Evènements postérieurs**

A la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2018 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 2018	39
2. Evènements marquants du premier semestre 2018	39
3. Evènements postérieurs au 30 juin 2018	39
4. Comptes consolidés condensés semestriels – 30 juin 2018	40
5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2018	41
6. Parties liées	41

## 1. Activité du premier semestre 2018

<b>En M€</b>		<b>S1 2018</b>	S1 2017	<b>Croissance</b>
<b>1<sup>er</sup> trimestre</b>	France	<b>81,6</b>	78,6	3,8%
	International	<b>3,5</b>	2,6	34,6%
	<b>Total</b>	<b>85,1</b>	81,2	4,8%
<b>2<sup>ème</sup> trimestre</b>	France	<b>76,7</b>	73,2	4,8%
	International	<b>3,2</b>	2,8	14,3%
	<b>Total</b>	<b>79,9</b>	76,0	5,1%
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>		<b>165,0</b>	157,2	5,0%

Groupe Open enregistre à nouveau sur ce premier semestre 2018 une croissance de chiffre d'affaires (165 millions d'euros) de +5,0%, supérieure à celle de son marché (Croissance attendue à +3,5% - Conseil & Services/Syntec Numérique).

Cette performance repose sur des indicateurs d'activité - Taux d'occupation, Taux journalier moyen – en amélioration malgré un nombre de jours défavorable.

L'effectif au 30 Juin 2018 est de 3700 collaborateurs productifs, stable par rapport au 1er Janvier 2018 en raison d'une forte tension sur les ressources.

Au cœur du déploiement de son Plan Stratégique 2020, Groupe Open a enregistré sur ce premier semestre de nombreux contrats commerciaux, significatifs tant sur leur pertinence que sur leur diversité d'expertises (Testing d'applications mobiles, Marketplace, Mobile-réputation, Services d'assistance à maîtrise d'ouvrage, Infogérance globale,.....) associés à la transformation digitale des entreprises, privées comme publiques.

Parmi ces grands projets, Groupe Open, déjà co-titulaire pour l'UGAP (Seule centrale d'achat public généraliste en France) du marché d'Assistance à Maitrise d'Ouvrage, renforce son partenariat avec le gain d'un nouveau marché - Infogérance d'exploitation informatique - proposant un panel d'expertises très large sur des sujets de DevOps, d'OpenSource, de gouvernance ITSM (IT Service Management), ainsi que toutes prestations liées à l'hébergement.

## 2. Evénements marquants du premier semestre 2018

Néant

## 3. Evénements postérieurs au 30 juin 2018

A la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2018 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 2018

##### Compte de résultat consolidé condensé

<i>en M€</i>	juin-18	juin-17 retraité	juin-17
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>165</b>	<b>157,2</b>	<b>162,5</b>
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>12,1</b>	<b>11,6</b>	<b>11,7</b>
(% du CA)	7,33%	7,38%	7,20%
Charges et produits non courants	0	-1,4	-1,4
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>12,1</b>	<b>10,2</b>	<b>10,3</b>
Coût de l'endettement financier net	-0,3	-0,3	-0,4
Autres produit et charges financiers	0	-	-
<b>Résultat Courant avant impôt</b>	<b>11,8</b>	<b>9,9</b>	<b>9,9</b>
Impôts	-4,4	-4,3	-4,3
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>7,4</b>	<b>5,6</b>	<b>5,6</b>
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-0,2	-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>7,2</b>	<b>5,6</b>	<b>5,6</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-0,1	-0,1	-0,1
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>7,3</b>	<b>5,7</b>	<b>5,7</b>

Au cours du semestre écoulé, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 165 M€ contre 157.2 M€ sur le premier semestre 2017 (cf. paragraphe 1).

Les coûts de structure s'établissant à 152.9 M€ au 30 juin 2018 sont constitués à hauteur de 77.4% de charges de personnel. Comme sur les exercices antérieurs, les charges de personnel intègrent au 30 juin 2018 un produit lié au crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE).

Le résultat opérationnel courant (ROC) pour la période est de 12.1 M€ contre 11,6 M€ pour le premier semestre 2017 : le ROC s'élève donc à 7,33% du chiffre d'affaires, en croissance de 0.5M€ par rapport au premier semestre 2017.

Les charges et produits non courants impactés par les coûts de restructuration à hauteur de 0,3 M€ par une charge de 0.5 M€ liée aux plans d'attribution d'actions gratuites et d'actions gratuites de préférence et par un produit de 0.8 M€ lié à l'annulation d'un earn out n'impactent pas le résultat opérationnel qui s'établit à 12.1 M€ au 30 juin 2018 contre 10,2 M€ au 30 juin 2017.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à <0,3> M€ au 30 juin 2018.

Compte tenu d'une charge d'impôt de 4,4 M€, le résultat net s'établit à 7.4 M€ au 30 juin 2018 contre 5,6 M€ au 30 juin 2017.



### Bilan consolidé condensé

<i>En M€</i>	juin-18	déc-17	<i>En M€</i>	juin-18	déc-17
Ecart d'acquisition	108,2	108,2	<b>Capitaux propres</b>	<b>118,4</b>	<b>115,5</b>
Immobilisations incorporelles	5,1	4,3	Endettement financier non courant	11,9	11,9
Immobilisations corporelles	5,5	4,8	Provisions non courantes	8,4	8,7
Actifs financiers non courants	3,4	3,1	<b>Passif non courant</b>	<b>20,3</b>	<b>20,6</b>
Actif d'impôts différés	2,8	2,6	Endettement financier courant	3	3
<b>Actif non courant</b>	<b>125</b>	<b>123</b>	Provisions courantes	0,7	0,2
Créances clients	67,1	60	Fournisseurs et rattachés	18,1	18,6
Actif d'impôts	6,1	7,4	Dettes fiscales et sociales	63,2	65,4
Autres actifs courants	18,4	19,4	Autres dettes courantes	9,6	12,4
Trésorerie	21,8	33,8	Autres passifs financiers	5,2	7,9
<b>Actif courant</b>	<b>113,4</b>	<b>120,6</b>	<b>Passif courant</b>	<b>99,8</b>	<b>107,5</b>
Actifs détenus en vue d'être cédés	0,2	1,1		0,1	1,1
<b>Total actif</b>	<b>238,6</b>	<b>244,7</b>	<b>Total passif</b>	<b>238,6</b>	<b>244,7</b>

### Tableau de flux de trésorerie consolidé condensé

<i>En M€</i>	juin-18	Déc. 2017	juin-17
Flux net de trésorerie lié à l'activité	-1,6	20,2	6,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-4	-3,9	-3,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-6,3	-11,7	-6,8
Incidences des variations des cours des devises	0	0	-
Variation de trésorerie	-11,9	4,6	-3,8
Trésorerie d'ouverture	33,8	29,2	29,2
Trésorerie de clôture	21,8	33,8	25,4

## 5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2018

### 5. 1. Evolution prévisible

Sur ce premier semestre 2018, Groupe Open confirme sa performance lui permettant d'anticiper à nouveau pour l'année 2018, une croissance organique supérieure à celle du marché ainsi qu'une amélioration de ses résultats.

### 5. 2. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2018

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 2017 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 20 avril 2018.

## 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 2018.

### **III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle – période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018**

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018, 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.

#### **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.

#### **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 14 septembre 2018

Auditeurs & Conseils Associés  
Aca Nexia  
représenté par  
Sandrine Gimat

ERNST & YOUNG et Autres  
représenté par  
Jean-Christophe Pernet

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

J'atteste qu'à ma connaissance :

- les comptes consolidés condensés du premier semestre 2018 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 2018.

Levallois, le 14 septembre 2018

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