



Société Anonyme à Conseil d'Administration
au capital de 1 428 041,50 euros
Siège social : 24 - 32 Rue Jacques Ibert - 92 300 Levallois-Perret
RCS Nanterre 348 975 087

Rapport financier semestriel - 30 juin 2015

SOMMAIRE

I. Comptes semestriels consolidés condensés	2
II. Rapport semestriel d'activité	30
1. Activité du premier semestre 2015	30
2. Evènements marquants du premier semestre 2015	30
3. Evènements postérieurs au 30 juin 2015	30
4. Comptes consolidés condensés semestriels - 30 juin 2015	31
5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2015	32
6. Parties liées	32
III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	33
IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel	34

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

I. Comptes semestriels consolidés condensés

Sommaire

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	3
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	4
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	5
TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE	6
ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	7
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ANNUELS	8
1. INFORMATIONS GENERALES	8
2. PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION	8
2. 1. Règles de consolidation et périmètre	8
2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères	8
2. 3. Présentation et estimation	9
3. FAITS CARACTERISTIQUES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION	10
3. 1. Événements significatifs de l'exercice	10
3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques	10
4. SECTEURS OPERATIONNELS	12
5. NOTES SUR LE BILAN	15
5. 1. Ecart d'acquisition	15
5. 2. Immobilisations incorporelles	15
5. 3. Immobilisations corporelles	15
5. 4. Actifs financiers non courants	16
5. 5. Créances clients et comptes rattachés	16
5. 6. Autres actifs courants	17
5. 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
5. 8. Capitaux propres consolidés	18
5. 9. Passifs financiers non courants et courants	19
5. 10. Provisions non courantes et courantes	20
5. 11. Autres dettes	20
5. 12. Autres passifs financiers courants	20
6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	21
6. 1. Produits des activités ordinaires	21
6. 2. Charges de personnel	21
6. 3. Dotations aux provisions nettes des reprises	21
6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants	21
6. 5. Autres produits et charges opérationnels	21
6.6 Coût de l'endettement financier net	21
6. 7. Autres produits et charges financiers	22
6. 8. Impôts sur les résultats	22
6. 9. Résultats par action	23
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	24
7. 1. Engagements hors bilan	24
7. 2. Informations relatives aux parties liées	24
8. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS	26
8. 1. Instruments financiers	26
8. 2. Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie	28
8. 3. Risque de crédit	28
8. 4. Risque de liquidité	28
8. 5. Risque de taux de change	29
8. 6. Risque sur actions	29
8. 7. Information sur le capital et sa gestion	29
9. EVENEMENTS POSTERIEURS	29

Etat de la situation financière consolidée

		30-juin-15	31-déc-14
(en M€)	Note	Net	Net
Écarts d'acquisition	5.1	104,8	104,8
Immobilisations incorporelles	5.2	0,8	0,7
Immobilisations corporelles	5.3	3,5	2,9
Actifs financiers non courants	5.4	2,4	2,5
Actif d'impôts différés	6.8	1,7	1,6
Actif non courant		113,2	112,5
Stocks et en-cours		-	-
Clients et comptes rattachés	5.5	53,9	44,2
Actif d'impôts		9,3	9,3
Autres actifs courants	5.6	15,8	16,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.7	9,9	16,8
Actif courant		88,9	86,7
Actifs détenus en vue d'être cédés		-	-
Total Actif		202,1	199,2
(en M€)	Note	30-juin-15	31-déc-14
Capital		1,5	1,5
Primes		10,8	10,8
Réserves consolidées		85,7	81,8
Résultat net part du Groupe		3,2	5,3
Capitaux propres part du Groupe		101,2	99,4
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,3)	(0,3)
Capitaux propres	5.8	100,9	99,1
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an	5.9	6,3	8,5
Passif d'impôts différés	6.8	-	-
Provisions non courantes	5.10	4,6	4,4
Autres passifs non courants		-	
Passif non courant		10,9	12,9
Emprunts et dettes financières - part à - d'un an	5.9	5,9	5,9
Provisions courantes	5.10	0,2	0,2
Fournisseurs et comptes rattachés		14,3	12,0
Passif d'impôts exigibles		0,1	-
Dettes fiscales et sociales		58,4	55,2
Autres dettes	5.11	7,3	8,7
Autres passifs financiers courants	5.12	4,1	5,2
Passif courant		90,3	87,2
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés		-	-
Total passif		202,1	199,2

Compte de résultat consolidé

(en M€)	Note	30-juin-15 6 mois	30-juin-14 Publié (1) 6 mois
Chiffre d'affaires		141,8	132,5
Autres produits de l'activité		-	-
Produits des activités ordinaires	6.1	141,8	132,5
Achats consommés		(2,3)	(1,7)
Charges de personnel	6.2	(103,6)	(98,2)
Impôts, taxes et versements assimilés		(2,0)	(1,8)
Dotations aux amortissements	6.3	(0,8)	(0,8)
Autres produits et charges opérationnels courants	6.4	(26,8)	(25,2)
Résultat opérationnel courant		6,3	4,8
Autres produits et charges opérationnels	6.5	(0,2)	(1,0)
Résultat opérationnel		6,1	3,8
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(0,4)	(0,8)
Coût de l'endettement financier net	6.6	(0,4)	(0,8)
Autres produits et charges financiers	6.7	-	-
Charge d'impôt *	6.8	(2,5)	(1,5)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net des activités poursuivies		3,2	1,5
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession		-	-
Résultat net		3,2	1,5
Attribuable aux:			
Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère		3,2	1,5
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	6.9	0,37	0,18
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	6.9	0,37	0,18
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	6.9	0,37	0,18
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	6.9	0,37	0,18

(1) Les résultats 30 juin 2014 comprennent l'activité de Conseil Industrie cédée en septembre 2014. Les données qui seront présentées au marché seront retraitées de cette activité

* Les impôts sur le résultat intègrent la composante CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) de la Contribution Economique Territoriale (CET) à hauteur de 1,7 M€ au 30 juin 2015 contre 1,6 M€ au 30 juin 2014 (cf. note 6. 8)

Etat du résultat global consolidé

	30-juin-15	30-juin-14
(en M€)	6 mois	6 mois
Résultat net de l'ensemble consolidé	3,2	1,5
Ecarts de conversion		
Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et recyclables par le compte de résultat	-	-
Réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi		-
Effets fiscaux des réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi		-
Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et non recyclables par le compte de résultat	-	-
Résultat global de la période	3,2	1,5
Attribuable aux:		
Propriétaires de la société mère	3,2	1,5
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-

Tableau consolidé des flux de trésorerie

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

* La charge d'impôt inclut 1,7 M€ liée à la CVAE (cf. note 6.7).

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

(en M€)	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
Trésorerie	9,9	15,5	16,8
Découverts bancaires	(1,5)	(1,6)	(1,5)
Total	8,4	13,9	15,3

Etat des variations des capitaux propres consolidés

(en M€)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total part groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2013	1,5	10,8	78,1	3,8	94,2	(0,3)	93,9
Affectation du résultat	-	-	3,8	(3,8)	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	1,5	1,5	-	1,5
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 juin 2014	1,5	10,8	81,9	1,5	95,7	(0,3)	95,4
Affectation du résultat	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	3,8	3,8	-	3,8
Autres mouvements	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(0,2)	-	(0,2)	-	(0,2)
Capitaux propres au 31 décembre 2014	1,5	10,8	81,8	5,3	99,4	(0,3)	99,1
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	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 juin 2015	1,5	10,8	85,7	3,2	101,2	(0,3)	100,9

1. Informations générales

GROUPE OPEN S.A., société mère du Groupe, est une société anonyme de droit français, cotée en bourse, domiciliée 24-32, Rue Jacques Ibert – 92 300 Levallois-Perret.

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 2015, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 7 septembre 2015.

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2015 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 2014.

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 2015. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 (cf. note 2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014) à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations, d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} janvier 2015 :

- IFRIC 21 – Droits et taxes
- Améliorations annuelles des IFRS (2011-2013)

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin 2015. 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^{er} janvier 2015.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2015.

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 de l'exercice

3. 1.1. Annulation des actions auto détenues

Le 5 mars 2015, conformément à la délégation reçue par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 21 mai 2014, le Conseil d'Administration de GROUPE OPEN a décidé l'annulation de 315 040 actions auto détenues, soit 9,75% du capital social. Suite à cette annulation, devenue effective le 15 avril 2015, le capital social de la société s'élève à 1 428 042 €, composé de 8 568 249 actions.

3. 1.2. Transmission Universelle de Patrimoine de la société PEA Consulting à la société OPEN

La dissolution sans liquidation de la société PEA Consulting le 9 février 2015 a entraîné la transmission universelle de patrimoine de la société PEA Consulting à la société OPEN.

3. 1.3. Transfert de siège social

Le bail des locaux sis 97 boulevard Pereire - 75017 PARIS étant arrivé à échéance le 31 décembre 2014, un nouveau bail a été contracté 24 - 32 rue Jacques Ibert - 92 300 LEVALLOIS-PERRET. En conséquence, depuis le 1^{er} janvier 2015, la société mère GROUPE OPEN et toutes les sociétés françaises du groupe ont transféré leur siège social à cette nouvelle adresse.

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

3. 2.1. Acquisitions

Néant

3. 2.2. Cessions

Néant

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

Se référer à la note 3.1.2.

3. 2.4. Changement de méthode d'intégration

Néant.

3. 2.5. Périmètre de consolidation au 30 juin 2015

Sociétés	Adresses	Pourcentage		SIREN	Date de clôture	Méthode d'intégration
		de détention	d'intérêt			
Groupe OPEN (1)	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret			348 975 087	31 déc.	Société mère
OPEN (1)	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret	100%	100%	381 031 285	31 déc.	IG
SMART Fi SERVICES (1)	24-32, Rue Jacques Ibert 92300 Levallois-Perret	100%	100%	421 663 774	31 mars	IG
OPEN SERVICES IBERIA	Juan Esplandiu, 15, Bajo C 28007 MADRID - Espagne	100,00%	100,00%	B-86207875	31 déc.	IG
TEAMLOG Luxembourg	121, Avenue de la Faïencerie L - 1511 Luxembourg	87,50%	87,50%	B 140476	31 déc.	IG
OPEN Information & Technology (Shanghai)	Unit 23 b, N°369 Jiang Su Road Shangai - Chine	87,50%	87,50%		31 déc.	IG
GROUPE OPEN Belgium	255, Rue de Hermée 4040 HERSTAL -Belgique	100,00%	100,00%	0424.305.021	31 déc.	IG
GROUPE OPEN PSF Luxembourg	66 Boulevard de la Liberté LUXEMBOURG	100,00%	100,00%	B 69399	31 déc.	IG
GROUPE OPEN Nederland Holding	BAHIALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG
GROUPE OPEN Nederland	BAHIALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG

IG: Intégration Globale

(1) Cf. note 3.1.3

Variations de périmètre intervenues depuis le 1er janvier 2015

Cf. note 3.1.2

Au 30 juin 2015, 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 2015

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

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

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

Bilan sectoriel au 30 juin 2015

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	164,7	7,8	8,8	1,9	8,4	(1,1)	190,5
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	-	-	-	-
Actifs non alloués							11,6
Passifs sectoriels	80,9	4,2	3,0	1,3	0,7	(1,1)	89,0
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-	-	-	-	-	-
Passifs non alloués							113,1
Investissements incorporels	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Investissements corporels	1,2	0,1	-	-	-	-	1,3
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, OPEN Services Iberia

Informations sectorielles comparatives 2014

Compte de résultat sectoriel au 30 juin 2014 (6 mois)

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Chiffre d'affaires							
Chiffre d'affaires externe	120,7	5,5	4,3	2,0	-	-	132,5
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,5	0,1	-	0,5	-	(1,1)	-
Chiffre d'affaires du secteur	121,2	5,6	4,3	2,5	-	(1,1)	132,5
Résultats							
Résultat opérationnel courant	4,7	0,3	0,1	(0,3)	-	-	4,8
Résultat opérationnel							3,8
Coût de l'endettement financier net							(0,8)
Autres produits et charges financiers							-
Charge d'impôts							(1,5)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence							-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net							1,5

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

Bilan sectoriel au 31 décembre 2014

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	162,1	6,4	8,6	1,8	9,8	(7,9)	180,8
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	-	-	-	-
Actifs non alloués							18,4
Passifs sectoriels	77,6	6,4	3,3	5,3	1,0	(7,9)	85,7
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-	-	-	-	-	-
Passifs non alloués							113,5
Investissements incorporels	0,5	-	-	-	-	-	0,5
Investissements corporels	1,4	0,1	0,1	-	-	-	1,6
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	0,1	-	-	-	-	0,1

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

5. Notes sur le bilan

5. 1. Ecart d'acquisition

(en M€)	Valeurs nettes 31-déc.-14	Valeur brute				Provisions pour dépréciation				Valeurs nettes 30-juin-15
		Début Exercice	Variations de l'exercice	Variations de périmètre	Fin Exercice	Début Exercice	Provisions de l'exercice	Variations de périmètre	Total provisions	
France	96,0	111,2	-	-	111,2	15,2	-	-	15,2	96,0
Belgique	3,4	5,6	-	-	5,6	2,2	-	-	2,2	3,4
Hollande	5,4	7,8	-	-	7,8	2,4	-	-	2,4	5,4
Reste du Monde	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart d'acquisition	104,8	124,6	-	-	124,6	19,8	-	-	19,8	104,8

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 2014 n'ayant pas été remises en cause sur le premier semestre 2015, 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 0,8 M€ au 30 juin 2015 :

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

Au 30 juin 2015, les frais de développement activés remplissant les critères définis par IAS 38 s'établissent en valeur nette à 0,5 M€. Le groupe a activé des frais de développement à hauteur de 0,1 M€ sur le premier semestre 2015.

5. 3. Immobilisations corporelles

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

(en M€)	30-juin-15	31-déc-14
Valeur brute à l'ouverture	13,6	14,6
Mouvements de périmètre	-	-
Acquisitions	1,3	1,6
Cessions	(0,9)	(1,0)
Crédit-bail	-	-
Autres mouvements *	-	(1,6)
Valeur brute à la clôture	14,0	13,6
Amortissements à l'ouverture	10,7	11,5
Mouvements de périmètre	-	-
Dotations	0,6	1,1
Sorties	(0,8)	(0,7)
Crédit-bail	-	-
Autres mouvements *	-	(1,2)
Amortissements à la clôture	10,5	10,7
Valeur nette à l'ouverture	2,9	3,1
Valeur nette à la clôture	3,5	2,9

5. 4. Actifs financiers non courants

(en M€)	30-juin-15			31-déc-14
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Prêts à la construction	2,0	0,3	1,7	1,8
Dépôts et cautionnements	0,7	-	0,7	0,7
Autres actifs financiers	0,3	0,3	-	-
Total	3,0	0,6	2,4	2,5

5. 5. Créances clients et comptes rattachés

(en M€)	30-juin-15	31-déc-14
Créances clients	54,6	44,7
Provisions pour dépréciation des créances clients	(0,7)	(0,5)
Total	53,9	44,2

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

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

(en M€)	Provision pour dépréciation des créances clients
Au 31 décembre 2014	0,5
Mouvements de périmètre	-
Autres mouvements	-
Dotations de l'année	0,2
Reprises utilisées	-
Reprises non utilisées	-
Au 30 juin 2015	0,7

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

(en M€)	Total	Non échues et non dépréciées	Echues et non dépréciées				
			< 30 jours	30 à 60 jours	60 à 90 jours	90 à 120 jours	> à 120 jours
30-juin-15	58,0	50,8	5,4	0,7	0,3	0,4	0,4
31-déc-14	49,4	42,6	5,4	0,9	0,2	0,2	0,1

5. 6. Autres actifs courants

(en M€)	30-juin-15	31-déc-14
Compte courant factor - Factures financées	4,1	5,2
Compte courant factor	4,7	4,8
Créances fiscales	2,8	3,1
Charges constatées d'avance	2,6	1,3
Créances sociales	0,2	0,3
Avances et acomptes	1,0	1,3
Autres	0,4	0,4
Valeur brute des autres actifs courants	15,8	16,4
Provisions sur autres actifs courants	-	-
Valeur nette des autres actifs courants	15,8	16,4

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 2015, l'analyse des risques transférés a conduit à une déconsolidation à hauteur de 70% du montant des créances financées (le taux de déconsolidation est identique sur les années antérieures).

Décomposition des créances financées au 30 juin 2015

(en M€)	Montant total 30-juin-2015	Déconsolidation	Montant bilantiel 30-juin-2015
Créances financées sociétés françaises	12,1	(8,5)	3,6
Créances financées sociétés étrangères	0,5	-	0,5
Total créances financées	12,6	(8,5)	4,1

Décomposition des créances financées au 31 décembre 2014

(en M€)	Montant total 31-déc-2014	Déconsolidation	Montant bilantiel 31-déc-2014
Créances financées sociétés françaises	15,3	(10,7)	4,6
Créances financées sociétés étrangères	0,6	-	0,6
Total créances financées	15,9	(10,7)	5,2

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-15	31-déc-14
Créances financières et placements à court terme	0,6	0,6
Disponible en banque	9,3	16,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,9	16,8

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

5. 8. Capitaux propres consolidés

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

Evolution du capital

Au 30 juin 2015, le capital social de la société s'élevé à 1 428 041,50 €, composé de 8 568 249 actions ordinaires.

Actions ordinaires émises et entièrement libérées	Nombre d'actions	Capital social <i>en Euros</i>
Au 31 décembre 2014	8 883 173	1 480 529
Augmentation de capital par souscription de 116 BSA	116	19
Annulation des 315 040 actions propres	(315 040)	(52 506)
Au 30 juin 2015	8 568 249	1 428 042

Capital potentiel

OBSAAR

Néant

Plan d'options de souscription d'actions

Néant

Actions propres

La société ne détient aucune action propre (hors contrat de liquidité) au 30 juin 2015.

Par ailleurs, à la clôture de l'exercice, la société détient, au titre du contrat de liquidité, 1 175 de ses propres actions.

Dividendes

L'Assemblée Générale du 21 mai 2015 a approuvé la proposition du Conseil d'Administration et a décidé de distribuer à titre de dividendes la somme de 1 421 326,24 €, prélevée sur le poste « autres réserves » soit un dividende unitaire de 0,16 € 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-15	31-déc-14
Emprunts auprès des établissements de crédit	6,3	8,4
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-
Instruments dérivés	-	0,1
Passifs financiers non courants	6,3	8,5
Emprunts auprès des établissements de crédit	4,3	4,3
Découverts bancaires	1,5	1,5
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-
Instruments dérivés	-	-
Autres passifs financiers	0,1	0,1
Passifs financiers courants	5,9	5,9
Total	12,2	14,4

Les dettes financières s'élevant à 12,2 M€ au 30 juin 2015 sont principalement inhérentes à l'emprunt contracté en décembre 2012 dont les caractéristiques sont détaillées ci-dessous :

(en M€)	Nominal au 30-juin-2015	Rémunération	Échéances
Convention de crédit senior			
Tranche A1	5,6	Euribor 3 mois +marge	9 échéances de 1,1 M€ d'octobre 2013 à octobre 2017
Tranche A2	5,0	Euribor 3 mois +marge	6 échéances de 1 M€ du 20 avril 2015 au 20 avril 2017

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

Le crédit de tranche A1 d'un montant nominal initial de 10 M€, souscrit en date du 5 décembre 2012, a été réduit à 5,6 M€ suite au remboursement de 1,1 M€ en octobre 2013, avril 2014, octobre 2014 et avril 2015.

Le crédit de tranche A2 d'un montant de nominal initial de 6 M€ a été réduit à 5 M€ suite au remboursement de 1 M€ en avril 2015.

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

La convention de crédit est garantie par le nantissement de 44 745 088 titres de la société OPEN S.A.S et 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-15	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	10,6	0,1	10,5
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-	-
Découverts bancaires	1,5	-	1,5
Autres passifs financiers	0,1	-	0,1
Instruments dérivés	-	-	-
Endettement financier brut	12,2	0,1	12,1

5. 10. Provisions non courantes et courantes

(en M€)	31-déc-14	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Dotations	30-juin-15
Provision pour indemnités de fin de carrière	3,7	-	(0,1)	0,3	3,9
Provision pour risques prud'homaux	0,6	-	(0,1)	0,2	0,7
Provisions diverses	0,1		(0,1)		-
Total provisions non courantes	4,4	-	(0,3)	0,5	4,6
Provisions diverses	0,2	-	-		0,2
Total provisions courantes	0,2	-	-	-	0,2
Total	4,6	-	(0,3)	0,5	4,8

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% (taux identique au 31 décembre 2014) et un taux d'actualisation financière, déterminé par référence au taux de rendement actuariel des entreprises de première catégorie de 1,5% (taux identique au 31 décembre 2014).

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

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

Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2014	3,7
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	-
Provision pour indemnités de départ en retraite au 30 juin 2015	3,9

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.

La société OPEN a fait l'objet d'un contrôle URSSAF portant sur les exercices 2011 à 2013 : suite à la vérification, l'administration a notifié un redressement de 0,1 M€ provisionné au 31 décembre 2014 et acquitté en 2015.

5. 11. Autres dettes

(en M€)	30-juin-15	31-déc-14
Avances et acomptes	0,3	0,3
Dettes diverses	0,4	0,6
Produits constatés d'avance	6,6	7,8
Autres dettes	7,3	8,7

5. 12. Autres passifs financiers courants

Les autres passifs financiers courants à hauteur de 4,1 M€ au 30 juin 2015 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 141,8 M€ au 30 juin 2015 est présenté en note 4 « Secteurs opérationnels » de la présente annexe.

6.2. Charges de personnel

(en M€)	30-juin-15	30-juin-14
Salaires et traitements	72,6	68,7
Charges sociales	31,0	29,5
Participation des salariés	-	-
Total	103,6	98,2

6.3. Dotations aux provisions nettes des reprises

(en M€)	30-juin-15	30-juin-14
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles	(0,2)	(0,2)
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	(0,6)	(0,6)
Total dotations aux amortissements	(0,8)	(0,8)
Incluses dans les charges de personnel	(0,2)	(0,3)
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	(0,0)	(0,1)
Total dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	(0,3)	(0,3)
Total	(1,1)	(1,1)

6.4. Autres produits et charges opérationnels courants

Les autres charges nettes des autres produits opérationnels courants à hauteur de 26,8 M€ au 30 juin 2015, sont principalement inhérents :

- à la sous-traitance : 16,2 M€
- aux frais de déplacement : 3 M€
- aux loyers et charges afférentes : 2,8 M€
- aux honoraires : 1,9 M€

Au 30 juin 2015, la société a comptabilisé un crédit impôt recherche de 0,2 M€.

6.5. Autres produits et charges opérationnels

(en M€)	30-juin-15	30-juin-14
Frais de restructuration	(0,2)	(0,8)
Autres produits et charges	-	(0,2)
Total autres produits et charges opérationnels	(0,2)	(1,0)

Les autres produits et charges opérationnels n'appellent pas de commentaire spécifique.

6.6. Coût de l'endettement financier net

(en M€)	30-juin-15	30-juin-14
Coût de l'endettement financier brut	(0,4)	(0,8)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier net	(0,4)	(0,8)

Coût de l'endettement financier brut

(en M€)	30-juin-15	30-juin-14
Intérêts des emprunts obligataires	-	(0,2)
Intérêts liés à l'actualisation des emprunts obligataires	-	(0,2)
Intérêts sur autres emprunts	(0,2)	(0,2)
Intérêts divers	(0,2)	(0,2)
Coût de l'endettement financier brut	(0,4)	(0,8)

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 36,90% au 31 décembre 2015. 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-15	30-juin-14
Impôt exigible	(2,7)	(1,7)
Impôt différé	0,2	0,2
Total impôt	(2,5)	(1,5)

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 2015 et la charge d'impôt comptabilisée.

(en M€)	30-juin-15	30-juin-14
Résultat net	3,2	1,5
Charge d'impôts	(2,5)	(1,5)
Impôts des activités cédées	-	-
Résultat avant Impôts	5,7	3,0
Reclassement de la CVAE* en impôt	(1,7)	(1,6)
Crédits d'impôts	(0,3)	(0,2)
Déficits fiscaux non activés	0,3	0,4
Réintégrations et déductions permanentes	(1,3)	(1,6)
Retraitements de consolidation non imposables	0,1	-
Imputation des déficits antérieurs	(0,3)	(0,3)
Autres retraitements - IFRS 5	-	-
Base tax proof	2,5	(0,3)
Taux d'impôt théorique	36,90%	33,33%
Charge d'impôt théorique	(0,9)	0,1
Charge d'impôt réelle	(2,5)	(1,5)
Ecart	1,6	1,6
Reclassement de la CVAE en impôt	1,7	1,6
Autres crédits d'impôts	(0,1)	-
Impact	1,6	1,6

Intégration fiscale

La société GROUPE OPEN a opté avec effet au 1^{er} janvier 2009, pour le régime d'intégration fiscale avec les sociétés françaises du Groupe détenues au 1^{er} janvier 2015 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-14		Variation		30-juin-15	
	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.
Charges non déductibles	4,1	1,3	-	0,2	4,1	1,5
Reports déficitaires	0,7	0,2	-	0,0	0,7	0,2
Retraitements de consolidation	0,2	0,1	-	0,0	0,2	0,1
Total impôts différés actif*	5,0	1,6	-	0,2	5,0	1,8
Retraitements de consolidation	0,1	0,0	(0,1)	0,0	0,1	0,0
CVAE	3,3	0,0	0,7	-	4,1	0,0
Total impôts différés passif*	3,4	0,1	0,6	0,0	4,2	0,1

* Les impôts différés actif et passif sont compensés.

6. 9. 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-15	30-juin-14
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	3,2	1,5
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	3,2	1,5
Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture	8 568 249	8 883 173
Actions propres	-	(315 040)
Effet dilutif des instruments financiers dans la monnaie <i>OBSAAR 2 - Actionnaires & Managers Septembre 2007</i>	Terminé	-
<i>OBSAAR 3 - Opération de marché Septembre 2007</i>	Terminé	-
Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action	8 568 249	8 568 133
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,37	0,18
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,37	0,18
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,37	0,18
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,37	0,18

7. Informations complémentaires

7.1. Engagements hors bilan

Description	Par	Bénéficiaire	Montant (en M€)	
			30-juin-15	31-déc.-14
Engagements donnés				
Nantissement de l'ensemble des titres OPEN	GROUPE OPEN	Pool bancaire	<i>cf. (1)</i>	<i>cf. (1)</i>
Garantie à première demande	OPEN	Caja de Ahorros y Pensionnes de Barcelona	0,5	0,5
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des locaux de GROUPE OPEN NEDERLAND	OPEN	NEXT Real estate BV	1,1	1,2
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules de OPEN Services Iberia	OPEN	ARVAL	Ns	Ns
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules de GROUPE OPEN NEDERLAND	GROUPE OPEN	ARVAL	0,6	0,6
Caution de contre garantie sur marchés et fournisseurs	GROUPE OPEN BELGIUM	Administrations publiques et fournisseurs	Ns	Ns
Caution de contre garantie sur marchés et fournisseurs de GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	Administrations publiques et fournisseurs	1,3	0,6
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des locaux de GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	INTEGRALE	0,1	0,1
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules et matériels de GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	Fournisseurs	0,8	0,8
Lettres de confort dans le cadre d'une ligne de crédit GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	CBC / BNP -Fortis	1,5	1,5
Caution de contre garantie sur marchés et fournisseurs	GROUPE OPEN Luxembourg	Administrations publiques et fournisseurs	Ns	Ns
Engagements reçus				
Garantie à première demande sur le bail des locaux sis 28, Rue Jacques Ibert - 92300 Levallois-Perret	BNP Paribas pour OPEN	Bailleur- L'Indivision Front de Paris	0,4	0,4

(1) Dans le cadre de la convention de crédit senior (cf. note 5.8), GROUPE OPEN a nanti 44 745 088 titres OPEN

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 2015, 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-15	30-juin-14	31-déc-14
Créances sur les parties liées	6,6	6,6	6,6
Dettes envers les parties liées	26,7	22,8	24,9
Ventes aux parties liées	0,9	2,0	3,8
Achats auprès des parties liées	0,1	0,1	0,1
Dividendes et autres produits de participation	-	-	-
Autres produits financiers	-	-	-
Charges financières	0,1	0,3	0,6

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

Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2014

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 2014 :

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable 2013 versé en 2014	Exceptionnelle	Jetons de présence (1)	Avantages en nature	Total		
Frédéric SEBAG	115 002	-	-	42 000	966	157 968	1 343	Néant
Guy MAMOU-MANI	115 000	24 500	-	28 000	2 463	169 963	Néant	Néant
Laurent SADOUN	-	-	-	14 000	-	14 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO	100 000	33 750	5 000	28 000	-	166 750	Néant	Néant
Dominique MALIGE	-	-	-	14 000	-	14 000	Néant	Néant

(1) Jetons de présence 2013 versés en 2014 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 2015

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-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	1,7	1,7	-	-	-	-
Créances clients	53,9	-	-	53,9	-	-
Autres actifs courants	25,1	-	-	25,1	-	-
Equivalents de trésorerie	0,6	0,6	-	-	-	-
Trésorerie	9,3	9,3	-	-	-	-
Actifs	90,6	11,6	-	79,0	-	-
Passifs financiers non courants	6,3	-	-	-	6,3	-
Passifs financiers courants	5,9	-	-	-	5,9	-
Fournisseurs et comptes rattachés	14,3	-	-	14,3	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	69,9	-	-	69,9	-	-
Passifs	96,4	-	-	84,2	12,2	-

(en M€)	31-déc-14	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	1,6	1,6	-	-	-	-
Créances clients	44,2	-	-	44,2	-	-
Autres actifs courants	25,7	-	-	25,7	-	-
Equivalents de trésorerie	0,6	0,6	-	-	-	-
Trésorerie	16,2	16,2	-	-	-	-
Actifs	88,3	18,4	-	69,9	-	-
Obligations, part à long terme	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers non courants	8,5	-	-	-	8,5	-
Obligations, part à court terme	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers courants	5,9	-	-	-	5,8	0,1
Fournisseurs et comptes rattachés	12,0	-	-	12,0	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	69,1	-	-	69,1	-	-
Passifs	95,5	-	-	81,1	14,3	0,1

Les instruments de couverture de taux d'intérêts en vigueur au 30 juin 2015 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 2015

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-15	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2016 à 2021	6,3	6,5	-	6,5	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2016 à 2021	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2016 à 2021	-	-	-	-	-
Passifs financiers non courants		6,3	6,5	-	6,5	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2015 - 2016	4,3	4,4	4,4	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2015 - 2016	1,5	1,5	1,5	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2015 - 2016	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2015 - 2016	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2015 - 2016	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		5,9	6,0	6,0	-	-

(1) Instruments financiers de niveau 2

* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-15	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Emprunts auprès des établissements de crédit	2015 - 2016	4,3	4,4	-	-	4,4
Dettes bancaires ou assimilées	2015 - 2016	1,5	1,5	1,5	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2015 - 2016	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	2015 - 2016	-	N/A	-	-	-
Autres passifs financiers	2015 - 2016	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		5,9	6,0	1,6	-	4,4

Maturité des passifs financiers au 31 décembre 2014

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-14	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2016 à 2020	8,4	8,7	-	8,7	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2016 à 2020	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2016 à 2020	0,1	N/A	-	-	-
Passifs financiers non courants		8,5	8,7	-	8,7	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 015	4,3	4,6	4,6	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 015	1,5	1,5	1,5	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 015	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2 015	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 015	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		5,9	6,2	6,2	-	-

(1) Instruments financiers de niveau 2

* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-14	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 015	4,3	4,6	-	-	4,6
Dettes bancaires ou assimilées	2 015	1,5	1,5	1,5	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 015	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	2 015	-	N/A	-	-	-
Autres passifs financiers	2 015	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		5,9	6,2	1,6	-	4,6

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

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

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

GRUPE 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-15 en M€	En cours 31-déc.-14 en M€
SWAP	24-janv.-13	20-oct.-17	3,8	0,70%	Euribor 3 mois	2,1	2,5
SWAP	24-janv.-13	20-oct.-17	3,8	0,69%	Euribor 3 mois	2,1	2,5

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 2015

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	5,9	6,3	-	12,2
Actifs financiers	(9,9)	-	-	(9,9)
Position nette d'endettement	(4,0)	6,3	-	2,3

Position au 31 décembre 2014

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	5,9	8,5	-	14,4
Actifs financiers	(16,8)	-	-	(16,8)
Position nette d'endettement	(10,9)	8,5	-	(2,4)

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 2015.

Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée

Convention de crédits senior du 5 décembre 2012

Sur la base des conventions existantes au 30 juin 2015, 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 sont détaillées ci après :

Convention de crédits senior :

- Dettes Financières Nettes / Fonds propres < 0,7 au 31 décembre 2015
- Dettes Financières Nettes / EBE Retraité < 2 au 31 décembre 2015

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 2015, GROUPE OPEN ne détient aucune action propre hors contrat de liquidité.

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-15	31-déc-14
A.	Trésorerie	9,3	16,2
B.	Instrumentes équivalents	0,6	0,6
C.	Titres de placements	-	-
D.	Liquidités (A+B+C)	9,9	16,8
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	(4,3)	(4,3)
H.	Autres dettes financières à court terme	(1,6)	(1,6)
I.	Dettes financières à court terme (F+G+H)	(5,9)	(5,9)
J.	Excédent financier net à court terme (I-E-D)	4,0	10,9
K.	Emprunts bancaires à plus d'un an	(6,3)	(8,4)
L.	Obligations émises	-	-
M.	Autres emprunts à plus d'un an	-	(0,1)
N.	Excédent financier net à moyen et long terme (K+L+M)	(6,3)	(8,5)
O.	Excédent financier net (J+N)	(2,3)	2,4
Capitaux propres consolidés		100,9	99,1
Ratio d'endettement net sur fonds propres propres		2%	-2%

9. Evènements postérieurs

A la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2015 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 2015

(en M€)	S1 2015	S1 2014 (1)
France	128,9	120,7
Belgique	5,7	5,5
Hollande	5,3	4,3
Reste du Monde	1,9	2,0
Total	141,8	132,5

(1) Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 comprend l'activité de Conseil Industrie cédée en septembre 2014. Les données qui seront présentées au marché seront retraitées de cette activité.

Dans un environnement économique plus favorable, ce semestre est marqué par une forte accélération de la croissance de Groupe Open qui poursuit sa performance en affichant un chiffre d'affaires de 141,8 millions d'euros, en hausse par rapport au premier semestre 2014.

Ces résultats se positionnent bien supérieurs à ceux du marché, même si ce dernier devrait enregistrer sur 2015 une croissance de +1,8% (source : Syntec Numérique).

L'effectif au 30 Juin 2015 est de 2 965 collaborateurs productifs, en hausse par rapport au 1er janvier 2015, tout comme le Taux d'Occupation. Le Taux Journaliser moyen reste lui, stable.

Durant ce semestre, Groupe Open s'est concentré sur la réussite de son positionnement et a enregistré de nombreux succès :

- sur les grands projets de Transformation Industrielle de ses clients (+9% sur le 1^{er} Semestre), en France et au Benelux avec une progression remarquable en engagement de résultats ; plaçant ainsi l'entreprise comme un partenaire d'avenir auprès de ses grands clients
- dans le développement de ses Centres de Production et l'enrichissement de ses expertises dans la Mobilité, la Géolocalisation, le maintien en condition opérationnelle, l'Agilité et dans beaucoup d'autres domaines
- dans la Transformation Digitale (+21% sur le 1^{er} semestre) avec notamment le lancement de nouvelles initiatives à l'image du lancement d'OpenUp.

En effet, dans le cadre de sa Stratégie Digitale, Groupe Open a lancé en Avril dernier, OpenUp, un service unique et innovant, permettant d'évaluer la réputation mobile (m-réputation) des applications, basée sur l'analyse sémantique et la classification des opinions exprimées par les utilisateurs sur les stores.

Les applications mobiles étant devenues le passage obligé du parcours client, elles représentent désormais la véritable vitrine digitale de la marque.

Groupe Open, à l'international, continue d'afficher une croissance soutenue et remarquable de +8,8% sur ce premier semestre 2015.

2. Evénements marquants du premier semestre 2015

2.1 Annulation des actions auto détenues

Le 5 mars 2015, conformément à la délégation reçue par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 21 mai 2014, le Conseil d'Administration de GROUPE OPEN a décidé l'annulation de 315 040 actions auto détenues, soit 9,75% du capital social. Suite à cette annulation, devenue effective le 15 avril 2015, le capital social de la société s'élève à 1 428 042 €, composé de 8 568 249 actions.

2.2 Transmission Universelle de Patrimoine de la société PEA Consulting à la société OPEN

La dissolution sans liquidation de la société PEA Consulting le 9 février 2015 a entraîné la transmission universelle de patrimoine de la société PEA Consulting à la société OPEN.

2.3 Transfert de siège social

Le bail des locaux sis 97 boulevard Pereire - 75017 PARIS étant arrivé à échéance le 31 décembre 2014, un nouveau bail a été contracté 24 - 32 rue Jacques Ibert - 92 300 LEVALLOIS-PERRET. En conséquence, depuis le 1^{er} janvier 2015, la société mère GROUPE OPEN et toutes les sociétés françaises du groupe ont transféré leur siège social à cette nouvelle adresse.

3. Evénements postérieurs au 30 juin 2015

A la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2015 susceptible d'avoir 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 2015

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2015 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 2014.

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 2015. 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.

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin 2015.

4.2. Evolution du périmètre de consolidation

4.2.1 Acquisitions

Néant

4.2.2 Créations

Néant

4.2.3 Cessions

Néant

4.2.4 Autres opérations ayant un impact sur le périmètre de consolidation

Se référer à la note 2.2.

4.2.5 Changement de méthode d'intégration

Néant.

4.2.6 Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Néant

4.3. Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2015

Compte de résultat consolidé condensé		
<i>en M€</i>	Juin 2015	Juin 2014 (1)
Chiffre d'affaires	141,8	132,5
Résultat Opérationnel Courant (% du CA)	6,3 (4,5%)	4,8 (3,6%)
Charges et produits non courants	-0,2	-1,0
Résultat opérationnel	6,1	3,8
Coût de l'endettement financier net	-0,4	-0,8
Autres produit et charges financiers	-	-
Résultat Courant avant impôt	5,7	3,0
Impôts	-2,5	-1,5
Résultat net des sociétés intégrées	3,2	1,5
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	3,2	1,5
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
Résultat net part du groupe	3,2	1,5

(1) Les résultats 30 juin 2014 comprennent l'activité de Conseil Industrie cédée en septembre 2014. Les données qui seront présentées au marché seront retraitées de cette activité

Au cours du semestre écoulé, nous avons réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 141,8 M€ contre 132,5 M€ au cours du premier semestre 2014 (cf. paragraphe 1).

Les coûts de structure s'établissant à 132,7 M€ au 30 juin 2015 sont constitués à hauteur de 78% de charges de personnel. Les charges de personnel intègrent au 30 juin 2015 un produit lié au crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE).

Le résultat opérationnel courant (ROC) pour la période est de 6,3 M€ contre 4,8 M€ pour le premier semestre 2014. Le ROC s'élève donc à 4,5% du chiffre d'affaires, en croissance par rapport au premier semestre 2014.

Les charges et produits non courants impactés par les coûts de restructuration à hauteur de <0,2> M€ grèvent le résultat opérationnel qui s'établit à 6,1 M€ au 30 juin 2015 contre 3,8 M€ au 30 juin 2014.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à <0,4> M€ au 30 juin 2015 contre <0,8> M€ au 30 juin 2014.

Compte tenu d'une charge d'impôt de 2,5 M€, le résultat net s'établit à 3,2 M€ au 30 juin 2015 contre 1,5 M€ au 30 juin 2014.

Bilan consolidé condensé

<i>En M€</i>	Juin 2015	Déc. 2014	<i>En M€</i>	Juin 2015	Déc. 2014
Ecarts d'acquisition	104,8	104,8	Capitaux propres	100,9	99,1
Actif immobilisé	8,4	7,7	Endettement financier non courant	6,3	8,5
Total actifs non courants	113,2	112,5	Total passifs non courants	10,9	12,9
Trésorerie	9,9	16,8	Factoring	4,1	5,2
Total actifs courants	88,9	86,7	Total passifs courants	90,3	87,2
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-
Total actif	202,1	199,2	Total passif	202,1	199,2

Tableau de flux de trésorerie consolidé condensé

<i>En M€</i>	Juin 2015	Déc. 2014	Juin 2014
Flux net de trésorerie lié à l'activité	-0,3	5,7	-1,8
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1,6	-5,2	-3,4
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-5,0	-6,1	-1,8
Incidences des variations des cours des devises	-	-	-
Variation de trésorerie	-6,9	-5,6	-7,0
Trésorerie d'ouverture	15,3	20,9	20,9
Trésorerie de clôture	8,4	15,3	13,9

5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2015

5.1. Evolution prévisible

Le positionnement stratégique abouti de Groupe Open est aujourd'hui en parfaite adéquation avec les attentes de ses clients, favorisant le gain de contrats importants et de parts de marché significatives pour le 5ème semestre consécutif. La maîtrise de cette stratégie permet à Groupe Open de consolider sa visibilité sur la poursuite d'une croissance similaire sur les semestres à venir.

Tous les indicateurs « au vert » encouragent fortement l'entreprise à envisager une très forte augmentation de ses résultats opérationnels et résultats nets annuels avec une confiance avérée.

5.2. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2015

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 2014 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 16 avril 2015.

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 2015.

III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société GROUPE OPEN, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, 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 2015

Les Commissaires aux Comptes

AUDITEURS ET CONSEILS ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Sandrine Gimat

Sophie Duval

IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés condensés du premier semestre 2015 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 2015.

Paris, le 10 septembre 2015

Frédéric SEBAG
Président du Conseil d'Administration