



GRUPE  
**open**  
WE EMPOWER  
YOUR DIGITAL WORLD



# **Rapport financier semestriel - 30 juin 2016**

**SOMMAIRE**

|                                                                                                  |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I. Comptes semestriels consolidés condensés</b> .....                                         | <b>2</b>  |
| <b>II. Rapport semestriel d'activité</b> .....                                                   | <b>3</b>  |
| 1. Activité du premier semestre 2016 .....                                                       | 30        |
| 2. Evénements marquants du premier semestre 2016 .....                                           | 30        |
| 3. Evénements postérieurs au 30 juin 2016 .....                                                  | 30        |
| 4. Comptes consolidés condensés semestriels - 30 juin 2016 .....                                 | 31        |
| 5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2016 ..... | 32        |
| 6. Parties liées .....                                                                           | 32        |
| <b>III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b> ..... | <b>39</b> |
| <b>IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel</b> .....                      | <b>40</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**

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| Etat de la situation financière consolidée                                    | 3  |
| Compte de résultat consolidé                                                  | 4  |
| Etat du résultat global consolidé                                             | 5  |
| Tableau consolidé des flux de trésorerie                                      | 6  |
| Etat des variations des capitaux propres consolidés                           | 8  |
| Notes annexes aux états financiers consolidés annuels                         | 9  |
| 1. INFORMATIONS GENERALES                                                     | 9  |
| 2. PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION         | 9  |
| 2. 1. Règles de consolidation et périmètre                                    | 9  |
| 2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères         | 10 |
| 2. 3. Présentation et estimation                                              | 10 |
| 3. FAITS CARACTERISTIQUES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION                       | 11 |
| 3. 1. Evénements significatifs du semestre                                    | 11 |
| 3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques | 11 |
| 4. SECTEURS OPERATIONNELS                                                     | 13 |
| 5. NOTES SUR LE BILAN                                                         | 18 |
| 5. 1. Ecart d'acquisition                                                     | 18 |
| 5. 2. Immobilisations incorporelles                                           | 18 |
| 5. 3. Immobilisations corporelles                                             | 18 |
| 5. 4. Actifs financiers non courants                                          | 19 |
| 5. 5. Créances clients et comptes rattachés                                   | 19 |
| 5. 6. Autres actifs courants                                                  | 20 |
| 5. 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie                                 | 20 |
| 5. 8. Capitaux propres consolidés                                             | 21 |
| 5. 9. Passifs financiers non courants et courants                             | 21 |
| 5. 10. Provisions non courantes et courantes                                  | 22 |
| 5. 11. Autres dettes                                                          | 23 |
| 5. 12. Autres passifs financiers courants                                     | 23 |
| 6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT                                            | 24 |
| 6. 1. Produits des activités ordinaires                                       | 24 |
| 6. 2. Charges de personnel                                                    | 24 |
| 6. 3. Dotations aux provisions nettes des reprises                            | 24 |
| 6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants                       | 24 |
| 6. 5. Autres produits et charges opérationnels                                | 24 |
| 6. 6. Coût de l'endettement financier net                                     | 24 |
| 6. 7. Autres produits et charges financiers                                   | 25 |
| 6. 8. Impôts sur les résultats                                                | 25 |
| 6. 9. Résultat net des activités cédées, abandonnées ou en cours de cession   | 26 |
| 6. 10. Résultats par action                                                   | 26 |
| 7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES                                               | 28 |
| 7. 1. Engagements hors bilan                                                  | 28 |
| 7. 2. Informations relatives aux parties liées                                | 28 |
| 8. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS                   | 30 |
| 8. 1. Instruments financiers                                                  | 30 |
| 8. 2. Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie                     | 32 |
| 8. 3. Risque de crédit                                                        | 32 |
| 8. 4. Risque de liquidité                                                     | 33 |
| 8. 5. Risque de taux de change                                                | 33 |
| 8. 6. Risque sur actions                                                      | 33 |
| 8. 7. Information sur le capital et sa gestion                                | 33 |
| 9. EVENEMENTS POSTERIEURS                                                     | 34 |
| 9.1 Acquisition de la société La Netscouade                                   | 34 |

Etat de la situation financière consolidée

| (en M€)                                           | Note | 30-juin-16   | 31-déc-15    |
|---------------------------------------------------|------|--------------|--------------|
|                                                   |      | Net          | Net          |
| Écarts d'acquisition                              | 5.1  | 108,0        | 104,8        |
| Immobilisations incorporelles                     | 5.2  | 1,6          | 1,2          |
| Immobilisations corporelles                       | 5.3  | 3,6          | 3,4          |
| Actifs financiers non courants                    | 5.4  | 2,9          | 2,7          |
| Actif d'impôts différés                           | 6.8  | 1,9          | 2,0          |
| <b>Actif non courant</b>                          |      | <b>118,0</b> | <b>114,1</b> |
| Stocks et en-cours                                |      | -            | -            |
| Clients et comptes rattachés                      | 5.5  | 55,4         | 51,4         |
| Actif d'impôts                                    |      | 3,6          | 4,6          |
| Autres actifs courants                            | 5.6  | 18,6         | 17,6         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie           | 5.7  | 24,5         | 26,3         |
| <b>Actif courant</b>                              |      | <b>102,1</b> | <b>99,9</b>  |
| Actifs détenus en vue d'être cédés                | 6.9  | -            | 0,1          |
| <b>Total Actif</b>                                |      | <b>220,1</b> | <b>214,1</b> |
| (en M€)                                           | Note | 30-juin-16   | 31-déc-15    |
| Capital                                           |      | 1,4          | 1,4          |
| Primes                                            |      | 8,9          | 8,9          |
| Réserves consolidées                              |      | 92,2         | 87,8         |
| Résultat net part du Groupe                       |      | 5,4          | 8,8          |
| <b>Capitaux propres part du Groupe</b>            |      | <b>107,9</b> | <b>106,9</b> |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle             |      | (0,3)        | (0,3)        |
| <b>Capitaux propres</b>                           | 5.8  | <b>107,6</b> | <b>106,6</b> |
| Emprunts et dettes financières - part à + d'un an | 5.9  | 12,9         | -            |
| Passif d'impôts différés                          | 6.8  | -            | -            |
| Provisions non courantes                          | 5.10 | 5,3          | 4,8          |
| Autres passifs non courants                       |      | -            | -            |
| <b>Passif non courant</b>                         |      | <b>18,2</b>  | <b>4,8</b>   |
| Emprunts et dettes financières - part à - d'un an | 5.9  | 4,0          | 10,3         |
| Provisions courantes                              | 5.10 | 0,2          | 0,2          |
| Fournisseurs et comptes rattachés                 |      | 16,1         | 15,3         |
| Passif d'impôts exigibles                         |      | 0,1          | 2,6          |
| Dettes fiscales et sociales                       |      | 59,4         | 58,6         |
| Autres dettes                                     | 5.11 | 9,1          | 8,7          |
| Autres passifs financiers courants                | 5.12 | 5,4          | 6,6          |
| <b>Passif courant</b>                             |      | <b>94,3</b>  | <b>102,3</b> |
| Passifs associés aux actifs destinés à être cédés | 6.9  | -            | 0,4          |
| <b>Total passif</b>                               |      | <b>220,1</b> | <b>214,1</b> |

Compte de résultat consolidé

|                                                                               | Note | 30-juin-16   | 30-juin-15   | 30-juin-15   |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|--------------|--------------|--------------|
| (en M€)                                                                       |      | 6 mois       | Retraité*    | Publié       |
|                                                                               |      |              | 6 mois       | 6 mois       |
| Chiffre d'affaires                                                            |      | 152,8        | 141,8        | 141,8        |
| Autres produits de l'activité                                                 |      | -            | -            | -            |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>                                      | 6.1  | <b>152,8</b> | <b>141,8</b> | <b>141,8</b> |
| Achats consommés                                                              |      | (1,9)        | (2,3)        | (2,3)        |
| Charges de personnel                                                          | 6.2  | (108,0)      | (103,3)      | (103,6)      |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                         |      | (2,4)        | (2,0)        | (2,0)        |
| Dotations aux amortissements                                                  | 6.3  | (0,9)        | (0,8)        | (0,8)        |
| Autres produits et charges opérationnels courants                             | 6.4  | (29,4)       | (27,0)       | (26,8)       |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                                          |      | <b>10,2</b>  | <b>6,4</b>   | <b>6,3</b>   |
| Autres produits et charges opérationnels                                      | 6.5  | (0,8)        | (0,2)        | (0,2)        |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                                  |      | <b>9,4</b>   | <b>6,2</b>   | <b>6,1</b>   |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie                         |      | -            | -            | -            |
| Coût de l'endettement financier brut                                          |      | (0,4)        | (0,4)        | (0,4)        |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                                    | 6.6  | <b>(0,4)</b> | <b>(0,4)</b> | <b>(0,4)</b> |
| Autres produits et charges financiers                                         | 6.7  | -            | -            | -            |
| Charge d'impôt                                                                | 6.8  | (3,7)        | (2,5)        | (2,5)        |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence                  |      | -            | -            | -            |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                                 |      | <b>5,3</b>   | <b>3,3</b>   | <b>3,2</b>   |
| Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession            | 6.9  | 0,1          | (0,1)        | -            |
| <b>Résultat net</b>                                                           |      | <b>5,4</b>   | <b>3,2</b>   | <b>3,2</b>   |
| Attribuable aux:                                                              |      |              |              |              |
| <b>Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère</b>            |      | <b>5,4</b>   | <b>3,2</b>   | <b>3,2</b>   |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle                                         |      | -            | -            | -            |
| Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)            | 6.10 | 0,63         | 0,37         | 0,37         |
| Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros) | 6.10 | 0,64         | 0,37         | 0,37         |
| Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)            | 6.10 | 0,63         | 0,37         | 0,37         |
| Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros) | 6.10 | 0,64         | 0,37         | 0,37         |

\* Retraitements IFRS 5 liés à la fermeture en cours de la société OPEN Services Iberia (cf. note 6.9)

Etat du résultat global consolidé

|                                                                                                                      | 30-juin-16 | 30-juin-15 | 31-déc-15  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| (en M€)                                                                                                              | 6 mois     | 6 mois     | 12 mois    |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                                                          | <b>5,4</b> | <b>3,2</b> | <b>8,8</b> |
| Ecart de conversion                                                                                                  | -          | -          | -          |
| <b>Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et recyclables par le compte de résultat</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| Réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi                                                      | 0,4        | -          | 0,2        |
| Effets fiscaux des réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi                                   | (0,1)      | -          | (0,1)      |
| <b>Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et non recyclables par le compte de résultat</b> | <b>0,3</b> | <b>-</b>   | <b>0,1</b> |
| <b>Résultat global de la période</b>                                                                                 | <b>5,7</b> | <b>3,2</b> | <b>8,9</b> |
| Attribuable aux:                                                                                                     |            |            |            |
| <b>Propriétaires de la société mère</b>                                                                              | <b>5,7</b> | <b>3,2</b> | <b>8,9</b> |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle                                                                                | -          | -          | -          |

**Tableau consolidé des flux de trésorerie**

| (en M€)                                                                                   | 30-juin-16<br>6 mois | 30-juin-15<br>Retraité (1)<br>6 mois | 30-juin-15<br>Publié<br>6 mois | 31-déc-15<br>12 mois |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                                             | <b>5,3</b>           | <b>3,3</b>                           | <b>3,2</b>                     | <b>9,3</b>           |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions                                         | 0,9                  | 1,1                                  | 1,1                            | 2,4                  |
| Gains et pertes latents liés aux opérations de juste valeur                               | -                    | -                                    | -                              | -                    |
| Charges et produits calculés liés aux instruments financiers                              | 0,1                  | -                                    | -                              | 0,1                  |
| Résultat des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession (1)                        | 0,1                  | (0,1)                                | -                              | (0,5)                |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt</b>       | <b>6,4</b>           | <b>4,3</b>                           | <b>4,3</b>                     | <b>11,3</b>          |
| Coût de l'endettement financier net                                                       | 0,4                  | 0,4                                  | 0,4                            | 0,9                  |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) (2)                                            | 3,7                  | 2,5                                  | 2,5                            | 6,3                  |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>  | <b>10,5</b>          | <b>7,2</b>                           | <b>7,2</b>                     | <b>18,5</b>          |
| Impôt versé (B)                                                                           | (2,8)                | (0,1)                                | (0,1)                          | (3,4)                |
| Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C) | (7,3)                | (7,4)                                | (7,4)                          | 2,1                  |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>                         | <b>0,4</b>           | <b>(0,3)</b>                         | <b>(0,3)</b>                   | <b>17,2</b>          |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles        | (1,4)                | (1,5)                                | (1,5)                          | (2,7)                |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières                         | (0,4)                | -                                    | -                              | (0,6)                |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations                                         | 0,1                  | 0,1                                  | 0,1                            | 0,3                  |
| Incidence des variations de périmètre (3)                                                 | (1,2)                | (0,2)                                | (0,2)                          | (0,2)                |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>                     | <b>(2,9)</b>         | <b>(1,6)</b>                         | <b>(1,6)</b>                   | <b>(3,2)</b>         |
| Augmentation de capital en numéraire                                                      | -                    | -                                    | -                              | -                    |
| Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions                      | -                    | -                                    | -                              | -                    |
| Rachats et reventes d'actions propres                                                     | (1,9)                | -                                    | -                              | (0,1)                |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice                                         | -                    | -                                    | -                              | -                    |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                                   | (2,1)                | (1,4)                                | (1,4)                          | (1,4)                |
| - Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                               | -                    | -                                    | -                              | -                    |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts                                                  | 15,0                 | 0,3                                  | 0,3                            | 0,6                  |
| Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement) (4)                | (8,8)                | (2,4)                                | (2,4)                          | (4,7)                |
| Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement) (4)          | (0,3)                | (0,4)                                | (0,4)                          | (0,9)                |
| Autres flux liés aux opérations de financement                                            | (1,2)                | (1,1)                                | (1,1)                          | 2,0                  |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>                       | <b>0,7</b>           | <b>(5,0)</b>                         | <b>(5,0)</b>                   | <b>(4,5)</b>         |
| Incidence des variations des cours des devises (G)                                        | -                    | -                                    | -                              | -                    |
| <b>Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H)</b>                                       | <b>(1,8)</b>         | <b>(6,9)</b>                         | <b>(6,9)</b>                   | <b>9,5</b>           |
| Incidences des variations des cours des devises (G)                                       | -                    | -                                    | -                              | -                    |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture                                     | 24,8                 | 15,3                                 | 15,3                           | 15,3                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture                                      | 23,0                 | 8,4                                  | 8,4                            | 24,8                 |
| <b>Variation de trésorerie constatée</b>                                                  | <b>(1,8)</b>         | <b>(6,9)</b>                         | <b>(6,9)</b>                   | <b>9,5</b>           |

(1) Retraitements IFRS 5 liés à la fermeture en cours de la société OPEN Iberia (cf. note 6.9)

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

(3) Les variations sont principalement inhérentes aux acquisitions des sociétés MCO et Lateos réalisées sur le premier semestre 2016 (cf. notes 3.2.1)

(4) Se référer aux notes 3.1.1 et 5.9

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

| (en M€)              | 30-juin-16  | 30-juin-15 | 31-déc-15   |
|----------------------|-------------|------------|-------------|
| Trésorerie           | 24,5        | 9,9        | 26,3        |
| Découverts bancaires | (1,5)       | (1,5)      | (1,5)       |
| <b>Total</b>         | <b>23,0</b> | <b>8,4</b> | <b>24,8</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 2014</b>                   | <b>1,5</b> | <b>10,8</b> | <b>81,8</b>          | <b>5,3</b>         | <b>99,4</b>       | <b>(0,3)</b> | <b>99,1</b>  |
| Affectation du résultat                                       | -          | -           | 5,3                  | (5,3)              | -                 | -            | -            |
| Dividendes                                                    | -          | -           | (1,4)                | -                  | (1,4)             | -            | (1,4)        |
| Résultat net de la période                                    | -          | -           | -                    | 3,2                | 3,2               | -            | 3,2          |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | -          | -           | -                    | -                  | -                 | -            | -            |
| <b>Capitaux propres au 30 juin 2015</b>                       | <b>1,5</b> | <b>10,8</b> | <b>85,7</b>          | <b>3,2</b>         | <b>101,2</b>      | <b>(0,3)</b> | <b>100,9</b> |
| Opérations sur titres autodétenus                             | (0,1)      | (1,9)       | 2,0                  | -                  | -                 | -            | -            |
| Dividendes                                                    | -          | -           | -                    | -                  | -                 | -            | -            |
| Résultat net de la période                                    | -          | -           | -                    | 5,6                | 5,6               | -            | 5,6          |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | -          | -           | 0,1                  | -                  | 0,1               | -            | 0,1          |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2015</b>                   | <b>1,4</b> | <b>8,9</b>  | <b>87,8</b>          | <b>8,8</b>         | <b>106,9</b>      | <b>(0,3)</b> | <b>106,6</b> |
| 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)        |
| <b>Capitaux propres au 30 juin 2016</b>                       | <b>1,4</b> | <b>8,9</b>  | <b>92,2</b>          | <b>5,4</b>         | <b>107,9</b>      | <b>(0,3)</b> | <b>107,6</b> |

**Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels**

**1. Informations générales**

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

Les comptes consolidés présentent les opérations de la société **Groupe Open** et de ses filiales (« Groupe Open » ou « le Groupe »). Les comptes consolidés semestriels établis selon le référentiel IFRS et présentés en millions d'euros au 30 juin 2016, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 5 septembre 2016.

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2016 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 2015.

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 2016. 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 2015 (cf. note 2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2015) à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations, d'application obligatoire pour le Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

- Amendements à IFRS 11 – Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans les entreprises communes
- Amendements à IAS 1 – Initiative concernant les informations à fournir
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 – Clarification sur les modes d'amortissement
- Amendements à IAS 19 – Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel
- Améliorations annuelles des IFRS (2012-2014)
- Améliorations annuelles des IFRS (2010-2012), dont IFRS 2 – Conditions d'acquisition des droits, de marché, de performance, de services ; IFRS 3 – Comptabilisation d'un ajustement éventuel de prix et IFRS 8 – Regroupement de secteurs.

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin 2016. Le groupe n'a donc procédé à aucun retraitement.

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<sup>er</sup> janvier 2016.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2016.

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.

### 3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

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

##### 3. 1.1. Convention de crédits

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.

La ligne de crédit de 30 M€ n'a fait l'objet d'aucun tirage.

La convention de crédit est garantie par le nantissement de 45 197 059 titres de la société OPEN S.A.S et implique le respect de covenants.

##### 3. 1.2. Acquisition de la société LATEOS

En date du 16 mars 2016, la société OPEN SAS a acquis 70% des titres de la société LATEOS. Par ailleurs, conformément au protocole d'accord, la société OPEN s'est engagée de manière ferme à acquérir les 30% complémentaires.

L'acquisition de la société LATEOS vise à accompagner les clients d'OPEN dans leurs projets de commerce digital et sert de socle à la création des agences Big Data et Commerce Digital.

##### 3. 1.3. Acquisition de la société MCO Finances

En date du 31 mars 2016, la société OPEN SAS a acquis 100% des titres de la société MCO Finances, éditeur d'une suite logicielle pour les activités de crédit et de crowdfunding, disponible notamment en mode SaaS.

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

##### 3. 2.1. Acquisitions

Se référer à la note 3.1.2 et 3.1.3 de la présente annexe.

##### Impact des acquisitions

Les écarts d'acquisition ont été déterminés sur la base des situations des sociétés LATEOS et MCO à la date d'acquisition. Les sociétés sont intégrées dans les comptes consolidés de Groupe Open selon la méthode de l'intégration globale. Les prix d'acquisition ne sont pas communiqués pour des raisons de confidentialité. Les écarts d'acquisition provisoires des sociétés LATEOS et MCO s'établissent à 3,3 M€ au 30 juin 2016.

Conformément à IFRS 3R, la valeur des écarts d'acquisition pourra faire l'objet d'ajustements dans un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition.

##### Financement des acquisitions

Les acquisitions ont été financées, en totalité, par les fonds propres du Groupe.

##### Informations pro forma

En conformité avec l'instruction n°2007-05 de l'AMF complétant les dispositions de la norme IFRS 3 R, le changement de périmètre ayant un impact sur les comptes du Groupe inférieur à 25%, aucune information pro forma n'est présentée.

##### 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 2016

| Sociétés                                    | Adresses                                                         | Pourcentage  |           | SIREN              | Date de clôture | Méthode d'intégration |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|--------------------|-----------------|-----------------------|
|                                             |                                                                  | de détention | d'intérêt |                    |                 |                       |
| <b>Groupe OPEN</b>                          | <b>24-32, Rue Jacques Ibert<br/>92300 Levallois-Perret</b>       |              |           | <b>348 975 087</b> | <b>31 déc.</b>  | <b>Société mère</b>   |
| OPEN                                        | 24-32, Rue Jacques Ibert<br>92300 Levallois-Perret               | 100%         | 100%      | 381 031 285        | 31 déc.         | IG                    |
| SMART FI SERVICES                           | 24-32, Rue Jacques Ibert<br>92300 Levallois-Perret               | 100%         | 100%      | 421 663 774        | 31 mars         | IG                    |
| LATEOS                                      | 24-32, Rue Jacques Ibert<br>92300 Levallois-Perret               | 70%          | 70%       | 531 451 250        | 31 déc.         | IG                    |
| MCO Finance                                 | 24-32, Rue Jacques Ibert<br>92300 Levallois-Perret               | 100%         | 100%      | 382 464 899        | 31 déc.         | IG                    |
| OPEN SERVICES IBERIA                        | Av. Alcalde, 64-68<br>08174 Sant Cugat Del Valles -<br>Barcelone | 100%         | 100%      | B-86207875         | 31 déc.         | IG                    |
| TEAMLOG Luxembourg                          | 121, Avenue de la Faiènerie<br>L - 1511 Luxembourg               | 87,5%        | 87,5%     | B 140476           | 31 déc.         | IG                    |
| OPEN Information & Technology<br>(Shanghai) | Unit 23 b, N°369 Jiang Su Road<br>Shangai - Chine                | 87,5%        | 87,5%     |                    | 31 déc.         | IG                    |
| GROUPE OPEN Belgium                         | 255, Rue de Hermée<br>4040 HERSTAL -Belgique                     | 100%         | 100%      | 0424.305.021       | 31 déc.         | IG                    |
| GROUPE OPEN PSF Luxembourg                  | 66 Boulevard de la Liberté<br>LUXEMBOURG                         | 100%         | 100%      | B 69399            | 31 déc.         | IG                    |
| GROUPE OPEN Nederland<br>Holding            | BAHIALAAN 500<br>3065 WC ROTTERDAM                               | 100%         | 100%      |                    | 31 déc.         | IG                    |
| GROUPE OPEN Nederland                       | BAHIALAAN 500<br>3065 WC ROTTERDAM                               | 100%         | 100%      |                    | 31 déc.         | IG                    |

IG: Intégration Globale

Variations de périmètre intervenues depuis le 1er janvier 2016

Cf. notes 3.1.2 et 3.1.3

Au 30 juin 2016, 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 2016**

Compte de résultat sectoriel au 30 juin 2016 (6 mois)

| (en M€)                                                       | France       | Belgique   | Hollande   | Reste du monde<br>* | Holding | Inter-<br>sociétés | Total Groupe Open |
|---------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|---------------------|---------|--------------------|-------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                     |              |            |            |                     |         |                    |                   |
| 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)              | -                 |
| <b>Chiffre d'affaires du secteur</b>                          | <b>141,8</b> | <b>5,0</b> | <b>4,1</b> | <b>2,8</b>          | -       | <b>(0,9)</b>       | <b>152,8</b>      |
| <b>Résultats</b>                                              |              |            |            |                     |         |                    |                   |
| 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 30 juin 2016**

|                                                         | France | Belgique | Hollande | Reste du monde * | Holding | Inter-sociétés | Total Groupe Open |
|---------------------------------------------------------|--------|----------|----------|------------------|---------|----------------|-------------------|
| Actifs sectoriels                                       | 181,3  | 6,6      | 7,2      | 2,1              | 3,1     | (6,6)          | <b>193,7</b>      |
| Actifs détenus en vue d'être cédés**                    | -      | -        | -        | -                | -       | -              | -                 |
| Actifs non alloués                                      |        |          |          |                  |         |                | <b>26,4</b>       |
| Passifs sectoriels                                      | 87,2   | 6,7      | 1,7      | 5,6              | 1,0     | (6,6)          | <b>95,6</b>       |
| Passifs associés aux actifs destinés à être cédés **    | -      | -        | -        | -                | -       | -              | -                 |
| Passifs non alloués                                     |        |          |          |                  |         |                | <b>124,5</b>      |
| Investissements incorporels                             | 0,5    | -        | -        | -                | -       | -              | <b>0,5</b>        |
| Investissements corporels                               | 0,9    | -        | -        | -                | -       | -              | <b>0,9</b>        |
| 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

\*\* Fermeture en cours d'OPEN Services Iberia



**Informations sectorielles au 30 juin 2015**

**Compte de résultat sectoriel au 30 juin 2015 (6 mois) – retraité**

| (en M€)                                                       | France       | Belgique   | Hollande   | Reste du monde<br>* | Holding      | Inter-<br>sociétés | Total Groupe Open |
|---------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|---------------------|--------------|--------------------|-------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                     |              |            |            |                     |              |                    |                   |
| Chiffre d'affaires externe                                    | 129,0        | 5,7        | 5,3        | 1,8                 | -            |                    | <b>141,8</b>      |
| Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels               | 0,3          | -          | -          | 0,6                 | -            | (0,9)              | -                 |
| <b>Chiffre d'affaires du secteur</b>                          | <b>129,3</b> | <b>5,7</b> | <b>5,3</b> | <b>2,4</b>          | -            | <b>(0,9)</b>       | <b>141,8</b>      |
| <b>Résultats</b>                                              |              |            |            |                     |              |                    |                   |
| Résultat opérationnel courant                                 | <b>6,4</b>   | <b>0,2</b> | <b>0,1</b> | <b>(0,2)</b>        | <b>(0,1)</b> | -                  | <b>6,4</b>        |
| Résultat opérationnel                                         |              |            |            |                     |              |                    | <b>6,2</b>        |
| Coût de l'endettement financier net                           |              |            |            |                     |              |                    | <b>(0,4)</b>      |
| Autres produits et charges financiers                         |              |            |            |                     |              |                    | -                 |
| Charge d'impôts                                               |              |            |            |                     |              |                    | <b>(2,5)</b>      |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence  |              |            |            |                     |              |                    | -                 |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession ** | -            | -          | -          | (0,1)               | -            | -                  | <b>(0,1)</b>      |
| Résultat net                                                  |              |            |            |                     |              |                    | <b>3,2</b>        |

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

GRUPE OPEN Luxembourg

\*\* Fermeture en cours d'OPEN Services Iberia au 30 juin 2016

**Bilan sectoriel au 31 décembre 2015**

|                                                         | France | Belgique | Hollande | Reste du monde * | Holding | Inter-sociétés | Total Groupe Open |
|---------------------------------------------------------|--------|----------|----------|------------------|---------|----------------|-------------------|
| Actifs sectoriels                                       | 171,2  | 7,7      | 8,3      | 1,5              | 5,1     | (8,1)          | <b>185,7</b>      |
| Actifs détenus en vue d'être cédés**                    | -      | -        | -        | 0,2              | -       | (0,1)          | <b>0,1</b>        |
| Actifs non alloués                                      |        |          |          |                  |         |                | <b>28,3</b>       |
| Passifs sectoriels                                      | 84,9   | 8,1      | 3,0      | 4,7              | 3,5     | (7,4)          | <b>96,8</b>       |
| Passifs associés aux actifs destinés à être cédés **    | -      | -        | -        | 1,2              | -       | (0,8)          | <b>0,4</b>        |
| Passifs non alloués                                     |        |          |          |                  |         |                | <b>116,9</b>      |
| Investissements incorporels                             | 0,8    | -        | -        | -                | -       | -              | <b>0,8</b>        |
| Investissements corporels                               | 1,8    | 0,1      | -        | -                | -       | -              | <b>1,9</b>        |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | -      | -        | -        | -                | -       | -              | -                 |

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

\*\* Fermeture en cours d'OPEN Services Iberia

## 5. Notes sur le bilan

### 5. 1. Ecart d'acquisition

| (en M€)                    | Valeurs nettes<br>31-déc.-15 | Valeur brute   |                         |              | Provisions pour dépréciation |                          |                  | Valeurs nettes<br>30-juin-16 |
|----------------------------|------------------------------|----------------|-------------------------|--------------|------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
|                            |                              | Début Exercice | Variations de périmètre | Fin Exercice | Début Exercice               | Provisions de l'exercice | Total provisions |                              |
| France                     | 96,0                         | 111,2          | 3,3                     | 114,5        | 15,2                         | 0,1                      | 15,3             | 99,2                         |
| 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             | -                            | -              | -                       | -            | -                            | -                        | -                | -                            |
| <b>Ecart d'acquisition</b> | <b>104,8</b>                 | <b>124,6</b>   | <b>3,3</b>              | <b>127,9</b> | <b>19,8</b>                  | <b>0,1</b>               | <b>19,9</b>      | <b>108,0</b>                 |

Les principales variations 2016 présentées sur l'UGT « France » sont inhérentes aux acquisitions des sociétés LATEOS et MCO (cf. notes 3.1.2 et 3.1.3).

Le groupe réalise des tests de valeur annuellement ou lorsque des indicateurs de pertes de valeur sont identifiés. Concernant les UGT « Belgique » et « Hollande », les prévisions de trésorerie du 31 décembre 2015 n'ayant pas été remises en cause sur le premier semestre 2016, le groupe a conclu à l'absence d'indicateurs de perte de valeur.

### 5. 2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'établissent en valeur nette à 1,6 M€ au 30 juin 2016 :

| (en M€)                             | 30-juin-16 | 31-déc-15  |
|-------------------------------------|------------|------------|
| <b>Valeur brute à l'ouverture</b>   | <b>6,8</b> | <b>6,7</b> |
| Mouvements de périmètre             | 0,5        | -          |
| Acquisitions                        | 0,5        | 0,8        |
| Cessions                            | -          | (0,7)      |
| Activités en cours de cession       | -          | -          |
| Autres mouvements                   | -          | -          |
| <b>Valeur brute à la clôture</b>    | <b>7,8</b> | <b>6,8</b> |
| <b>Amortissements à l'ouverture</b> | <b>5,6</b> | <b>6,0</b> |
| Mouvements de périmètre             | 0,4        | -          |
| Dotations                           | 0,2        | 0,3        |
| Sorties                             | -          | (0,7)      |
| Activités en cours de cession       | -          | -          |
| Autres mouvements                   | -          | -          |
| <b>Amortissements à la clôture</b>  | <b>6,2</b> | <b>5,6</b> |
| <b>Valeur nette à l'ouverture</b>   | <b>1,2</b> | <b>0,7</b> |
| <b>Valeur nette à la clôture</b>    | <b>1,6</b> | <b>1,2</b> |

Au 30 juin 2016, les frais de développement activés remplissant les critères définis par IAS 38 s'établissent en valeur nette à 1,2 M€. Le groupe a activé des frais de développement à hauteur de 0,4 M€ sur le premier semestre 2016.

### 5. 3. Immobilisations corporelles

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

| (en M€)                             | 30-juin-16  | 31-déc-15   |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Valeur brute à l'ouverture</b>   | <b>14,1</b> | <b>13,6</b> |
| Mouvements de périmètre             | 0,2         | -           |
| Acquisitions                        | 0,9         | 1,9         |
| Cessions                            | (0,5)       | (1,3)       |
| Crédit-bail                         | -           | -           |
| Autres mouvements                   | -           | (0,1)       |
| <b>Valeur brute à la clôture</b>    | <b>14,7</b> | <b>14,1</b> |
| <b>Amortissements à l'ouverture</b> | <b>10,7</b> | <b>10,7</b> |
| Mouvements de périmètre             | 0,2         | -           |
| Dotations                           | 0,7         | 1,4         |
| Sorties                             | (0,5)       | (1,3)       |
| Crédit-bail                         | -           | -           |
| Autres mouvements                   | -           | (0,1)       |
| <b>Amortissements à la clôture</b>  | <b>11,1</b> | <b>10,7</b> |
| <b>Valeur nette à l'ouverture</b>   | <b>3,4</b>  | <b>2,9</b>  |
| <b>Valeur nette à la clôture</b>    | <b>3,6</b>  | <b>3,4</b>  |

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

| (en M€)                  | 30-juin-16     |            |                | 31-déc-15      |
|--------------------------|----------------|------------|----------------|----------------|
|                          | Valeurs brutes | Provisions | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| Prêts à la construction  | 2,7            | 0,4        | 2,3            | 2,1            |
| Dépôts et cautionnements | 0,6            | -          | 0,6            | 0,6            |
| Autres actifs financiers | 0,3            | 0,3        | -              | -              |
| <b>Total</b>             | <b>3,6</b>     | <b>0,7</b> | <b>2,9</b>     | <b>2,7</b>     |

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

| (en M€)                                           | 30-juin-16  | 31-déc-15   |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Créances clients                                  | 56,0        | 52,0        |
| Provisions pour dépréciation des créances clients | (0,6)       | (0,6)       |
| <b>Total</b>                                      | <b>55,4</b> | <b>51,4</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 2015</b> | <b>0,6</b>                                       |
| Mouvements de périmètre    | 0,1                                              |
| Autres mouvements          | -                                                |
| Dotations                  | -                                                |
| Reprises utilisées         | -                                                |
| Reprises non utilisées     | (0,1)                                            |
| <b>Au 30 juin 2016</b>     | <b>0,6</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-16 | 60,8    | 55,0                         | 4,4                      | 0,8           | 0,3           | 0,3            | -             |
| 31-déc-15  | 58,0    | 53,6                         | 3,5                      | 0,8           | 0,1           | -              | -             |

\* Total des créances clients incluant les créances financées par des sociétés d'affacturage (hors créances décomptabilisées), inscrites en « autres actifs courants » pour 5,4 M€ (cf. note 5.6).

## 5. 6. Autres actifs courants

| (en M€)                                        | 30-juin-16  | 31-déc-15   |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Compte courant factor - Factures financées     | 5,4         | 6,6         |
| Compte courant factor                          | 4,9         | 4,8         |
| Créances fiscales                              | 3,4         | 3,5         |
| Charges constatées d'avance                    | 2,5         | 1,3         |
| Créances sociales                              | 0,2         | 0,3         |
| Avances et acomptes                            | 1,5         | 0,8         |
| Autres                                         | 0,7         | 0,3         |
| <b>Valeur brute des autres actifs courants</b> | <b>18,6</b> | <b>17,6</b> |
| Provisions sur autres actifs courants          | -           | -           |
| <b>Valeur nette des autres actifs courants</b> | <b>18,6</b> | <b>17,6</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 2016, 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 2016

| (en M€)                                | Montant total<br>30-juin-2016 | Déconsolidation | Montant bilantiel<br>30-juin-2016 |
|----------------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Créances financées sociétés françaises | 14,1                          | (9,9)           | 4,2                               |
| Créances financées sociétés étrangères | 1,2                           | -               | 1,2                               |
| <b>Total créances financées</b>        | <b>15,3</b>                   | <b>(9,9)</b>    | <b>5,4</b>                        |

### Décomposition des créances financées au 31 décembre 2015

| (en M€)                                | Montant total<br>31-déc-2015 | Déconsolidation | Montant bilantiel<br>31-déc-2015 |
|----------------------------------------|------------------------------|-----------------|----------------------------------|
| Créances financées sociétés françaises | 16,2                         | (11,3)          | 4,9                              |
| Créances financées sociétés étrangères | 1,7                          | -               | 1,7                              |
| <b>Total créances financées</b>        | <b>17,9</b>                  | <b>(11,3)</b>   | <b>6,6</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-16  | 31-déc-15   |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Créances financières et placements à court terme | 0,5         | 0,4         |
| Disponible en banque                             | 24,0        | 25,9        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>   | <b>24,5</b> | <b>26,3</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 2016, 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 |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                   |                  | en Euros       |
| Au 31 décembre 2015                               | 8 568 249        | 1 428 042      |
| Au 30 juin 2016                                   | 8 568 249        | 1 428 042      |

### Capital potentiel

Néant

### Actions propres

|                                                      | 30-juin-16 |
|------------------------------------------------------|------------|
| Nombre d'actions propres (hors contrat de liquidité) | 114 164    |
| Actions propres - Valeur brute en Euros              | 1 998 490  |
| Actions propres - Valeur d'inventaire en Euros       | 2 043 536  |
| Plus ou moins value à la clôture en Euros            | 45 046     |

Les actions propres (hors contrat de liquidité) détenues par la société au 30 juin 2016 représentent 1,3% du capital.

A la clôture de l'exercice, la société détient, par ailleurs, 802 actions dans le cadre de son contrat de liquidité.

### Dividendes

L'Assemblée Générale du 19 mai 2016 a approuvé la proposition du Conseil d'Administration et a décidé de distribuer à titre de dividendes la somme de 2 116 738,50 €, prélevée sur le poste « autres réserves » soit un dividende unitaire de 0,25 € 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-16  | 31-déc-15   |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit      | 12,8        | -           |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | -           | -           |
| Instruments dérivés                               | -           | -           |
| Autres passifs financiers                         | 0,1         | -           |
| <b>Passifs financiers non courants</b>            | <b>12,9</b> | <b>-</b>    |
| Emprunts auprès des établissements de crédit      | 2,4         | 8,7         |
| Découverts bancaires                              | 1,5         | 1,5         |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | -           | -           |
| Instruments dérivés                               | -           | -           |
| Autres passifs financiers                         | 0,1         | 0,1         |
| <b>Passifs financiers courants</b>                | <b>4,0</b>  | <b>10,3</b> |
| <b>Total</b>                                      | <b>16,9</b> | <b>10,3</b> |

Les crédits de tranche A1 et A2 contactés dans le cadre de la convention de crédits senior de 2012 et inscrits pour 8,7 M€ dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015 ont été remboursés en totalité, par anticipation, en janvier 2016 (cf. note 3.1.1).

Les dettes financières s'élevant à 16,9 M€ au 30 juin 2016 sont principalement inhérentes à l'emprunt contracté en janvier 2016 (cf. note 3. 1.1) dont les caractéristiques sont détaillées ci-dessous :

| (en M€)                                         | Nominal au 30-juin-2016 | Rémunération          | Échéances                                                                                          |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Convention de crédit 2016 - 1ère tranche</b> | 15,0                    | 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 |

L'emprunt à taux variable est couvert par deux swap de taux (cf. note 8. 2)

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 financières 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-16  | Taux fixe  | Taux variable |
|---------------------------------------------------|-------------|------------|---------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit      | 15,2        | 0,4        | 14,8          |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | -           | -          | -             |
| Découverts bancaires                              | 1,5         | -          | 1,5           |
| Autres passifs financiers                         | 0,2         | -          | 0,2           |
| Instruments dérivés                               | -           | -          | -             |
| <b>Endettement financier brut</b>                 | <b>16,9</b> | <b>0,4</b> | <b>16,5</b>   |

## 5. 10. Provisions non courantes et courantes

| (en M€)                                      | 31-déc-15  | Autres mouvements * | Reprises non utilisées | Reprises utilisées | Dotations  | 30-juin-16 |
|----------------------------------------------|------------|---------------------|------------------------|--------------------|------------|------------|
| Provision pour indemnités de fin de carrière | 3,9        | 0,4                 | -                      | (0,1)              | 0,3        | 4,5        |
| Provision pour risques prud'homaux           | 0,8        | -                   | (0,1)                  | (0,1)              | 0,1        | 0,7        |
| Provisions diverses                          | 0,1        | -                   | -                      | -                  | -          | 0,1        |
| <b>Total provisions non courantes</b>        | <b>4,8</b> | <b>0,4</b>          | <b>(0,1)</b>           | <b>(0,2)</b>       | <b>0,4</b> | <b>5,3</b> |
| Provisions diverses                          | 0,2        | -                   | -                      | -                  | -          | 0,2        |
| <b>Total provisions courantes</b>            | <b>0,2</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>           | <b>-</b>   | <b>0,2</b> |
| <b>Total</b>                                 | <b>5,0</b> | <b>0,4</b>          | <b>(0,1)</b>           | <b>(0,2)</b>       | <b>0,4</b> | <b>5,5</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 1,3% (identique en 2015) et un taux d'actualisation financière, déterminé par référence au taux de rendement actuariel des entreprises de première catégorie de 1,09% (contre 2% au 31 décembre 2015). Les impacts des variations des écarts actuariels s'établissent à 0,4 M€ à l'ouverture.

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

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

|                                                                                     |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2015</b>          | <b>3,9</b> |
| Variation des écarts actuariels                                                     | 0,4        |
| <b>Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2015 retraité</b> | <b>4,3</b> |
| Entrées de périmètre                                                                | -          |
| Coût des services rendus au cours de la période                                     | 0,3        |
| 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 2016</b>              | <b>4,5</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-16 | 31-déc-15  |
|-----------------------------|------------|------------|
| Avances et acomptes         | 0,4        | 0,4        |
| Dettes diverses             | 1,1        | 0,4        |
| Produits constatés d'avance | 7,6        | 7,9        |
| <b>Autres dettes</b>        | <b>9,1</b> | <b>8,7</b> |

#### 5. 12. Autres passifs financiers courants

Les autres passifs financiers courants à hauteur de 5,4 M€ au 30 juin 2016 sont 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 152,8 M€ au 30 juin 2016 est présenté en note 4 « Secteurs opérationnels » de la présente annexe.

### 6. 2. Charges de personnel

| (en M€)                    | 30-juin-16   | 30-juin-15<br>Retraité | 30-juin-15   |
|----------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| Salaires et traitements    | 75,6         | 72,4                   | 72,6         |
| Charges sociales           | 32,3         | 30,9                   | 31,0         |
| Participation des salariés | 0,1          | -                      | -            |
| <b>Total</b>               | <b>108,0</b> | <b>103,3</b>           | <b>103,6</b> |

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

| (en M€)                                                                   | 30-juin-16   | 30-juin-15   |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles            | (0,2)        | (0,2)        |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles              | (0,7)        | (0,6)        |
| <b>Total dotations aux amortissements</b>                                 | <b>(0,9)</b> | <b>(0,8)</b> |
| Incluses dans les charges de personnel                                    | (0,2)        | (0,2)        |
| Incluses dans les impôts, taxes et versements assimilés                   | -            | -            |
| Incluses dans les autres produits et charges opérationnels courants       | 0,1          | (0,1)        |
| Incluses dans les autres produits et charges opérationnels                | -            | -            |
| Incluses dans les produits et charges financiers                          | -            | -            |
| <b>Total dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprise</b> | <b>(0,1)</b> | <b>(0,3)</b> |
| <b>Total</b>                                                              | <b>(1,0)</b> | <b>(1,1)</b> |

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

Les autres charges nettes des autres produits opérationnels courants à hauteur de 29,4 M€ au 30 juin 2016, sont principalement inhérents :

- à la sous-traitance : 19 M€
- aux loyers et charges afférentes : 2,9 M€
- aux frais de déplacement : 2,8 M€
- aux honoraires : 2 M€

Au 30 juin 2016, la société a comptabilisé un crédit impôt recherche de 0,4 M€.

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

| (en M€)                                               | 30-juin-16   | 30-juin-15   |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Frais de restructuration                              | (0,8)        | (0,2)        |
| Autres produits et charges                            | -            | -            |
| <b>Total autres produits et charges opérationnels</b> | <b>(0,8)</b> | <b>(0,2)</b> |

Les autres produits et charges opérationnels sont relatifs à des mesures de réorganisation internes dans les sociétés françaises.

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

| (en M€)                                               | 30-juin-16   | 30-juin-15   |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Coût de l'endettement financier brut                  | (0,4)        | (0,4)        |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | -            | -            |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>            | <b>(0,4)</b> | <b>(0,4)</b> |

**Coût de l'endettement financier brut**

| (en M€)                                     | 30-juin-16   | 30-juin-15   |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Intérêts sur emprunts                       | (0,2)        | (0,2)        |
| Intérêts divers                             | (0,2)        | (0,2)        |
| <b>Coût de l'endettement financier brut</b> | <b>(0,4)</b> | <b>(0,4)</b> |

**Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie**

Néant

**6. 7. Autres produits et charges financiers**

Néant

**6. 8. Impôts sur les résultats**

La société mère du Groupe, Groupe Open S.A., dont le siège social est à Levallois-Perret, applique la loi fiscale française qui prévoit un taux d'impôt sur les sociétés de 34,43% au 31 décembre 2016. 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-16   | 30-juin-15   |
|--------------------|--------------|--------------|
| Impôt exigible     | (3,8)        | (2,7)        |
| Impôt différé      | 0,1          | 0,2          |
| <b>Total impôt</b> | <b>(3,7)</b> | <b>(2,5)</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 2016 et la charge d'impôt comptabilisée.

| (en M€)                                       | 30-juin-16   | 30-juin-15   |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Résultat net</b>                           | <b>5,4</b>   | <b>3,2</b>   |
| Charge d'impôts                               | (3,7)        | (2,5)        |
| Impôts des activités cédées                   | -            | -            |
| <b>Résultat avant impôts</b>                  | <b>9,1</b>   | <b>5,7</b>   |
| Reclassement de la CVAE* en impôt             | (1,8)        | (1,7)        |
| Crédits d'impôts                              | (0,4)        | (0,3)        |
| Déficits fiscaux non activés                  | 0,5          | 0,3          |
| Réintégrations et déductions permanentes      | (2,0)        | (1,3)        |
| Retraitements de consolidation non imposables | (0,4)        | 0,1          |
| Imputation des déficits antérieurs            | (0,1)        | (0,3)        |
| Autres retraitements - IFRS 5                 | -            | -            |
| <b>Base tax proof</b>                         | <b>4,9</b>   | <b>2,5</b>   |
| Taux d'impôt théorique                        | 34,43%       | 36,90%       |
| <b>Charge d'impôt théorique</b>               | <b>(1,7)</b> | <b>(0,9)</b> |
| Charge d'impôt réelle                         | (3,7)        | (2,5)        |
| <b>Ecart</b>                                  | <b>2,0</b>   | <b>1,6</b>   |
| Reclassement de la CVAE en impôt              | 1,8          | 1,7          |
| Autres                                        | 0,2          | (0,1)        |
| <b>Impact</b>                                 | <b>2,0</b>   | <b>1,6</b>   |

**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 2016 à plus de 95% (OPEN S.A.S). 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-15  |            | Autres mouvements ** |            | Mvt de périmètre |              | Variation  |            | 30-juin-16 |            |
|----------------------------------------|------------|------------|----------------------|------------|------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|
|                                        | Base       | I.D.       | Base                 | I.D.       | Base             | I.D.         | Base       | I.D.       | Base       | I.D.       |
| Charges non déductibles temporairement | 4,9        | 1,8        | 0,4                  | 0,2        | (1,1)            | (0,4)        | 0,7        | 0,1        | 4,9        | 1,7        |
| Reports déficitaires                   | 0,7        | 0,2        | -                    | -          | -                | -            | -          | -          | 0,7        | 0,2        |
| Retraitements de consolidation         | 0,1        | 0,1        | -                    | -          | -                | -            | -          | -          | 0,1        | 0,1        |
| <b>Total impôts différés actif*</b>    | <b>5,7</b> | <b>2,1</b> | <b>0,4</b>           | <b>0,2</b> | <b>(1,1)</b>     | <b>(0,4)</b> | <b>0,7</b> | <b>0,1</b> | <b>5,7</b> | <b>2,0</b> |
| Retraitements de consolidation         | -          | -          | -                    | -          | -                | -            | 0,1        | -          | 0,1        | 0,0        |
| CVAE                                   | 4,4        | 0,1        | -                    | -          | -                | -            | 0,6        | -          | 5,0        | 0,1        |
| <b>Total impôts différés passif*</b>   | <b>4,4</b> | <b>0,1</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>0,7</b> | <b>-</b>   | <b>5,1</b> | <b>0,1</b> |

\* Les impôts différés actif et passif sont compensés.

\*\* Impact du changement de taux d'actualisation sur les indemnités de fin de carrière (cf. note 5.10.1)

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

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

La société OPEN Services Iberia en cours d'abandon au 30 juin 2016 sera définitivement liquidée sur le second semestre 2016.

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

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

#### Compte de résultat IFRS 5

| (en M€)                                                    | 30-juin-16<br>OPEN Services<br>Iberia | 30-juin-15<br>OPEN Services<br>Iberia |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Chiffre d'affaires                                         | 0,1                                   | 0,3                                   |
| Résultat opérationnel avant plus ou moins value de cession | 0,1                                   | (0,1)                                 |
| Autres produits et charges opérationnels                   | -                                     | -                                     |
| Charges financières nettes                                 | -                                     | -                                     |
| <b>Résultat des activités abandonnées avant impôt</b>      | <b>0,1</b>                            | <b>(0,1)</b>                          |
| Charge d'impôt                                             | -                                     | -                                     |
| <b>Résultat net des activités cédées ou abandonnées</b>    | <b>0,1</b>                            | <b>(0,1)</b>                          |

### 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-16       | 30-juin-15<br>Retraité | 30-juin-15       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| <b>Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère</b>                           | 5,3              | 3,2                    | 3,2              |
| <b>Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère</b> | 5,4              | 3,3                    | 3,2              |
| <b>Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture</b>                                                    | <b>8 568 249</b> | <b>8 568 249</b>       | <b>8 568 249</b> |
| Actions propres                                                                                                        | (114 164)        | -                      | -                |
| <b>Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action</b>                                                   | <b>8 454 085</b> | <b>8 568 249</b>       | <b>8 568 249</b> |
| Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)                                                     | 0,63             | 0,37                   | 0,37             |
| Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - avant dilution (en Euros)                           | 0,64             | 0,39                   | 0,37             |
| Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)                                                     | 0,63             | 0,37                   | 0,37             |
| Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros)                           | 0,64             | 0,39                   | 0,37             |

## 7. Informations complémentaires

### 7. 1. Engagements hors bilan

| Description                                                                                               | Par                          | Bénéficiaire                              | Montant (en M€) |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|------------|
|                                                                                                           |                              |                                           | 30-juin-16      | 31-déc.-15 |
| <b>Engagements donnés</b>                                                                                 |                              |                                           |                 |            |
| Nantissement de l'ensemble des titres OPEN                                                                | GRUPE OPEN                   | Pool bancaire                             | cf. (1)         | cf. (1)    |
| Cautions en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules de GROUPE OPEN NEDERLAND                   | GRUPE OPEN                   | ARVAL                                     | 0,6             | 0,6        |
| Garantie à première demande                                                                               | OPEN                         | Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona  | -               | 0,5        |
| Cautions en cas de défaut de paiement des loyers des locaux de GROUPE OPEN NEDERLAND                      | OPEN                         | NEXT Real estate BV                       | 1,1             | 1,2        |
| Cautions de contre garantie sur marchés et fournisseurs de GROUPE OPEN BELGIUM                            | OPEN                         | Administrations publiques et fournisseurs | 1               | 1,3        |
| Cautions en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules et matériels de GROUPE OPEN BELGIUM        | OPEN                         | Fournisseurs                              | 1               | 0,9        |
| Lettres de confort dans le cadre d'une ligne de crédit GROUPE OPEN BELGIUM                                | OPEN                         | CBC / BNP -Fortis                         | 1,5             | 1,5        |
| Cautions de contre garantie sur marchés et fournisseurs                                                   | GRUPE OPEN BELGIUM           | Administrations publiques et fournisseurs | Ns              | Ns         |
| Cautions de contre garantie sur marchés et fournisseurs                                                   | GRUPE OPEN Luxembourg        | Administrations publiques et fournisseurs | Ns              | Ns         |
| <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        |
| Cautions 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             | 0,2        |
| Consignation à un compte d'attente au Trésor pour garantie d'impôts contestés                             | Trésor                       | Direction Générale des Finances Publiques | 0,5             | 0          |

(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

### 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 2016, 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-16 | 30-juin-15 | 31-déc-15 |
|------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Créances sur les parties liées                 | 5,0        | 6,6        | 0,2       |
| Dettes envers les parties liées                | 27,1       | 26,7       | 28,2      |
| Ventes aux parties liées                       | 0,9        | 0,9        | 1,7       |
| Achats auprès des parties liées                | 0,1        | 0,1        | 0,2       |
| Dividendes et autres produits de participation | 4,0        | -          | -         |
| Autres produits financiers                     | -          | -          | 0,2       |
| Charges financières                            | 0,1        | 0,1        | 0,3       |

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

#### Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2015

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 2015 :

| (en €)            | Rémunérations |                             |                        |                     | Total          | Régime de retraite supplémentaire | Engagement post-mandat |
|-------------------|---------------|-----------------------------|------------------------|---------------------|----------------|-----------------------------------|------------------------|
|                   | Fixe          | Variable 2014 versé en 2015 | Jetons de présence (1) | Avantages en nature |                |                                   |                        |
| Frédéric SEBAG    | 115 002       | 72 800                      | 54 000                 | 966                 | <b>242 768</b> | 1 366                             | Néant                  |
| Guy MAMOU-MANI    | 115 000       | 72 800                      | 52 000                 | 2 463               | <b>242 263</b> | Néant                             | Néant                  |
| Laurent SADOUN    | -             | -                           | 14 000                 | -                   | <b>14 000</b>  | Néant                             | Néant                  |
| Valérie BENVENUTO | 110 000       | 56 000                      | 28 000                 | -                   | <b>194 000</b> | Néant                             | Néant                  |
| Dominique MALIGE  | -             | -                           | 14 000                 | -                   | <b>14 000</b>  | Néant                             | Néant                  |

(1) Jetons de présence 2014 versés en 2015 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN et GROUPE OPEN et autres filiales

### Options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux sur le premier semestre 2016

Néant

### Synthèse des bons de souscription d'actions (BSA) consentis aux mandataires sociaux

Néant

## 7. 2.3. Risques juridiques

Néant

## 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-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               | 2,9                   | 2,9                                     | -                             | -                 | -                     | -                   |
| Créances clients                             | 55,4                  | -                                       | -                             | 55,4              | -                     | -                   |
| Autres actifs courants                       | 22,2                  | -                                       | -                             | 22,2              | -                     | -                   |
| Equivalents de trésorerie                    | 0,5                   | 0,5                                     | -                             | -                 | -                     | -                   |
| Trésorerie                                   | 24,0                  | 24,0                                    | -                             | -                 | -                     | -                   |
| <b>Actifs</b>                                | <b>105,0</b>          | <b>27,4</b>                             | -                             | <b>77,6</b>       | -                     | -                   |
| Passifs financiers non courants              | 12,9                  | -                                       | -                             | -                 | 12,9                  | -                   |
| Passifs financiers courants                  | 4,0                   | -                                       | -                             | -                 | 4,0                   | -                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés            | 16,1                  | -                                       | -                             | 16,1              | -                     | -                   |
| Autres dettes et passifs financiers courants | 73,9                  | -                                       | -                             | 73,9              | -                     | -                   |
| <b>Passifs</b>                               | <b>106,9</b>          | -                                       | -                             | <b>90,0</b>       | <b>16,9</b>           | -                   |

| (en M€)                                      | 31-déc-15             | 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 |
| Autres actifs financiers non courants        | 2,0                   | 2,0                                     | -                             | -                 | -                     | -                   |
| Créances clients                             | 51,4                  | -                                       | -                             | 51,4              | -                     | -                   |
| Autres actifs courants                       | 22,2                  | -                                       | -                             | 22,2              | -                     | -                   |
| Equivalents de trésorerie                    | 0,4                   | 0,4                                     | -                             | -                 | -                     | -                   |
| Trésorerie                                   | 25,9                  | 25,9                                    | -                             | -                 | -                     | -                   |
| <b>Actifs</b>                                | <b>101,9</b>          | <b>28,3</b>                             | -                             | <b>73,6</b>       | -                     | -                   |
| Passifs financiers non courants              | -                     | -                                       | -                             | -                 | -                     | -                   |
| Passifs financiers courants                  | 10,3                  | -                                       | -                             | -                 | 10,3                  | -                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés            | 15,3                  | -                                       | -                             | 15,3              | -                     | -                   |
| Autres dettes et passifs financiers courants | 76,5                  | -                                       | -                             | 76,5              | -                     | -                   |
| <b>Passifs</b>                               | <b>102,1</b>          | -                                       | -                             | <b>91,8</b>       | <b>10,3</b>           | -                   |

Les instruments de couverture de taux d'intérêts en vigueur au 30 juin 2016 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 2016

| (en M€)                                           | Échéance contractuelle | Valeur au bilan 30-juin-16 | Flux de trésorerie contractuels | < 1 an *   | 1 à 5 ans  | > 5 ans    |
|---------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit      | 2017 à 2021            | 12,8                       | 13,5                            | -          | 9,0        | 4,5        |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 2017 à 2021            | -                          | -                               | -          | -          | -          |
| Autres passifs financiers                         | 2017 à 2021            | 0,1                        | 0,1                             | -          | 0,1        | -          |
| Instruments dérivés (1)                           | 2017 à 2021            | -                          | -                               | -          | -          | -          |
| <b>Passifs financiers non courants</b>            |                        | <b>12,9</b>                | <b>13,6</b>                     | <b>-</b>   | <b>9,1</b> | <b>4,5</b> |
| Emprunts auprès des établissements de crédit      | 2016 - 2017            | 2,4                        | 2,7                             | 2,7        | -          | -          |
| Dettes bancaires ou assimilées                    | 2016 - 2017            | 1,5                        | 1,5                             | 1,5        | -          | -          |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 2016 - 2017            | -                          | -                               | -          | -          | -          |
| Instruments dérivés (1)                           | 2016 - 2017            | -                          | -                               | -          | -          | -          |
| Autres passifs financiers                         | 2016 - 2017            | 0,1                        | 0,1                             | 0,1        | -          | -          |
| <b>Passifs financiers courants</b>                |                        | <b>4,0</b>                 | <b>4,3</b>                      | <b>4,3</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-16 | Flux de trésorerie contractuels | < 1 mois   | de 1 à 3 mois | de 3 à 12 mois |
|---------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|------------|---------------|----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit      | 2016 - 2017            | 2,4                        | 2,7                             | -          | 0,1           | 2,6            |
| Dettes bancaires ou assimilées                    | 2016 - 2017            | 1,5                        | 1,5                             | 1,5        | -             | -              |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 2016 - 2017            | -                          | -                               | -          | -             | -              |
| Instruments dérivés                               | 2016 - 2017            | -                          | N/A                             | -          | -             | -              |
| Autres passifs financiers                         | 2016 - 2017            | 0,1                        | 0,1                             | 0,1        | -             | -              |
| <b>Passifs financiers courants</b>                |                        | <b>4,0</b>                 | <b>4,3</b>                      | <b>1,6</b> | <b>0,1</b>    | <b>2,6</b>     |



Maturité des passifs financiers au 31 décembre 2015

| (en M€)                                           | Échéance contractuelle | Valeur au bilan 31-déc.-15 | Flux de trésorerie contractuels | < 1 an *    | 1 à 5 ans | > 5 ans |
|---------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------|-----------|---------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit      | 2017 à 2021            | -                          | -                               | -           | -         | -       |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 2017 à 2021            | -                          | -                               | -           | -         | -       |
| Instruments dérivés (1)                           | 2017 à 2021            | -                          | -                               | -           | -         | -       |
| <b>Passifs financiers non courants</b>            |                        | -                          | -                               | -           | -         | -       |
| Emprunts auprès des établissements de crédit      | 2 016                  | 8,7                        | 8,5                             | 8,5         | -         | -       |
| Dettes bancaires ou assimilées                    | 2 016                  | 1,5                        | 1,5                             | 1,5         | -         | -       |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 2 016                  | -                          | -                               | -           | -         | -       |
| Instruments dérivés (1)                           | 2 016                  | -                          | -                               | -           | -         | -       |
| Autres passifs financiers                         | 2 016                  | 0,1                        | 0,1                             | 0,1         | -         | -       |
| <b>Passifs financiers courants</b>                |                        | <b>10,3</b>                | <b>10,1</b>                     | <b>10,1</b> | -         | -       |

(1) Instruments financiers de niveau 2

\* Ventilation des passifs financiers courants

| (en M€)                                           | Échéance contractuelle | Valeur au bilan 31-déc.-15 | Flux de trésorerie contractuels | < 1 mois    | de 1 à 3 mois | de 3 à 12 mois |
|---------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------|---------------|----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit      | 2 016                  | 8,7                        | 8,5                             | 8,5         | -             | -              |
| Dettes bancaires ou assimilées                    | 2 016                  | 1,5                        | 1,5                             | 1,5         | -             | -              |
| Dettes liées aux contrats de location-financement | 2 016                  | -                          | -                               | -           | -             | -              |
| Instruments dérivés                               | 2 016                  | -                          | N/A                             | -           | -             | -              |
| Autres passifs financiers                         | 2 016                  | 0,1                        | 0,1                             | 0,1         | -             | -              |
| <b>Passifs financiers courants</b>                |                        | <b>10,3</b>                | <b>10,1</b>                     | <b>10,1</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-16 en M€ | En cours 31-déc.-15 en M€ |
|--------|-------------------|------------|------------------------|----------|----------------|---------------------------|---------------------------|
| SWAP   | 24-janv.-13       | 20-oct.-17 | 3,8                    | 0,70%    | Euribor 3 mois | 1,2                       | 1,7                       |
| SWAP   | 24-janv.-13       | 20-oct.-17 | 3,8                    | 0,69%    | Euribor 3 mois | 1,2                       | 1,7                       |

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

## 8. 3. Risque de crédit

Le Groupe n'entretient de relations commerciales qu'avec des tiers dont la santé financière est avérée. La politique du Groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement particulières. De plus, les soldes clients font l'objet d'un suivi permanent et par conséquent, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative. L'exposition maximale est égale à la valeur comptable, telle que présentée dans la note 5. 5. Le Groupe ne présente pas de concentrations importantes de risque de crédit.

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 2016

| (en M€)                             | A moins d'un an | De un à cinq ans | A plus de cinq ans | Total         |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|---------------|
| Passif financiers                   | 4,0             | 12,9             | -                  | <b>16,9</b>   |
| Actifs financiers                   | (24,5)          | -                | -                  | <b>(24,5)</b> |
| <b>Position nette d'endettement</b> | <b>(20,5)</b>   | <b>12,9</b>      | -                  | <b>(7,6)</b>  |

##### Position au 31 décembre 2015

| (en M€)                             | A moins d'un an | De un à cinq ans | A plus de cinq ans | Total         |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|---------------|
| Passif financiers                   | 10,3            | -                | -                  | <b>10,3</b>   |
| Actifs financiers                   | (26,3)          | -                | -                  | <b>(26,3)</b> |
| <b>Position nette d'endettement</b> | <b>(16,0)</b>   | -                | -                  | <b>(16,0)</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 2016.

#### Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée

##### Convention de crédits du 12 janvier 2016

Sur la base des conventions existantes au 30 juin 2016, 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 2016
- Dettes Financières Nettes / Capitaux propres < 0,9 au 31 décembre 2016

#### 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 2016, Groupe Open détient 114 164 actions propres hors contrat de liquidité représentant 1,3% du capital de la société pour un coût d'achat de 2 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-16    | 31-déc-15     |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| A.                                                       | Trésorerie                                                  | 24,0          | 25,9          |
| B.                                                       | Instruments équivalents                                     | 0,5           | 0,4           |
| C.                                                       | Titres de placements                                        | -             | -             |
| <b>D.</b>                                                | <b>Liquidités (A+B+C)</b>                                   | <b>24,5</b>   | <b>26,3</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       | (2,4)         | (8,7)         |
| H.                                                       | Autres dettes financières à court terme                     | (1,6)         | (1,6)         |
| <b>I.</b>                                                | <b>Dettes financières à court terme (F+G+H)</b>             | <b>(4,0)</b>  | <b>(10,3)</b> |
| <b>J.</b>                                                | <b>Excédent financier net à court terme (I-E-D)</b>         | <b>20,5</b>   | <b>16,0</b>   |
| K.                                                       | Emprunts bancaires à plus d'un an                           | (12,8)        | -             |
| L.                                                       | Obligations émises                                          | -             | -             |
| M.                                                       | Autres emprunts à plus d'un an                              | (0,1)         | -             |
| <b>N.</b>                                                | <b>Excédent financier net à moyen et long terme (K+L+M)</b> | <b>(12,9)</b> | <b>-</b>      |
| <b>O.</b>                                                | <b>Excédent financier net (J+N)</b>                         | <b>7,6</b>    | <b>16,0</b>   |
| <b>Capitaux propres consolidés</b>                       |                                                             | <b>107,6</b>  | <b>106,6</b>  |
| <b>Ratio d'endettement net sur fonds propres propres</b> |                                                             | <b>-7%</b>    | <b>-15%</b>   |

## 9. Evènements postérieurs

### 9.1 Acquisition de la société La Netscouade

Open a procédé en août 2016 à l'acquisition à 100 % de la société La Netscouade, agence de communication et de transformation numériques ([open.lanetscouade.com](http://open.lanetscouade.com)).

A la connaissance de la société, aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2016 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

### 1. Activité du premier semestre 2016

| (en M€)        | S1 2016      | S1 2015      |
|----------------|--------------|--------------|
| France         | 141,4        | 128,9        |
| Belgique       | 4,9          | 5,7          |
| Hollande       | 4,1          | 5,3          |
| Reste du Monde | 2,4          | 1,9          |
| <b>Total</b>   | <b>152,8</b> | <b>141,8</b> |

Groupe Open poursuit sa performance de croissance sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016 en affichant un chiffre d'affaires de 152,8 millions d'euros, en hausse de 7,8% dont 7,2% organique.

Il est à souligner que la croissance de +11,6% sur le second trimestre en France est significativement supérieure à celle du marché des Services numériques, estimée à +2,5% sur l'année 2016 (Syntec Numérique).

Ces prises de parts de marché s'enregistrent aussi bien sur la transformation industrielle avec une croissance supérieure à 10% que sur la transformation digitale avec une croissance supérieure, elle, à 20%, conformément aux prévisions.

L'effectif au 30 Juin 2016 est de 3500 collaborateurs productifs, en hausse par rapport au 1er janvier 2016. Les indicateurs d'activité sont quant à eux stables.

La dynamique de recrutement se confirme avec un objectif - 800 nouveaux collaborateurs - déjà réalisé à plus de 50%.

Concernant l'international, en raison d'une taille critique non atteinte, les variations d'activité, même marginales, impactent sensiblement les taux de croissance.

### 2. Evénements marquants du premier semestre 2016

#### 2.1 Convention de crédits

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.

La ligne de crédit de 30 M€ n'a fait l'objet d'aucun tirage.

La convention de crédit est garantie par le nantissement de 45 197 059 titres de la société OPEN S.A.S et implique le respect de covenants.

#### 2.2 Acquisition de la société LATEOS

En date du 16 mars 2016, la société OPEN SAS a acquis 70% des titres de la société LATEOS. Par ailleurs, conformément au protocole d'accord, la société OPEN s'est engagée de manière ferme à acquérir les 30% complémentaires.

L'acquisition de la société LATEOS vise à accompagner les clients d'OPEN dans leurs projets de commerce digital et sert de socle à la création des agences Big Data et Commerce Digital.

### 2.3 Acquisition de la société MCO Finances

En date du 31 mars 2016, la société OPEN SAS a acquis 100% des titres de la société MCO Finances, éditeur d'une suite logicielle pour les activités de crédit et de crowdfunding, disponible notamment en mode SaaS.

## 3. Evénements postérieurs au 30 juin 2016

### 3.1 Acquisition de la société La Netscouade

Open a procédé en août 2016 à l'acquisition à 100 % de la société La Netscouade, agence de communication et de transformation numériques (open.lanetscouade.com).

A la connaissance de la société, aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2016 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 2016

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2016 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 2015.

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 2016. 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).

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin 2016.

### 4. 2. Evolution du périmètre de consolidation

#### 4.2.1 Acquisitions

Se référer à la note 2.2 et 2.3 du présent rapport.

#### Impact des acquisitions

Les écarts d'acquisition ont été déterminés sur la base des situations des sociétés LATEOS et MCO à la date d'acquisition. Les sociétés sont intégrées dans les comptes consolidés de Groupe Open selon la méthode de l'intégration globale. Les prix d'acquisition ne sont pas communiqués pour des raisons de confidentialité. Les écarts d'acquisition provisoires des sociétés LATEOS et MCO s'établissent à 3,3 M€ au 30 juin 2016.

Conformément à IFRS 3R, la valeur des écarts d'acquisition pourra faire l'objet d'ajustements dans un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition.

#### Financement des acquisitions

Les acquisitions ont été financées, en totalité, par les fonds propres du Groupe.

#### Informations pro forma

En conformité avec l'instruction n°2007-05 de l'AMF complétant les dispositions de la norme IFRS 3 R, le changement de périmètre ayant un impact sur les comptes du Groupe inférieur à 25%, aucune information pro forma n'est présentée.

#### 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 2016

**Compte de résultat consolidé condensé**

| en M€                                                    | Juin 2016             | Juin 2015<br>Retraité * | Juin 2015            |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires                                       | 152,8                 | 141,8                   | 141,8                |
| <b>Résultat Opérationnel Courant</b><br>(% du CA)        | <b>10,2</b><br>(6,7%) | <b>6,4</b><br>(4,5%)    | <b>6,3</b><br>(4,5%) |
| Charges et produits non courants                         | -0,8                  | -0,2                    | -0,2                 |
| <b>Résultat opérationnel</b>                             | <b>9,4</b>            | <b>6,2</b>              | <b>6,1</b>           |
| Coût de l'endettement financier net                      | -0,4                  | -0,4                    | -0,4                 |
| Autres produit et charges financiers                     | -                     | -                       | -                    |
| <b>Résultat Courant avant impôt</b>                      | <b>9,0</b>            | <b>5,8</b>              | <b>5,7</b>           |
| Impôts                                                   | -3,7                  | -2,5                    | -2,5                 |
| <b>Résultat net des sociétés intégrées</b>               | <b>5,3</b>            | <b>3,3</b>              | <b>3,2</b>           |
| Résultat net des activités cédées ou en cours de cession | 0,1                   | -0,1                    | -                    |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>              | <b>5,4</b>            | <b>3,2</b>              | <b>3,2</b>           |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle                    | -                     | -                       | -                    |
| <b>Résultat net part du groupe</b>                       | <b>5,4</b>            | <b>3,2</b>              | <b>3,2</b>           |

\* Retraitements IFRS 5 liés à la fermeture en cours de la société OPEN Services Iberia (cf. note 6.9 – I Comptes semestriels consolidés condensés)

Au cours du semestre écoulé, nous avons réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 152,8 M€ contre 141,8 M€ au cours du premier semestre 2015 (cf. paragraphe 1).

Les coûts de structure s'établissant à 142,6 M€ au 30 juin 2016 sont constitués à hauteur de 75,6% de charges de personnel. Les charges de personnel intègrent au 30 juin 2016 un produit lié au crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE).

Le résultat opérationnel courant (ROC) pour la période est de 10,2 M€ contre 6,4 M€ pour le premier semestre 2015. Le ROC s'élève donc à 6,7% du chiffre d'affaires, en croissance par rapport au premier semestre 2015.

Les charges et produits non courants impactés par les coûts de restructuration à hauteur de <0,8> M€ grèvent le résultat opérationnel qui s'établit à 9,4 M€ au 30 juin 2016 contre 6,2 M€ au 30 juin 2015.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à <0,4> M€ au 30 juin 2016.

Compte tenu d'une charge d'impôt de 3,7 M€, le résultat net s'établit à 5,4 M€ au 30 juin 2016 contre 3,2 M€ au 30 juin 2015.

**Bilan consolidé condensé**

| <i>En M€</i>                       | <b>Juin 2016</b> | Déc. 2015    | <i>En M€</i>                        | <b>Juin 2016</b> | Déc. 2015    |
|------------------------------------|------------------|--------------|-------------------------------------|------------------|--------------|
| Ecart d'acquisition                | 108,0            | 104,8        | <b>Capitaux propres</b>             | <b>107,6</b>     | <b>106,6</b> |
| Actif immobilisé                   | 10,0             | 9,3          | Endettement financier non courant   | 12,9             | -            |
| <b>Total actifs non courants</b>   | <b>118,0</b>     | <b>114,1</b> | <b>Total passifs non courants</b>   | <b>18,2</b>      | <b>4,8</b>   |
| Trésorerie                         | 24,5             | 26,3         | Autres passifs financiers courants  | 5,4              | 6,6          |
| <b>Total actifs courants</b>       | <b>102,1</b>     | <b>99,9</b>  | <b>Total passifs courants</b>       | <b>94,3</b>      | <b>102,3</b> |
| Actifs détenus en vue d'être cédés | -                | 0,1          | Passifs détenus en vue d'être cédés | -                | 0,4          |
| <b>Total actif</b>                 | <b>220,1</b>     | <b>214,1</b> | <b>Total passif</b>                 | <b>220,1</b>     | <b>214,1</b> |

**Tableau de flux de trésorerie consolidé condensé**

| <i>En M€</i>                                               | <b>Juin 2016</b> | Déc. 2015 | Juin 2015   |
|------------------------------------------------------------|------------------|-----------|-------------|
| Flux net de trésorerie lié à l'activité                    | <b>0,4</b>       | 17,2      | <b>-0,3</b> |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | <b>-2,9</b>      | -3,2      | <b>-1,6</b> |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement   | <b>0,7</b>       | -4,5      | <b>-5,0</b> |
| Incidences des variations des cours des devises            | -                | -         | -           |
| Variation de trésorerie                                    | <b>-1,8</b>      | 9,5       | <b>-6,9</b> |
| Trésorerie d'ouverture                                     | <b>24,8</b>      | 15,3      | <b>15,3</b> |
| Trésorerie de clôture                                      | <b>23,0</b>      | 24,8      | <b>8,4</b>  |

**5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2016**

**5. 1. Evolution prévisible**

Le chiffre d'affaires de ce 1<sup>er</sup> semestre 2016 accentue la performance des précédents et encourage Groupe Open à améliorer ses objectifs 2016 : un chiffre d'affaires supérieur à 300 millions d'euros et une très forte augmentation de son résultat sur l'année 2016.

Cette année 2016 représente le premier jalon particulièrement solide pour répondre au Plan Stratégique 2020 dont l'objectif est de 500 millions d'euros de chiffre d'affaires et un Résultat Opérationnel Courant de 10%.

Après MCO Finance et LATEOS, Groupe Open compte poursuivre en 2016 sa stratégie d'acquisitions ciblées et annonce que certaines sont déjà identifiées.

**5. 2. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2016**

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 2015 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 14 avril 2016.

**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 2016.



**III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle – période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016**

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 2016, 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 8 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG et Autres**  
Représenté par

**Sophie Duval**

**Auditeurs & Conseils Associés**  
Représenté par

**Sandrine Gimat**



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

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés condensés du premier semestre 2016 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 2016.

Levallois, le 8 septembre 2016

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