

# GROUPE OPEN

*Société Anonyme à Conseil d'Administration  
au capital de 1 640 529 euros  
Siège social : 97 A 103 Boulevard Pereire – 75017 – PARIS.  
RCS Paris 348 975 087*

## ***Rapport financier semestriel - 30 juin 2009***

**SOMMAIRE**

<b>I. Comptes semestriels consolidés condensés</b>	<b>2</b>
<b>II. Rapport semestriel d'activité</b>	<b>30</b>
1. Activité du premier semestre	30
2. Evénements marquants du 1 <sup>er</sup> semestre 2009	30
3. Evénements postérieurs au 30 juin 2009	30
4. Comptes consolidés condensés au 30 juin 2009	31
5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le deuxième semestre 2009	33
<b>6. Parties liées</b>	<b>33</b>
<b>III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b>	<b>34</b>
<b>IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel</b>	<b>35</b>

*Les comptes semestriels 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

<b>Etat de la situation financière consolidée</b>	<b>3</b>
<b>Compte de résultat consolidé</b>	<b>4</b>
<b>Etat du résultat global consolidé</b>	<b>5</b>
<b>Tableau consolidé des flux de trésorerie</b>	<b>6</b>
<b>Etat des variations des capitaux propres consolidés</b>	<b>7</b>
<b>Notes annexes aux états financiers consolidés</b>	<b>8</b>
<b>1. Informations générales</b>	<b>8</b>
<b>2. Principales règles et méthodes comptables et méthodes d'évaluation</b>	<b>8</b>
2. 1. Règles de consolidation et périmètre	9
2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères	9
2. 3. Présentation et estimation	9
<b>3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation</b>	<b>10</b>
3. 1. Evénements significatifs du premier semestre 2009	10
3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques	10
<b>4. Secteurs opérationnels</b>	<b>12</b>
<b>5. Notes sur le bilan</b>	<b>14</b>
5. 1. Ecart d'acquisition	14
5. 2. Immobilisations incorporelles	15
5. 3. Immobilisations corporelles	16
5. 4. Actifs financiers non courants	16
5. 5. Actifs courants	16
5. 6. Trésorerie et équivalents de trésorerie	17
5. 7. Capitaux propres consolidés	17
5. 8. Passifs financiers non courants et courants	18
5. 9. Provisions non courantes	20
5. 10. Autres dettes et passifs financiers courants	20
5. 11. Autres passifs financiers courants	21
<b>6. Notes sur le compte de résultat</b>	<b>21</b>
6. 1. Chiffre d'affaires	21
6. 2. Autres produits et charges opérationnels courants	21
6. 3. Autres produits et charges opérationnels	21
6. 4. Coût de l'endettement financier net	21
6. 5. Autres produits et charges financiers	21
6. 6. Impôts sur les résultats	21
6. 7. Résultat net des activités cédées, abandonnées ou en cours de cession	22
6. 8. Résultats par action	22
<b>7. Informations complémentaires</b>	<b>24</b>
7. 1. Engagements hors bilan	24
7. 2. Informations relatives aux parties liées	24
7. 3. Risques juridiques	26
<b>8. Objectifs et politique de gestion des risques financiers</b>	<b>26</b>
8. 1. Instruments financiers	26
8. 2. Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie	27
8. 3. Risque de crédit	28
8. 4. Risque de liquidité	28
8. 5. Risque de taux de change	28
8. 6. Risque sur actions	29
8. 7. Information sur le capital et sa gestion	29
<b>9. Evènements postérieurs</b>	<b>29</b>
9. 1. Remboursement par GROUPE OPEN du solde de l'OBSAR 1 de juillet 2004	29

**Etat de la situation financière consolidée**

		30-juin-09	31-déc-08	31-déc-08
			Retraité*	Publié
(en M€)	Note	Net	Net	Net
Écarts d'acquisition	5.1	118,1	118,0	117,8
Immobilisations incorporelles	5.2	4,0	4,3	4,3
Immobilisations corporelles	5.3	6,5	6,9	6,9
Actifs financiers non courants	5.4	1,3	1,3	1,3
Actif d'impôts différés	6.6	3,2	1,4	1,3
<b>Actif non courant</b>		<b>133,1</b>	<b>131,9</b>	<b>131,6</b>
Stocks et en-cours		0,1	0,1	0,1
Clients et comptes rattachés	5.5	65,0	71,6	71,9
Actif d'impôts exigibles		0,7	1,6	1,6
Autres actifs courants	5.5	35,4	38,6	38,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.6	70,3	81,2	81,2
<b>Actif courant</b>		<b>171,5</b>	<b>193,1</b>	<b>193,4</b>
Actifs détenus en vue d'être cédés	6.7	-	-	-
<b>Total Actif</b>		<b>304,6</b>	<b>325,0</b>	<b>325,0</b>
				-
(en M€)	Note	30-juin-09	31-déc-08	31-déc-08
			Retraité*	Publié
Capital		1,6	1,8	1,8
Primes		16,5	24,3	24,3
Réserves consolidées		94,5	9,0	9,0
Résultat net part du Groupe		(1,7)	81,6	81,6
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>110,9</b>	<b>116,7</b>	<b>116,7</b>
Intérêts minoritaires		-	-	-
<b>Capitaux propres</b>	5.7	<b>110,9</b>	<b>116,7</b>	<b>116,7</b>
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an	5.8	30,2	36,6	36,6
Passif d'impôts différés	6.6	1,3	2,1	2,1
Provisions non courantes	5.9	4,5	5,0	5,0
Autres passifs non courants		-	0,1	0,1
<b>Passif non courant</b>		<b>36,0</b>	<b>43,8</b>	<b>43,8</b>
Emprunts et dettes financières - part à - d'un an	5.8	46,7	40,2	40,2
Provisions courantes		-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		18,1	21,9	21,9
Passif d'impôts exigibles		2,5	0,8	0,8
Dettes fiscales et sociales		63,0	64,4	64,4
Autres dettes	5.10	7,7	9,7	9,7
Autres passifs financiers courants	5.11	19,7	27,5	27,5
<b>Passif courant</b>		<b>157,7</b>	<b>164,5</b>	<b>164,5</b>
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	6.7	-	-	-
<b>Total passif</b>		<b>304,6</b>	<b>325,0</b>	<b>325,0</b>

\* Ajustement du goodwill provisoire généré lors de l'acquisition de la société SYLIS en 2008 (cf. note 5.1 « Ecart d'acquisition »)

**Compte de résultat consolidé**

( en M€ )	Note	30-juin-09 6 mois	30-juin-08 6 mois
Chiffre d'affaires		153,6	95,2
Autres produits de l'activité		-	-
<b>Produits des activités ordinaires</b>	6.1	<b>153,6</b>	<b>95,2</b>
Achats consommés		(4,0)	(1,1)
Charges de personnel		(107,6)	(69,0)
Impôts, taxes et versements assimilés		(4,0)	(2,7)
Dotations aux amortissements		(1,3)	(0,8)
Autres produits et charges opérationnels courants	6.2	(35,8)	(17,0)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>0,9</b>	<b>4,6</b>
Autres produits et charges opérationnels	6.3	(2,3)	(0,6)
Dépréciation de la marque TEAMLOG		-	-
Charge liée aux stock options		-	(0,1)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(1,4)</b>	<b>3,9</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		2,7	2,2
Coût de l'endettement financier brut		(3,6)	(3,2)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	6.4	<b>(0,9)</b>	<b>(1,0)</b>
Autres produits et charges financiers	6.5	(0,2)	(0,2)
Charge d'impôt	6.6	0,8	(0,9)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(1,7)</b>	<b>1,8</b>
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	6.7	-	91,3
<b>Résultat net</b>		<b>(1,7)</b>	<b>93,1</b>
Attribuable aux:			
<b>Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère</b>		<b>(1,7)</b>	<b>93,0</b>
Intérêts minoritaires		-	0,1
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	6.8	(0,18)	9,22
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	6.8	(0,18)	0,18
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	6.8	(0,12)	6,23
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	6.8	(0,12)	0,12

**Etat du résultat global consolidé**

	<b>30-juin-09</b>	<b>30-juin-08</b>
( en M€ )	6 mois	6 mois
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(1,7)</b>	<b>93,1</b>
Ecart de conversion	-	-
Impôts sur les autres éléments du résultat global	-	-
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts	-	-
<b>Résultat global de la période</b>	<b>(1,7)</b>	<b>93,1</b>
Attribuable aux:		
<b>Propriétaires de la société mère</b>	<b>(1,7)</b>	<b>93,0</b>
Intérêts minoritaires	-	0,1

**Tableau consolidé des flux de trésorerie**

( en M€)	30-juin-09 6 mois	30-juin-08 6 mois
<b>Résultat net des activités poursuivies consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>1,8</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1,1	0,9
Autres produits et charges calculés	0,1	(1,0)
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net d'impôt</b>	<b>(0,5)</b>	<b>1,7</b>
Coût de l'endettement financier net	0,9	1,0
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	(0,8)	0,9
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>3,6</b>
Impôt versé (B)	0,1	(2,1)
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages du personnel) (C)	4,3	(3,0)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>4,0</b>	<b>(1,5)</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(0,9)	(0,7)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(0,4)	-
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	0,1	0,3
Incidence des variations de périmètre	(0,2)	93,3
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>92,9</b>
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options	-	-
Rachats et reventes d'actions propres	(0,9)	(8,0)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(3,4)	(2,2)
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	0,7
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	(5,6)	(0,1)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	(3,4)	(1,0)
Autres flux liés aux opérations de financement	(7,8)	(4,0)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>	<b>(21,1)</b>	<b>(14,6)</b>
Incidence des variations des cours des devises (G)	-	-
<b>Variation de la trésorerie nette (D+E+F+G+H)</b>	<b>(18,5)</b>	<b>76,8</b>
Incidence des variations des cours des devises (G)	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	72,9	61,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	54,4	138,6
<b>Variation de trésorerie constatée</b>	<b>(18,5)</b>	<b>76,8</b>

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

(en M€)	30-juin-09	30-juin-08
Trésorerie	70,3	140,3
Découverts bancaires	(15,9)	(1,7)
<b>Total</b>	<b>54,4</b>	<b>138,6</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 2007</b>	<b>1,8</b>	<b>25,1</b>	<b>16,2</b>	<b>3,7</b>	<b>46,8</b>	<b>5,6</b>	<b>52,4</b>
Affectation du résultat	-	(0,8)	4,5	(3,7)	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(8,0)	-	(8,0)	-	(8,0)
Dividendes	-	-	(2,2)	-	(2,2)	-	(2,2)
Résultat net de la période	-	-	-	93,0	93,0	0,1	93,1
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	(5,1)	(5,1)
Autres mouvements	-	-	0,3	-	0,3	-	0,3
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capitaux propres au 30 juin 2008</b>	<b>1,8</b>	<b>24,3</b>	<b>10,8</b>	<b>93,0</b>	<b>129,9</b>	<b>0,6</b>	<b>130,5</b>
Affectation du résultat	-	-	-	-	-	-	-
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(1,9)	-	(1,9)	-	(1,9)
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	(11,4)	(11,4)	-	(11,4)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	(0,6)	(0,6)
Autres mouvements	-	-	0,2	-	0,2	-	0,2
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(0,1)	-	(0,1)	-	(0,1)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2008</b>	<b>1,8</b>	<b>24,3</b>	<b>9,0</b>	<b>81,6</b>	<b>116,7</b>	<b>-</b>	<b>116,7</b>
Affectation du résultat	-	-	81,6	(81,6)	-	-	-
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus *	(0,2)	(7,8)	7,3	-	(0,7)	-	(0,7)
Dividendes	-	-	(3,4)	-	(3,4)	-	(3,4)
Résultat net de la période	-	-	-	(1,7)	(1,7)	-	(1,7)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capitaux propres au 30 juin 2009</b>	<b>1,6</b>	<b>16,5</b>	<b>94,5</b>	<b>(1,7)</b>	<b>110,9</b>	<b>-</b>	<b>110,9</b>

\* Opérations sur titres auto détenus

- Annulation des actions auto détenues (Cf. note 3.1.3) : impact de &lt;8,0&gt; M€ en comptes de capital et primes en contrepartie du poste de réserves consolidées

- Nouveau programme de rachat d'actions initié en 2009 : impact de &lt;0,9&gt; M€ en réserves consolidées

- Affectation des dividendes des exercices antérieurs afférents aux actions propres : impact de 0,2 M€ en réserves consolidées



## **Notes annexes aux états financiers consolidés**

### **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 97, Boulevard Pereire – 75 017 Paris.

Les comptes consolidés présentent les opérations de la société **GROUPE OPEN** et de ses filiales (« GROUPE OPEN » ou « le Groupe »). Les comptes consolidés établis selon le référentiel IFRS et présentés en millions d'euros au 30 juin 2009, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 10 septembre 2009.

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2009 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 2008.

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 2009. 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 2008 (cf. section XVI.1 - note 2 du Document de Référence 2008) à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations suivantes, d'application obligatoire pour le Groupe :

- Amendement d'IAS 1 – Présentation des états financiers (révisée). Cette norme introduit la notion de résultat global total qui présente les variations des capitaux propres de la période, autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires agissant en cette qualité. Le Groupe a opté pour une présentation du résultat global en deux états (compte de résultat consolidé et état du résultat global consolidé) et a décidé de nommer les états en utilisant la terminologie présentée dans la norme.
- IFRS 8 – Secteurs opérationnels. IFRS 8 remplace la norme IAS14 - Information sectorielle : l'application d'IFRS 8 constitue un changement de méthode comptable. Cette norme requiert de fournir une information sectorielle fondée sur les données internes de gestion utilisées par la direction pour mesurer la performance de chaque secteur et leur allouer des ressources, que ces données soient ou non conformes aux normes IFRS. L'application de cette nouvelle norme est sans effet sur la performance et la situation financière du Groupe, mais donne lieu à la présentation d'informations différentes. Par ailleurs, compte tenu du changement de structure opérationnelle induit, d'une part, par la cession de la société LOGIX et d'autre part, par l'acquisition de 100% du capital des sociétés TEAMLOG sur 2008 et SYLIS sur le quatrième trimestre 2008, l'information sectorielle présentée au 31 décembre 2008 ne reflète plus le reporting interne actuel du Groupe, redéfini au 1<sup>er</sup> janvier 2009 pour prendre en compte la nouvelle organisation opérationnelle. Les secteurs opérationnels présentés à compter de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2009 diffèrent donc de ceux présentés sur les exercices antérieurs (Cf. note 4).

Ces principes ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB dans la mesure où l'application des normes et interprétations suivantes, obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 est sans incidence sur les comptes du groupe:

- IFRIC 11 - IFRS 2 - Actions propres et transactions intra-groupe : le Groupe avait opté pour l'application des dispositions particulières du règlement CE n°611-2007 qui autorisait le report de l'adoption d'IFRIC 11 au 1<sup>er</sup> janvier 2009
- IFRS 2 amendée – Conditions d'acquisition et d'annulation
- IFRIC 14 - IAS 19 - Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction
- IAS 23 révisée - Coûts d'emprunts
- IAS 32 amendée - Instruments financiers remboursables et obligations naissant lors de la liquidation
- Amendements aux IFRS (excepté l'amendement d'IFRS 5 applicable au 1<sup>er</sup> juillet 2009)
- IFRIC 13 - Programmes de fidélisation de la clientèle

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2009 :

- IFRIC 12 – Accords de concessions de services
- IFRIC 16 - Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger

Les normes suivantes n'ont pas été anticipées, leur application n'étant pas possible en raison de leur caractère contradictoire par rapport au référentiel actuel :

- IAS 27 amendée - États financiers consolidés et individuels

- IFRS 3 (Révisée) - Regroupements d'entreprises
- IFRS 5 amendée

En outre, le Groupe n'applique pas les textes qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2009 :

- Amendements d'IFRIC 9 et d'IAS 39 - Dérivés incorporés
- Amendements d'IFRS 7 – Améliorations des informations à fournir sur les instruments financiers
- IFRIC 15 – Accords pour la construction d'un bien immobilier
- IFRIC 17 - Distributions en nature aux propriétaires
- IFRIC 18 – Transfert d'actifs des clients (non applicable au niveau du Groupe)

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. Le 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.

Dans la mesure où les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2009, ainsi que l'information comparative 2008 qu'ils incluront, devront être arrêtés conformément aux normes et interprétations applicables au 31 décembre 2009, les informations relatives au 31 décembre 2008 et 30 juin 2009 présentées dans ce document pourraient faire l'objet de modifications en fonction des éventuelles évolutions des normes et interprétations et de leur adoption par l'Union Européenne.

## **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 détient, directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise de manière à tirer avantages de ses activités. 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 "Ecart de conversion" des capitaux propres consolidés.

## **2. 3. Présentation et estimation**

### **Présentation**

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

Tous les autres actifs sont non courants.

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

### **Estimation**

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

Les principales estimations et appréciations retenues sont inhérentes à :

- L'évaluation et la valeur recouvrable des écarts d'acquisition. L'estimation de la valeur recouvrable de ces actifs suppose la détermination de flux de trésorerie futurs résultant de l'utilisation de ces actifs. Il peut donc s'avérer que les flux effectivement dégagés par ces actifs diffèrent sensiblement des projections initiales ;

- La détermination des provisions pour risques et charges compte tenu des aléas susceptibles d'affecter l'occurrence et les coûts des événements constituant le sous-jacent de la provision.

### **3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation**

#### **3. 1. Evénements significatifs du premier semestre 2009**

##### **3. 1.1. Rachat par GROUPE OPEN de 7,5 M€ dans le cadre de son OBSAAR de marché**

En mai 2009, GROUPE OPEN a racheté 15 010 Obligations émises dans le cadre de l'OBSAAR de marché (dont les caractéristiques sont décrites dans la note d'opération ayant reçu le visa de l'AMF n° 07-329 en date du 25 septembre 2007) pour un montant de 7,5 M€, à 65% de leur valeur nominale. Ce rachat génère une contribution positive de 2,5 M€ (avant impôt) au résultat consolidé 2009 de GROUPE OPEN.

Cette opération fait suite à un premier rachat de 20 943 Obligations pour 10,4 M€ intervenu en novembre 2008 (cf. section XVI.1 – note 3.1.4 du Document de Référence 2008). Il reste donc à ce jour 24 047 Obligations en circulation dans le cadre de l'OBSAAR de marché, soit un montant de 12 M€.

Cette opération s'inscrit dans le programme d'utilisation optimisée de la trésorerie de GROUPE OPEN.

##### **3. 1.2. Fusion OPENT IT / TEAMLOG**

La société OPEN IT a été dissoute le 30 janvier 2009 suite à son absorption par la société TEAMLOG, dont le siège social se trouve à PARIS 75017 – 97 à 103 Boulevard Pereire – inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 381 031 285. Cette opération, rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2009, a entraîné le transfert universel du patrimoine de la société OPEN IT à la société TEAMLOG.

##### **3. 1.3. Annulation des actions auto détenues**

Le 16 mars 2009, et conformément à la délégation reçue par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 septembre 2008, le Conseil d'Administration de GROUPE OPEN a décidé l'annulation de ses 1 074 444 actions auto détenues. Suite à cette annulation, le capital social de la société s'élève à 1 640 529 €, composé de 9 843 173 actions.

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

##### **3. 2.1. Acquisitions**

Néant.

##### **3. 2.2. Créations**

La société TEAMLOG Chine, filiale à 100% de la société TEAMLOG Luxembourg détenue à 86% par GROUPE OPEN, a été créée en janvier 2009. Elle est comprise dans le périmètre de consolidation selon la méthode d'intégration globale.

##### **3. 2.3. Cessions**

Néant.

##### **3. 2.4. Autres opérations juridiques**

La société OPEN IT a été dissoute le 30 janvier 2009 suite à son absorption par la société TEAMLOG (cf. note 3.1.2). Cette opération est sans impact sur les comptes consolidés du Groupe.

##### **3. 2.5. Changement de méthode d'intégration**

Néant.

## 3. 2.6. Périmètre de consolidation au 30 juin 2009

Sociétés	Adresses	Pourcentage		SIREN	Date de clôture	Méthode d'intégration
		de détention	d'intérêt			
<b>GROUPE OPEN</b>	<b>97, Boulevard Péreire 75017 PARIS</b>			<b>348 975 087</b>	<b>31 déc.</b>	<b>Société mère</b>
TEAMLOG	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100%	100%	381 031 285	31 déc.	IG
TEAMLOG DIA	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100,00%	100,00%	384 097 200	31 déc.	IG
TEAMLOG Consulting	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100,00%	100,00%	482 940 525	31 déc.	IG
TEAMLOG Iberica	Castellana, 40 - 2a Planta 28046 MADRID - Espagne	100,00%	100,00%	A82836131	31 déc.	IG
CONSULTEM Services Conseils Inc	759 Square Victoria Montréal H2Y2J7 - QUEBEC	100,00%	100,00%		31 déc.	IG
TEAMLOG Ukraine	28-A , Rue P.Myrnogo 01011 KIEV	100,00%	100,00%	1 074 102 0000 028094	31 déc.	IG
TEAMLOG Luxembourg	121, Avenue de la Faiencerie L - 1511 Luxembourg	86,00%	86,00%	B 140476	31 déc.	IG
TEAMLOG Chine	869 Changle Road Shangai - Chine	86,00%	86,00%		31 déc.	IG
SCI 2M Immobilier	Z.A. de Pommeret 22120 YFFINIAC	100,00%	100,00%	326 751 450	31 déc.	IG
TEAMLOG UK	35 New Broad Street LONDRES	24,74%	24,74%		31 déc.	MEQ
NOESIS GLOBAL SGPS SA	Av.Prof.Dr.Anibal Cavaco Silva 2740- 120 PORTO SALVO Portugal	40,00%	40,00%	62640	31 déc.	MEQ
SYLIS	251, Avenue du Bois 59831 LAMBERSART	100,00%	100,00%	347 687 352	31 déc.	IG
SYLIS France	21, Rue Leblanc 75015 PARIS	100,00%	100,00%	385 181 490	31 déc.	IG
SDIE	251, Avenue du Bois 59831 LAMBERSART	100,00%	100,00%	453 601 452	31 déc.	IG
LX-Solutions	140, Rue de Belfort 68 100 MULHOUSE	100,00%	100,00%	431 374 263	31 déc.	IG
SYLIS Belgique	255, Rue de Hermée 4040 HERSTAL -Belgique	100,00%	100,00%	0424.305.021	31 déc.	IG
CR Europe Holding	255, Rue de Hermée 4040 HERSTAL - Belgique	100,00%	100,00%	0463.414.134	31 déc.	IG
SYLIS PSF Luxembourg	66 Boulevard de la Liberté LUXEMBOURG	100,00%	100,00%	B 69399	31 déc.	IG
SYLIS Global Services	66 Boulevard de la Liberté LUXEMBOURG	100,00%	100,00%	B 91555	31 déc.	IG
SYLIS Nederland Holding	BVBAHALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG
SYLIS Nederland	BVBAHALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG
OFFICE PROFS	BVBAHALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG
PROFINITY ICT Groep	BVBAHALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG
PROFINITY Storage	BVBAHALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG

IG: Intégration Globale

MEQ: Mise en équivalence

Au 30 juin 2009, 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.

Suite au changement de structure opérationnelle opéré sur 2008, le Groupe a abandonné la présentation sectorielle par secteur d'activité (i.e au 31 décembre 2008 : « Services Informatiques » et « Distribution à valeur ajoutée »)

L'activité du Groupe est organisée autour de deux secteurs opérationnels géographiques :

- France
- International

Par ailleurs, sont présentés un segment « Holding » regroupant les activités de la société mère GROUPE OPEN et un secteur « inter-sociétés » regroupant les éliminations entre les deux 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, qui ne diffère pas du résultat opérationnel courant présenté dans les états financiers consolidés
- 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 2009

(en M€)	France	International	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
<b>Chiffre d'affaires</b>					
Chiffre d'affaires externe	126,3	27,3	-	-	153,6
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,9	1,3	-	(2,2)	-
<b>Chiffre d'affaires du secteur</b>	<b>127,2</b>	<b>28,6</b>	<b>-</b>	<b>(2,2)</b>	<b>153,6</b>
<b>Résultats</b>					
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1,4</b>	<b>-</b>	<b>(0,5)</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>
Résultat opérationnel					(1,4)
Coût de l'endettement financier net					(0,9)
Autres produits et charges financiers					(0,2)
Charge d'impôts					0,8
<b>Résultat net</b>					<b>(1,7)</b>
<b>Bilan consolidé</b>					
Actifs sectoriels	97,8	20,6	4,5	(9,9)	113,0
Actifs non alloués *	-	-	-	-	191,6
Passifs sectoriels	99,5	21,6	4,4	(9,9)	115,5
Passifs non alloués	-	-	-	-	189,1
Investissements incorporels	0,2	0,0	-	-	0,2
Investissements corporels	0,4	0,2	-	-	0,6
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-

\* Au 30 juin 2009, les écarts d'acquisition étant en cours d'allocation, ces derniers sont inclus à hauteur de 118,1 M€ en « Actifs non alloués ». Ces derniers seront présentés par secteurs au 31 décembre 2009.

#### Informations sectorielles comparatives au titre des périodes antérieures 30 juin 2008 et 31 décembre 2008

Comme mentionné au paragraphe 2 de la présente annexe, compte tenu d'un changement de structure opérationnelle, les secteurs opérationnels présentés à compter de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2009 diffèrent de ceux présentés sur les exercices antérieurs.

Le Groupe ne disposant pas des outils nécessaires pour retraiter simplement et sans coût excessif les informations sectorielles antérieurement publiées au 30 juin et 31 décembre 2008, les secteurs opérationnels identifiés au 1<sup>er</sup> janvier 2009 ne peuvent être présentés pour les périodes comparatives.

**5. Notes sur le bilan****5. 1. Ecart d'acquisition**

	Valeurs nettes *	Valeur brute				Provisions pour dépréciation				Valeurs nettes
		Début Exercice	Variation Périètre	Variation de l'exercice	Fin Exercice	Début Exercice	Provisions de l'exercice	Variations de périmètre	Total provisions	
(en M€)	31-déc-08									30-juin-09
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>118,0</b>	<b>118,0</b>	-	0,1	<b>118,1</b>	-	-	-	-	<b>118,1</b>

**\* Ajustement sur les regroupements d'entreprise des périodes antérieures**

Conformément à IFRS 3, la juste valeur de l'actif net déterminé lors de l'acquisition de SYLIS au 1<sup>er</sup> octobre 2008 est ajustée de manière rétrospective afin de tenir compte d'informations nouvelles affectant la comptabilisation initiale du regroupement. La modification de l'affectation provisoire présentée au 31 décembre 2008 résulte de la prise en compte de dérivés de résultat sur des projets clients antérieurs à l'acquisition de la société SYLIS par GROUPE OPEN. La juste valeur de l'actif net acquis a ainsi été réestimée de <13,7> M€ à <13,9> M€.

L'affectation des actifs et passifs identifiables ainsi que l'allocation aux UGT ne sont pas finalisées au 30 juin 2009.

Au 30 juin 2009, compte tenu du rapprochement opérationnel entre les entités juridiques TEAMLOG et SYLIS initié sur 2009, le Groupe a procédé à un test d'impairment sur l'écart d'acquisition global. Le test réalisé n'a pas conduit à comptabiliser de dépréciation.

Les principales hypothèses retenues sont :

- Taux d'actualisation : 10%
- Taux de croissance perpétuelle : 2%
- Taux de ROC normatif : 6%

Le Groupe a procédé à des tests de sensibilité par rapport aux hypothèses clés de valorisation, taux d'actualisation, taux de croissance perpétuelle et taux normatif de ROC. Une variation à la hausse de 1% du taux d'actualisation ou à la baisse de 1% du taux de croissance perpétuelle ou également à la baisse de 1% du taux de ROC normatif n'aurait pas de conséquence sur la valeur de l'écart d'acquisition.

## 5. 2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'établissent en valeur nette à 4 M€ au 30 juin 2009.

(en M€)	Valeurs nettes 31-déc-08	Valeur brute				Dépréciation / Amortissements				Valeurs nettes 30-juin-09
		Début	Variation	Variation	Fin	Début	Variations	Variation	Fin	
		Exercice	de Périmètre	de l'exercice	Exercice	Exercice	de périmètre	de l'exercice	Exercice	
Marque & relation clients TEAMLOG	3,1	23,8	-	-	23,8	20,7	-	0,2	20,9	2,9
Autres actifs incorporels	1,2	5,9	-	0,2	6,1	4,7	-	0,3	5,0	1,1
<b>Total</b>	<b>4,3</b>	<b>29,7</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>29,9</b>	<b>25,4</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>25,9</b>	<b>4,0</b>

Le Groupe a procédé lors de l'intégration des comptes de la société TEAMLOG à une revue des juste valeurs des actifs et passifs de la société. Le Groupe a identifié et évalué deux actifs incorporels à affecter à l'actif du bilan de la société acquise :

- une marque à hauteur de 18,8 M€ dépréciée en totalité au 31 décembre 2008 (se référer au paragraphe 5.2 de l'annexe au comptes consolidés au 31 décembre 2008).
- une relation clients à hauteur de 5 M€. La relation clients a été valorisée à partir des flux de trésorerie générés sur 10 ans par les contrats clients référencés et non référencés existants au moment de l'acquisition auxquels un taux de non renouvellement a été appliqué chaque année pour aboutir à des flux de zéro après la 10ème année. Ces flux ont ensuite été minorés d'une charge capitalistique représentative de la main d'œuvre clé identifiée, de la marque et des capitaux nécessaires à l'exploitation et majorés du « tax amortization benefit » représentatif de l'économie d'impôt future liée à l'amortissement déductible de la relation clients. Enfin, ces flux ont été actualisés à un taux de 12%. La relation clients est amortie sur 10 ans linéairement.



### 5. 3. Immobilisations corporelles

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

(en M€)	30-juin-09	31-déc-08
<b>Valeur brute à l'ouverture</b>	<b>22,7</b>	<b>13,0</b>
Mouvements de périmètre	-	7,3
Acquisitions	0,6	1,9
Cessions	-	(0,2)
Crédit-bail	0,1	0,9
Autres mouvements *	(1,6)	(0,2)
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>21,8</b>	<b>22,7</b>
<b>Amortissements à l'ouverture</b>	<b>15,8</b>	<b>9,0</b>
Mouvements de périmètre	-	5,6
Dotations	1,0	1,3
Sorties	-	(0,1)
Autres mouvements *	(1,5)	-
<b>Amortissements à la clôture</b>	<b>15,3</b>	<b>15,8</b>
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>6,9</b>	<b>4,0</b>
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>6,5</b>	<b>6,9</b>

\* Sorties d'immobilisations réalisées au cours du premier semestre 2009.

### 5. 4. Actifs financiers non courants

(en M€)	30-juin-09			31-déc-08
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Prêts à la construction	0,4	0,1	0,3	0,2
Dépôts et cautionnements	1,0	-	1,0	1,0
Autres actifs financiers	0,3	0,3	-	0,1
<b>Total</b>	<b>1,7</b>	<b>0,4</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>

### 5. 5. Actifs courants

#### 5. 5.1. Créances clients et comptes rattachés

(en M€)	30-juin-09	31-déc-08
Créances clients	68,4	75,3
Provisions pour dépréciation des créances clients	(3,4)	(3,7)
<b>Total</b>	<b>65,0</b>	<b>71,6</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€)	Créances dépréciées
<b>Au 1er janvier 2008</b>	<b>3,1</b>
Mouvements de périmètre	0,3
Dotations de l'année	0,9
Reprises utilisées	-
Reprises non utilisées	(0,6)
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>3,7</b>
Mouvements de périmètre	-
Dotations	0,2
Reprises utilisées	-
Reprises non utilisées	(0,5)
<b>Au 30 juin 2009</b>	<b>3,4</b>

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

(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-09	84,7	63,3	10,6	3,0	1,9	1,0	4,9
31-déc-08 **	99,1	74,8	17,8	2,1	0,9	0,6	2,9

\* Total des créances clients incluant les créances cédées aux factor, inscrites en « autres actifs courants » (cf. note 5. 5.2).

\*\* Total retraité suite à l'ajustement du goodwill provisoire généré lors de l'acquisition de la société SYLIS en 2008 (cf. note 5.1 « Ecart d'acquisition »)

### 5. 5.2. Autres actifs courants

(en M€)	30-juin-09	31-déc-08
Compte courant factor - Factures financées	19,7	27,5
Compte courant factor	8,7	3,2
Créances fiscales	2,8	5,2
Charges constatées d'avance	2,3	1,6
Créances sociales	0,6	0,4
Avances et acomptes	0,5	0,4
Autres	1,4	0,9
<b>Valeur brute des autres actifs courants</b>	<b>36,0</b>	<b>39,2</b>
Provisions sur comptes autres actifs courants	(0,6)	(0,6)
<b>Valeur nette des autres actifs courants</b>	<b>35,4</b>	<b>38,6</b>

Le poste inclut la totalité des créances clients cédées à une société d'affacturage. Au 30 juin 2009, les créances financées s'établissent à 19,7 M€ contre 27,5 M€ au 31 décembre 2008. La dette afférente aux créances cédées est comptabilisée en « autres passifs financiers courants » (Cf. note 5. 11).

### 5. 6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en M€)	30-juin-09	31-déc-08
Créances financières et placements à court terme	45,7	60,9
Disponible en banque	24,6	20,3
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>70,3</b>	<b>81,2</b>

Les créances financières et placements à court terme comprennent uniquement des titres de créances considérés comme des titres comptabilisés à la juste valeur par compte de résultat. Au 30 juin 2009, les créances financières et placements à court terme incluent un placement de 10 M€ à échéance juillet 2010 pour lequel la société bénéficie d'une possibilité de sortie à tout moment.

### 5. 7. Capitaux propres consolidés

L'état des variations des capitaux propres consolidés figure à la page 7 de la présente annexe aux comptes consolidés.

#### Evolution du capital

Au 30 juin 2009, suite à l'annulation de 1 074 444 actions auto détenues, décidée en date du 16 mars 2009 par le Conseil d'Administration de GROUPE OPEN, le capital social de la société s'élève à 1 640 529 €, composé de 9 843 173 actions ordinaires.

Actions ordinaires émises et entièrement libérées	Nombre d'actions	Capital social <i>en Euros</i>
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>10 917 617</b>	<b>1 819 603</b>
Annulation de 1 074 444 actions propres	(1 074 444)	(179 074)
<b>Au 30 juin 2009</b>	<b>9 843 173</b>	<b>1 640 529</b>

#### Capital potentiel

OBSAR & OBSAAR

	OBSAR juillet 2004	OBSAAR septembre 2007 - Actionnaires et managers	OBSAAR septembre 2007 - Opération de marché
Date de l'assemblée	11-juin-04	12-sept-07	12-sept-07
Date du conseil d'administration	12-juil-04	12-sept-07	12-sept-07
Nombre de BSAR / BSAAR émis	1 165 680	2 319 478	1 200 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	1 165 680	2 319 478	1 200 000
Date de départ d'exercice des BSAR / BSAAR	04-août-04	20-oct-09	08-oct-07
Date d'expiration des BSAR / BSAAR	04-août-09	20-oct-14	30-sept-14
Prix de souscription	14,00 €	14,50 €	15,54 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2009	854	-	-
Nombre total d'options annulées au 30 juin 2009			
Nombre total de BSAR / BSAAR pouvant être souscrits au 30 juin 2009 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	1 164 826	2 319 478	1 200 000

#### Plan d'options de souscription d'actions

	Plan n°8
Date de l'assemblée	10-oct-05
Date du conseil d'administration	04-janv-06
Nombre d'actions pouvant être souscrites	489 901
Nombre total d'options attribuées	146 650
<i>Dont nombre d'actions pouvant être souscrites par les membres du Comité de Direction</i>	<i>91 000</i>
<i>Nombre de dirigeants concernés</i>	<i>1</i>
Date de départ d'exercice des options	04-janv-08
Date d'expiration des options	03-janv-10
Prix de souscription	11,62 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2009	-
Nombre total d'actions annulées au 30 juin 2009	-
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2009 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	146 650

Le capital potentiel demeurant inchangé par rapport au 31 décembre 2008, des informations détaillées figurent en note 5.7 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2008.

#### Actions propres

	30-juin-09	31-déc-08
Nombre d'actions propres (hors contrat de liquidité)	161 000	1 074 444
Actions propres - <i>en Euros</i>	907 165	10 860 270

Les actions propres (hors contrat de liquidité) détenues par la société au 30 juin 2009 représentent 1,6 % du capital.

#### Dividendes

Conformément à la décision de l'assemblée générale du 27 mai 2009, la société a procédé en juin 2009 à la mise en paiement d'un dividende 3,4 M€ soit 0,35 € par action.

#### **5. 8. 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-09	31-déc-08
Obligations	25,5	32,4
Emprunts auprès des établissements de crédit	1,7	2,1
Dettes liées aux contrats de location-financement	0,6	0,6
Autres passifs financiers	-	-
Instruments dérivés	2,4	1,5
<b>Passifs financiers non courants</b>	<b>30,2</b>	<b>36,6</b>
Obligations	29,6	29,6
Emprunts auprès des établissements de crédit	0,8	1,3
Découverts bancaires	15,9	8,3
Dettes liées aux contrats de location-financement	0,3	0,4
Autres passifs financiers	0,1	0,6
<b>Passifs financiers courants</b>	<b>46,7</b>	<b>40,2</b>
<b>Total</b>	<b>76,9</b>	<b>76,8</b>

Les obligations émises dans le cadre de la double OBSAAR de septembre 2007 ont fait l'objet d'un classement en passifs financiers courants à hauteur de 24 M€ pour tenir compte de la possibilité d'activation de la clause de cession d'actifs détaillée dans les notes d'opération 07-0329 et 07-0328 liées à cette double émission.

Les dettes financières s'élevant à 76,9 M€ au 30 juin 2009 sont principalement inhérentes à l'émission d'OBSAR en juillet 2004 et à la double émission d'OBSAAR effectuée en septembre 2007 dont les caractéristiques sont détaillées ci-dessous :

(en M€)	Nominal	Rémunération	Échéances
OBSAR 1- 1er juillet 2004	5,7	Euribor 3 mois	août-09
OBSAAR 2 - Actionnaires & managers Septembre 2007	40	Euribor 3 mois + 0,015%	20% en oct. 2010 40% en oct. 2011 & en oct. 2012
OBSAAR 3 - Opération de marché Septembre 2007	12	Taux fixe 6%	100% en sept. 2014 Remboursement à 112% à échéance

Le montant nominal initial de l'OBSAR 1 de 11,3 M€ a été réduit à 5,7 M€ suite au remboursement de 50% des obligations en juillet 2008. Le solde de 5,7 M€ sera remboursé en août 2009. Les BSAR attachés à chaque obligation sont des instruments financiers de capitaux propres et ont donc été valorisés à leur juste valeur pour 0,4 M€ à l'origine et comptabilisés dans les capitaux propres.

Le montant nominal de l'OBSAAR 2 est de 40 M€. Les BSAR attachés à chaque obligation sont des instruments financiers de capitaux propres et ont donc été valorisés à leur juste valeur pour 0,8 M€ à l'origine et comptabilisés dans les capitaux propres.

Le montant nominal initial de l'OBSAAR 3 de 30 M€ a été réduit à 12 M€ suite au rachat par GROUPE OPEN de 10,4 M€ en novembre 2008 et de 7,5 M€ en mai 2009 de son OBSAAR de marché. Les BSAR attachés à chaque obligation sont des instruments financiers de capitaux propres et ont donc été valorisés à leur juste valeur pour 0,3 M€ à l'origine et comptabilisés dans les capitaux propres.

Pour chacune de ces émissions, les frais liés à l'opération ont été imputés nets d'impôt sur le montant nominal de l'emprunt tout comme l'impôt différé passif lié à l'opération.

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-09	Taux fixe	Taux variable
Obligations	55,1	11,3	43,8
Emprunts auprès des établissements de crédit	2,5	0,9	1,6
Dettes liées aux contrats de location-financement	0,9	0,9	-
Découverts bancaires	15,9	-	15,9
Autres passifs financiers	0,1	-	0,1
Instruments dérivés	2,4	-	2,4
<b>Endettement financier brut</b>	<b>76,9</b>	<b>13,1</b>	<b>63,8</b>

**5. 9. Provisions non courantes**

(en M€)	31-déc-08	Mouvements de périmètre	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Dotations	30-juin-09
Provision pour indemnités de fin de carrière	3,1	-	(0,1)	-	-	3,0
Provision pour risques prud'homaux	1,6	-	-	(0,5)	0,2	1,3
Provisions pour litiges commerciaux	0,1	-	-	-	-	0,1
Provisions diverses	0,2	-	-	(0,1)	-	0,1
<b>Total provisions non courantes</b>	<b>5,0</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>0,2</b>	<b>4,5</b>

**5. 9.1. Provisions pour indemnités de fin de carrière**

Le calcul des indemnités de fin de carrière tient compte d'une évolution des salaires identique à celle retenue en 2008, soit de 2,5% et d'un taux d'actualisation financière de 5,30% (taux de rendement actuariel des entreprises de première catégorie).

Depuis 2008, les engagements sont déterminés avec une hypothèse de départ à l'initiative du salarié dans 100% des cas versus une hypothèse de départ à l'initiative de l'employeur retenue sur les exercices précédents. Ce changement d'hypothèse est neutre, le montant de l'indemnité de départ prévu par la convention SYNTEC étant identique que le départ soit à l'initiative de l'employeur ou du salarié (i.e. un cinquième de mois de salaire par année d'ancienneté).

L'Accord National Interprofessionnel du 11 janvier 2008, étendu par arrêté du 23 juillet 2008, n'a pas d'impact sur l'engagement du Groupe en matière de retraite.

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 2007</b>	<b>1,4</b>
Entrées de périmètre	1,3
Coût des services rendus au cours de la période	0,4
Coût financier	0,1
Effet de toute réduction ou liquidation	(0,2)
Amortissement des pertes / gains actuariels	0,1
Variation des écarts actuariels	-
<b>Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2008</b>	<b>3,1</b>
Entrées de périmètre	-
Coût des services rendus au cours de la période	0,2
Coût financier	0,1
Effet de toute réduction ou liquidation	(0,2)
Amortissement des pertes / gains actuariels	-
Variation des écarts actuariels	(0,2)
<b>Provision pour indemnités de départ en retraite au 30 juin 2009</b>	<b>3,0</b>

Sur le premier semestre 2009, les charges encourues par le Groupe au titre des régimes à cotisations définies s'établissent à 32,4 M€.

**5. 9.2. 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. 10. Autres dettes et passifs financiers courants**

(en M€)	30-juin-09	31-déc-08
Dettes diverses	2,2	2,9
Engagement de rachat	1,1	1,8
Produits constatés d'avance	4,4	5,0
<b>Autres dettes et passifs financiers courants</b>	<b>7,7</b>	<b>9,7</b>

**5. 11. Autres passifs financiers courants**

Les autres passifs financiers courants à hauteur de 19,7 M€ au 30 juin 2009 sont liés aux créances financées dans le cadre de contrats d'affacturage et non éligibles à la décomptabilisation.

**6. Notes sur le compte de résultat****6. 1. Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires est présenté en note 4 « Secteurs opérationnels » de la présente annexe.

**6. 2. Autres produits et charges opérationnels courants**

Les charges externes sont principalement inhérentes à la sous-traitance et achats de prestations, aux frais de location immobilière et aux frais de déplacement.

**6. 3. Autres produits et charges opérationnels**

(en M€)	30-juin-09	30-juin-08
Frais de restructuration	(1,9)	(0,3)
Amortissement de la relation clientèle TEAMLOG	(0,2)	(0,2)
Autres produits et charges	(0,2)	(0,1)
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(0,6)</b>

**6. 4. Coût de l'endettement financier net**

(en M€)	30-juin-09	30-juin-08
Coût de l'endettement financier brut	(3,6)	(3,2)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2,7	2,2
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(1,0)</b>

**Coût de l'endettement financier brut**

(en M€)	30-juin-09	30-juin-08
Intérêts des emprunts obligataires	(1,7)	(2,8)
Intérêts sur autres emprunts	(0,1)	-
Commission de financement	(0,4)	(0,4)
Charges sur swap de taux	(1,2)	-
Intérêts divers	(0,2)	-
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(3,2)</b>

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

(en M€)	30-juin-09	30-juin-08
Cession des OBSAAR	2,5	-
Autres produits de participation	-	0,2
Produits sur swap de taux	-	0,8
Produits de cession des valeurs mobilières de placement	0,1	1,1
Autres produits de trésorerie	0,1	0,1
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>2,7</b>	<b>2,2</b>

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

(en M€)	30-juin-09	30-juin-08
Pertes de change nettes des gains de change	(0,1)	0,2
Produits et charges financiers divers	(0,1)	(0,4)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>

**6. 6. Impôts sur les résultats**

La société mère du Groupe, GROUPE OPEN S.A., dont le siège social est à PARIS, applique la loi fiscale française qui prévoit un taux d'impôt sur les sociétés de 33,33% au 30 juin 2009. Les actifs et passifs d'impôts différés pour les entités sont calculés en utilisant les taux anticipés pour 2008 et 2009. Les entités étrangères appliquent le taux d'imposition en vigueur dans leur pays d'établissement.

(en M€)	30-juin-09	30-juin-08
Impôt exigible	(1,9)	(1,0)
Impôt différé	2,7	0,1
<b>Total impôt</b>	<b>0,8</b>	<b>(0,9)</b>

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre la charge d'impôts théorique en appliquant le taux d'impôt en vigueur en France au 30 juin 2009 et la charge d'impôt comptabilisée.

(en M€)	30-juin-09	30-juin-08
Résultat avant impôts, intérêts minoritaires, sociétés mise en équivalence et activités cédées	(2,5)	2,7
Taux théorique d'impôts sur les sociétés	33,33%	33,33%
Impôt théorique	0,8	(0,9)
Effet des différentiels de taux d'imposition, modifications de législation fiscale	-	-
Divers	-	-
Réintégrations / déductions permanentes	-	-
<b>Economie (charge) d'impôts constatée</b>	<b>0,8</b>	<b>(0,9)</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 SYLIS, SYLIS France, LX Solutions, S.D.I.E, TEAMLOG, TEAMLOG DIA, TEAMLOG CONSULTING et SCI 2M Immobilier, détenues à plus de 95% suite aux acquisitions successives réalisées sur 2008. 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-08		Mvt périmètre		variation		30-juin-09	
	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.
Charges non déductibles	8,3	2,8		-	(0,8)	(0,3)	7,5	2,5
Reports déficitaires	0,8	0,3		-	2,3	0,8	3,1	1,0
Retraitements de consolidation	1,5	0,5		-	(0,4)	(0,2)	1,1	0,3
Impôts différés actif sociaux	1,2	0,4		-	-	-	0,9	0,3
<b>Total Impôts différés actif</b>	<b>11,8</b>	<b>3,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,1</b>	<b>0,3</b>	<b>12,6</b>	<b>4,1</b>
Relation client	3,1	1,0		-	(0,2)	(0,1)	2,9	1,0
Retraitements de consolidation	10,8	3,6		-	(7,0)	(2,3)	3,8	1,3
<b>Total Impôts différés passif</b>	<b>13,9</b>	<b>4,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>6,7</b>	<b>2,2</b>

### **6. 7. 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.

Conformément à IFRS 5 « Actifs non courants destinés à être cédés et abandon d'activités », le « résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession » présenté au 30 juin 2008 correspond au résultat de cession de la société LOGIX.

### **6. 8. 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-09	30-juin-08
<b>Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère</b>	<b>(1,7)</b>	<b>93,0</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère</b>	<b>(1,7)</b>	<b>1,8</b>
<b>Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture</b>	<b>9 843 173</b>	<b>10 917 617</b>
Actions propres	(161 000)	(829 596)
Effet dilutif des intruments financiers dans la monnaie		
<i>OBSAR 1 - Juillet 2004</i>	-	-
<i>OBSAAR 2 - Actionnaires &amp; Managers Septembre 2007</i>	-	-
<i>OBSAAR 3 - Opération de marché Septembre 2007</i>	-	-
<i>Options de souscription d'actions</i>	-	-
<b>Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action</b>	<b>9 682 173</b>	<b>10 088 021</b>
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	(0,18)	9,22
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	(0,18)	0,18
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	(0,18)	9,22
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros)	(0,18)	0,18
<b>Dilution potentielle totale (instruments financiers dans et hors de la monnaie)</b>		
(en M€)	30-juin-09	30-juin-08
<b>Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère</b>	<b>(1,7)</b>	<b>93,0</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère</b>	<b>(1,7)</b>	<b>1,8</b>
<b>Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture</b>	<b>9 843 173</b>	<b>10 917 617</b>
Actions propres	(161 000)	(829 596)
Effet dilutif des intruments financiers		
<i>OBSAR 1 - Juillet 2004</i>	1 164 826	1 164 826
<i>OBSAAR 2 - Actionnaires &amp; Managers Septembre 2007</i>	2 319 478	2 319 478
<i>OBSAAR 3 - Opération de marché Septembre 2007</i>	1 200 000	1 200 000
<i>Options de souscription d'actions</i>	146 650	146 650
<b>Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action</b>	<b>14 513 127</b>	<b>14 918 975</b>
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	(0,12)	6,23
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros)	(0,12)	0,12



**7. Informations complémentaires****7. 1. Engagements hors bilan**

Description	Par	Bénéficiaire	Montant (en M€)	
			30-juin-09	31-déc.-08
<b>Engagements donnés</b>				
Cautions sur le bail de location des locaux sis Boulevard Péreire Paris 17ème (1)	Banque OBC pour Groupe OPEN	Bailleur	0,5	0,5
Nantissement de l'ensemble des titres TEAMLOG	Groupe OPEN	Pool bancaire	(2)	(2)
Garantie à première demande	TEAMLOG	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona	0,5	0,5
Cautions en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules de TEAMLOG Iberica	TEAMLOG	ARVAL	Ns	Ns
Cautions de contre garantie sur marchés et fournisseurs	SYLIS Belgique	Administrations publiques et fournisseurs	1,6	1,6
Cautions de contre garantie sur marchés et fournisseurs	SYLIS Luxembourg	Administrations publiques et fournisseurs	Ns	Ns
Lettre de confort dans le cadre d'une ligne de crédit SYLIS France	SYLIS	Crédit Agricole Nord	0,5	0,5
Lettre de confort dans le cadre d'une ligne de crédit SYLIS Belgique	SYLIS	CNC / ING / Fortis	1,5	1,5
Lettre de confort dans le cadre d'une ligne de crédit SYLIS Nederland	SYLIS	ABN AMRO Nederland	0,3	0,5
Nantissement des titres de Profinity - Storage BV	Profinity BV	KBC France	0,5	0,6
Nantissement des titres de SYLIS France	SYLIS	KBC France	0,5	0,6
<b>Engagements reçus</b>				
Réserve de propriété	2M Informatique Solutions	TEAMLOG	(3)	(3)
Nantissement des actions SYLIS souscrites par le personnel dans le cadre de l'émission d'octobre 2000	Salariés SYLIS	SYLIS	Ns	Ns

(1) La société GROUPE OPEN a signé un bail de location de locaux sis Boulevard Pereire à Paris 17<sup>ème</sup>, au loyer annuel de 1,5 M€, pour une durée ferme de 9ans, avec une franchise de loyer de 12 mois.

(2) Soit 31,4 millions de titres TEAMLOG au 30 juin 2009 ;

(3) A effet du 1er janvier 2007, TEAMLOG S.A. a cédé sa branche d'activité Mid Market dans l'ouest de la France qui comprenait une trentaine de collaborateurs. Conformément à l'article 12 du contrat de cession, TEAMLOG conserve la propriété de la branche cédée pour 0,5 M€ ainsi que des marchandises en stock cédées pour 0,1 M€ hors taxes jusqu'au paiement effectif de l'intégralité du prix en principal et accessoires.

**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 2009, les montants facturés au titre de cette convention s'établissent à 0,5 M€.

Dans le tableau suivant, sont présentées les transactions conclues entre GROUPE OPEN et ses filiales :

(en M€)	30-juin-09	31-déc-08 *
Créances sur les parties liées	11,0	9,4
Dettes envers les parties liées	0,5	0,8
Ventes aux parties liées	1,7	2,9
Achats auprès des parties liées	0,1	0,1
Dividendes et autres produits de participation	-	-
Autres produits financiers	0,2	0,7
Charges financières	-	-

\* Hors transactions avec la société LOGIX cédée en juin 2008

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

### 7. 2.2.1. Rémunération des mandataires sociaux : Directeur Général et Directeurs Généraux Délégués

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 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 2009

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 2009 :

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire - Article 83	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable 2008 versé en 2009	Exceptionnelle	Jetons de présence (1)	Avantages en nature	Total		
Frédéric SEBAG	102 635	4 900	-	-	6 000	113 535	6 452	Néant
Guy MAMOU-MANI	104 250	-	-	24 000	2 453	130 703	Néant	Néant
Laurent SADOUN	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO (2)	75 000	7 500	-	12 000	-	94 500	Néant	Néant
Dominique MALIGE (3)	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant

(1) Jetons de présence 2008 versés sur le premier semestre 2009 au titre des mandats exercés dans la société TEAMLOG

(2) Valérie BENVENUTO, Directrice Financière de GROUPE OPEN, a été nommée administrateur de GROUPE OPEN par l'Assemblée Générale du 12 septembre 2008.

(3) Dominique MALIGE a été nommé administrateur de GROUPE OPEN par l'Assemblée Générale du 12 septembre 2008.

### Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2008

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 2008 :

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire - Article 83	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable 2007 versé en 2008	Exceptionnelle (1)	Jetons de présence (2)	Avantages en nature	Total		
Frédéric SEBAG	102 635	42 470	150 000	-	-	295 105	6 951	Néant
Guy MAMOU-MANI	104 250	-	190 000	24 000	2 460	320 710	Néant	Néant
Laurent SADOUN	86 875	-	40 000	12 000	1 932	140 807	Néant	Néant

(1) Prime exceptionnelle versée aux mandataires sociaux dans le cadre de la cession de LOGIX

(2) Jetons de présence 2007 versés sur le premier semestre 2008

### 7. 2.2.2. Plans d'options de souscription d'actions

#### Options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux sur le premier semestre 2009

Aucune option de souscription d'action n'a été consentie sur le premier semestre 2009.

#### Synthèse des options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux

Guy MAMOU-MANI et Valérie BENVENUTO ont respectivement bénéficié de l'attribution de 10 000 et 50 000 options de souscription d'actions dans le cadre du plan du 4 janvier 2006.

Aucune option n'a été exercée par les mandataires sociaux au cours du premier semestre 2009.

### 7. 3. Risques juridiques

#### 7. 3.1. Conflit entre TEAMLOG et les actionnaires minoritaires de TEAMLOG UK

Un conflit est né en mars 2008 avec les actionnaires minoritaires de TEAMLOG UK qui ont tenté de s'approprier le contrôle de cette dernière en s'attribuant des actions non émises. La société estime qu'elle a été victime d'un comportement déloyal (unfair) de la part de ces minoritaires au regard de la loi anglaise. TEAMLOG entend préserver ses droits et ses intérêts et a engagé une action en justice visant tant à faire annuler les actes litigieux qu'à faire constater le caractère frauduleux de ces agissements. Une plainte a été déposée devant la juridiction londonienne et la première audience s'est tenue le 20 octobre 2008.

Le Tribunal a :

- considéré que les termes de la demande de TEAMLOG SA étaient clairs et ne demandaient pas de précision supplémentaire à ce stade ;
- imparti aux actionnaires minoritaires un délai de 28 jours pour conclure (17 novembre 2008) ;
- imparti à TEAMLOG SA un délai de 21 jours pour répliquer (8 décembre 2008) ;
- donné aux parties un délai expirant le 13 janvier 2009 pour communiquer toutes les pièces ;
- imparti un délai supplémentaire (16 février 2009) pour communiquer les "witness statements".

Une nouvelle audience de procédure est prévue. Aucune date n'a encore été arrêtée depuis le 23 février 2009.

#### 7. 3.2. Action en référé sur l'accord RTT

Un différend récent oppose la Direction et les partenaires sociaux à propos de l'accord RTT de TEAMLOG et de son interprétation dans le cadre de l'accord de branche. Les syndicats ont assigné en référé la Direction de TEAMLOG devant le Tribunal de Grande Instance de Paris pour faire valoir leur interprétation de cet accord. Suite à l'audience tenue le 10 avril 2008, le Tribunal de Grande Instance de Paris a, en date du 17 avril 2008, débouté les syndicats de leur demande, estimant qu'il n'y avait pas lieu à référé. En date du 16 juillet 2008, TEAMLOG a reçu l'assignation au fond déposée par les syndicats auprès du Tribunal de Grande Instance de Paris. Le différend n'ayant pas évolué au 30 juin 2009, aucune provision n'a été comptabilisée.

## 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-09	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	3,2	3,2	-	-	-	-
Créances clients	65,0	-	-	65,0	-	-
Autres actifs courants	36,2	-	-	36,2	-	-
Equivalents de trésorerie	45,7	45,7	-	-	-	-
Trésorerie	24,6	24,6	-	-	-	-
<b>Actifs</b>	<b>174,7</b>	<b>73,5</b>	-	<b>101,2</b>	-	-
Obligations, part à long terme	25,5	-	-	-	25,5	-
Passifs financiers non courants	4,7	-	-	-	2,3	2,4
Obligations, part à court terme	29,6	-	-	-	29,6	-
Passifs financiers courants	17,1	-	-	-	17,1	-
Fournisseurs et comptes rattachés	18,1	-	-	18,1	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	92,9	-	-	92,9	-	-
<b>Passifs</b>	<b>187,9</b>	-	-	<b>111,0</b>	<b>74,5</b>	<b>2,4</b>

(en M€)	31/12/2008	Ventilation par catégorie d'instruments					
	Retraité *	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	1,4	1,4	-	-	-	-	-
Créances clients	71,6	-	-	-	71,6	-	-
Autres actifs courants	40,3	-	-	-	40,3	-	-
Equivalents de trésorerie	60,9	60,9	-	-	-	-	-
Trésorerie	20,3	20,3	-	-	-	-	-
<b>Actifs</b>	<b>194,5</b>	<b>82,6</b>	-	-	<b>111,9</b>	-	-
Obligations, part à long terme	32,4	-	-	-	-	32,4	-
Passifs financiers non courants	4,2	-	-	-	-	2,7	1,5
Obligations, part à court terme	29,6	-	-	-	-	29,6	-
Passifs financiers courants	10,6	-	-	-	-	10,6	-
Fournisseurs et comptes rattachés	21,9	-	-	-	21,9	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	102,4	-	-	-	102,4	-	-
<b>Passifs</b>	<b>201,1</b>	-	-	-	<b>124,3</b>	<b>75,3</b>	<b>1,5</b>

\* Ajustement de l'écart d'acquisition provisoire généré lors de l'acquisition de la société SYLIS en 2008 (cf. note 5.1 « Ecart d'acquisition »)

Les instruments de couverture de taux d'intérêts en vigueur au 30 juin 2009 sont décrits en note 8. 2.

### Maturité

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie contractuels non actualisés de l'endettement consolidé.

Les flux futurs de trésorerie relatifs aux obligations ont été évalués sur la base des taux d'intérêt de marché à la clôture de l'exercice.

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30/06/2009	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Obligations	2010 à 2014	25,5	31,0	-	23,6	7,4
Emprunts auprès des établissements de crédit	2010 à 2014	1,7	1,7	-	1,5	0,2
Dettes liées aux contrats de location-financement	2010 à 2014	0,6	0,6	-	0,6	-
Instruments dérivés	2011 à 2012	2,4	N/A	-	-	-
<b>Passifs financiers non courants</b>		<b>30,2</b>	<b>33,3</b>	-	<b>25,7</b>	<b>7,6</b>
Obligations	2 009	29,6	30,4	30,4	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 009	0,8	0,8	0,8	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 009	15,9	15,9	15,9	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 009	0,3	0,3	0,3	-	-
Autres passifs financiers	2 009	0,1	0,1	0,1	-	-
<b>Passifs financiers courants</b>		<b>46,7</b>	<b>47,5</b>	<b>47,5</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 dans le tableau infra:

Nature	Date d'émission / de restructuration	Échéance	En cours initial en M€	A verser	A recevoir	En cours 31 déc. 2008	En cours 30 juin 2009
TUNNEL	4-oct.-05	5-janv.-09	3,6	2% à 2,9%	Euribor 6 mois	0,2	Terminé
SWAP	4-oct.-05	5-janv.-09	3,6	2,40%	Euribor 6 mois	0,2	Terminé
SWAP	2-juil.-07	1-juil.-11	5	4,58%	Euribor 3 mois	5	5
SWAP	28-août-08	29-août-11	5	4,13%	Euribor 3 mois	5	5
SWAP	12-nov.-07	19-oct.-12	10	4,28%	Euribor 3 mois	10	10
SWAP	12-nov.-07	19-oct.-12	10	4,29%	Euribor 3 mois	10	10
SWAP	12-nov.-07	19-oct.-12	8	3,69%	Euribor 3 mois	8	8
COLLAR participatif à la baisse	12-nov.-07	19-oct.-12	12	(1)	Euribor 3 mois	12	12

(1) Groupe OPEN verse:

- Si Euribor 3 mois < 3,5%, 4,28 % (taux fixe)
- Si 3,5% < Euribor 3 mois < 4,55%, Euribor 3 mois
- Si Euribor 3 mois > 4,55%, 4,55%

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. 5.1. 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 2009

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	46,7	24,5	5,7	76,9
Actifs financiers	(70,3)	-	-	(70,3)
<b>Position nette d'endettement</b>	<b>(23,6)</b>	<b>24,5</b>	<b>5,7</b>	<b>6,6</b>

#### Position au 31 décembre 2008

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	40,2	26,0	10,6	76,8
Actifs financiers	(81,2)	-	-	(81,2)
<b>Position nette d'endettement</b>	<b>(41,0)</b>	<b>26,0</b>	<b>10,6</b>	<b>(4,4)</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 2009.

#### Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée sur les emprunts obligataires

Se référer aux notes d'opération suivantes déposées auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) :

- OBSAR Juillet 2004 : note d'opération déposée le 24 juillet 2004 et portant le visa AMF 04 - 693 ;
- OBSAAR Septembre 2007 - Actionnaires et managers et Opération de marché : notes d'opération déposées le 25 septembre 2007 et portant les visa AMF 07 - 328 et 07 - 329.

### 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 2009, GROUPE OPEN détient 161 000 actions propres hors contrat de liquidité représentant 1,6% du capital de la société pour un coût d'achat de 0,9 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 très fortement dans la monnaie.

(en M€ - données consolidées)		30-juin-09	31-déc-08
A.	Trésorerie	24,6	20,3
B.	Instruments équivalents	45,7	60,9
C.	Titres de placements	-	-
<b>D.</b>	<b>Liquidités (A+B+C)</b>	<b>70,3</b>	<b>81,2</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	(30,7)	(31,3)
H.	Autres dettes financières à court terme	(16,0)	(8,9)
<b>I.</b>	<b>Dettes financières à court terme (F+G+H)</b>	<b>(46,7)</b>	<b>(40,2)</b>
<b>J.</b>	<b>Endettement financier net à court terme (I-E-D)</b>	<b>23,6</b>	<b>41,0</b>
K.	Emprunts bancaires à plus d'un an	(1,7)	(2,1)
L.	Obligations émises	(25,5)	(32,4)
M.	Autres emprunts à plus d'un an	(3,0)	(2,1)
<b>N.</b>	<b>Endettement financier net à moyen et long terme (K+L+M)</b>	<b>(30,2)</b>	<b>(36,6)</b>
<b>O.</b>	<b>Endettement financier net (J+N)</b>	<b>(6,6)</b>	<b>4,4</b>
<b>Capitaux propres consolidés</b>		<b>110,9</b>	<b>116,7</b>
<b>Ratio d'endettement net sur fonds propres propres</b>		<b>5,95%</b>	<b>N/A</b>

## 9. Evènements postérieurs

### 9. 1. Remboursement par GROUPE OPEN du solde de l'OBSAR 1 de juillet 2004

Le montant nominal initial de l'OBSAR 1 de 11,3 M€, réduit à 5,7 M€ suite au remboursement de 50% des obligations en juillet 2008, a été soldé en août 2009, conformément à la note d'opération déposée le 24 juillet 2004 et portant le visa AMF 04 – 693.

A la connaissance de la société aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2009 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

Dans un marché dégradé par la crise que subit le secteur informatique, GROUPE OPEN a réalisé au premier semestre 2009 un chiffre d'affaires de 153,6 M€, en hausse de 61,3 % par rapport au premier semestre 2008. La croissance organique pour le semestre est en baisse de 2,9 %.

Le Taux d'Activité Congés Exclus (TACE) s'élève à 85,3% pour l'ensemble du groupe, en baisse de 3 points par rapport à la même période en 2008. Le Tarif Journalier Moyen (TJM) au 30 juin 2009 est stable à 381 €.

La dégradation du taux d'activité a un impact significatif sur les résultats de l'entreprise. Le Résultat Opérationnel Courant du 1er semestre 2009 est donc en nette baisse par rapport au 1er semestre 2008 malgré la croissance externe.

GROUPE OPEN s'est particulièrement attaché durant cette période à poursuivre le processus de simplification de ses structures. La société travaille à l'optimisation de ses systèmes d'information (gestion, ressources humaines...) et à l'intégration opérationnelle des nouvelles équipes.

Par ailleurs, sa taille critique et l'industrialisation de ses offres devenant effectives, GROUPE OPEN bénéficie d'une nouvelle visibilité sur son marché.

Enfin, la situation financière saine de GROUPE OPEN lui a permis de racheter une nouvelle partie de sa dette (7.5 M€ dans le cadre de son OBSAAR de marché, les obligations ayant été achetées à 65% de leur valeur nominale) et de procéder à un nouveau plan de rachat d'actions après annulation des titres du précédent.

### 2. Evénements marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2009

#### 2.1. Rachat par GROUPE OPEN de 7,5 M€ dans le cadre de son OBSAAR de marché

En mai 2009, GROUPE OPEN a racheté 15 010 Obligations émises dans le cadre de l'OBSAAR de marché (dont les caractéristiques sont décrites dans la note d'opération ayant reçu le visa de l'AMF n° 07-329 en date du 25 septembre 2007) pour un montant de 7,5 M€, à 65% de leur valeur nominale. Ce rachat génère une contribution positive de 2,5 M€ (avant impôt) au résultat consolidé 2009 de GROUPE OPEN.

Cette opération fait suite à un premier rachat de 20 943 Obligations pour 10,4 M€ intervenu en novembre 2008 (cf. section XVI.1 – note 3.1.4 du Document de Référence 2008). Il reste donc à ce jour 24 047 Obligations en circulation dans le cadre de l'OBSAAR de marché, soit un montant de 12 M€.

Cette opération s'inscrit dans le programme d'utilisation optimisée de la trésorerie de GROUPE OPEN.

#### 2.2 Fusion OPEN IT / TEAMLOG

La société OPEN IT a été dissoute le 30 janvier 2009 suite à son absorption par la société TEAMLOG, dont le siège social se trouve à PARIS 75017 – 97 à 103 Boulevard Pereire –inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 381 031 285. Cette opération, rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2009, a entraîné le transfert universel du patrimoine de la société OPEN IT à la société TEAMLOG.

#### 2.3 Annulation des actions auto détenues

Le 16 mars 2009, et conformément à la délégation reçue par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 septembre 2008, le Conseil d'Administration de GROUPE OPEN a décidé l'annulation de ses 1 074 444 actions auto détenues. Suite à cette annulation, le capital social de la société s'élève à 1 640 529 €, composé de 9 843 173 actions.

### 3. Evénements postérieurs au 30 juin 2009

#### 3.1 Remboursement par GROUPE OPEN du solde de l'OBSAR 1 de juillet 2004

Le montant nominal initial de l'OBSAR 1 de 11,3 M€, réduit à 5,7 M€ suite au remboursement de 50% des obligations en juillet 2008, a été soldé en août 2009, conformément à la note d'opération déposée le 24 juillet 2004 et portant le visa AMF 04 – 693.

A la connaissance de la société aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2009 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 au 30 juin 2009

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2009 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 2008.

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 2009. 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 2008 (cf. section XVI.1 - note 2 du Document de Référence 2008), à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations suivantes :

- Amendement d'IAS 1 – Présentation des états financiers (révisée). Cette norme introduit la notion de résultat global total qui présente les variations des capitaux propres de la période, autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires agissant en cette qualité. Le Groupe a opté pour une présentation du résultat global en deux états (compte de résultat consolidé et état du résultat global consolidé) et a décidé de nommer les états en utilisant la terminologie présentée dans la norme.
- IFRS 8 – Secteurs opérationnels. IFRS 8 remplace la norme IAS14 - Information sectorielle : l'application d'IFRS 8 constitue un changement de méthode comptable. Cette norme requiert de fournir une information sectorielle fondée sur les données internes de gestion utilisées par la direction pour mesurer la performance de chaque secteur et leur allouer des ressources, que ces données soient ou non conformes aux normes IFRS. L'application de cette nouvelle norme est sans effet sur la performance et la situation financière du Groupe, mais donne lieu à la présentation d'informations différentes. Par ailleurs, compte tenu du changement de structure opérationnelle induit, d'une part, par la cession de la société LOGIX et d'autre part, par l'acquisition de 100% du capital des sociétés TEAMLOG sur 2008 et SYLIS sur le quatrième trimestre 2008, l'information sectorielle présentée au 31 décembre 2008 ne reflète plus le reporting interne actuel du Groupe, redéfini au 1<sup>er</sup> janvier 2009 pour prendre en compte la nouvelle organisation opérationnelle. Les secteurs opérationnels présentés à compter de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2009 diffèrent donc de ceux présentés sur les exercices antérieurs.

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

#### 4.2.1. Acquisitions

Néant.

#### 4.2.2. Créations

La société TEAMLOG Chine, filiale à 100% de la société TEAMLOG Luxembourg détenue à 86% par GROUPE OPEN, a été créée en janvier 2009. Elle est comprise dans le périmètre de consolidation selon la méthode d'intégration globale.

#### 4.2.3. Cessions

Néant.

#### 4.2.4. Autres opérations juridiques

La société OPEN IT a été dissoute le 30 janvier 2009 suite à son absorption par la société TEAMLOG (cf. note 3.1.2). Cette opération est sans impact sur les comptes consolidés du Groupe.

#### 4.2.5. Changement de méthode d'intégration

Néant.

#### 4.2.6. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2009, aucune société détenue directement ou indirectement, majoritairement ou minoritairement par GROUPE OPEN n'est exclue du périmètre de consolidation.



## 4. 3. Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2009

**Compte de résultat consolidé condensé**

<i>en M€</i>	<b>Juin 2009</b>	Juin 2008
Chiffre d'affaires	153,6	95,2
<b>Résultat Opérationnel Courant</b> (% du CA)	<b>0,9</b> (0,6%)	<b>4,6</b> (4,9%)
Charges et produits non courants	-2,3	-0,7
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-1,4</b>	<b>3,9</b>
Coût de l'endettement financier net	-0,9	-1,0
Autres produit et charges financiers	-0,2	-0,2
<b>Résultat Courant avant impôt</b>	<b>-2,5</b>	<b>2,7</b>
Impôts	0,8	-0,9
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>-1,7</b>	<b>1,8</b>
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	91,3
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-1,7</b>	<b>93,1</b>
Intérêts minoritaires	-	0,1
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>-1,7</b>	<b>93,0</b>

Au cours du semestre écoulé, nous avons réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 153,6 M€ contre 95,2 M€ au cours du premier semestre 2008. A périmètre comparable, la croissance organique est en baisse de 2,9%.

Les coûts de structure s'établissant à 152,7 M€ au 30 juin 2009 sont constitués à hauteur de 70,5% de charges de personnel.

Le résultat opérationnel courant (ROC) pour la période est de 0,9 M€, contre 4,6 M€ pour le premier semestre 2008. Le ROC s'élève donc à 0,6% du chiffre d'affaires, fortement impacté par une baisse des taux d'occupation.

Les charges et produits non courants principalement impactés par des coûts de restructuration grèvent le résultat opérationnel qui s'établit à <1,4> M€ au 30 juin 2009.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à <0,9> M€ au 30 juin 2009 contre <1,0> M€ au 30 juin 2008.

Compte tenu d'un produit d'impôt de 0,8 M€, le résultat des activités poursuivies s'établit à <1,7> M€ au 30 juin 2009.

**Bilan consolidé condensé**

<i>En M€</i>	<b>Juin 2009</b>	Déc. 2008 Retraité *	<i>En M€</i>	<b>Juin 2009</b>	Déc. 2008 Retraité *
Ecarts d'acquisition	118,1	118,0	<b>Capitaux propres</b>	<b>110,9</b>	<b>116,7</b>
Incorporels	4,0	4,3	Endettement financier non courant	30,2	36,6
<b>Total actifs non courants</b>	<b>133,1</b>	<b>131,9</b>	<b>Total passifs non courants</b>	<b>36,0</b>	<b>43,8</b>
Trésorerie	70,3	81,2	<b>Total passifs courants</b>	<b>138,0</b>	<b>137,0</b>
<b>Total actifs courants</b>	<b>171,5</b>	<b>193,1</b>	Factoring	19,7	27,5
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-
<b>Total actif</b>	<b>304,6</b>	325,0	<b>Total passif</b>	<b>304,6</b>	<b>325,0</b>

\* Ecart d'acquisition

Conformément à IFRS 3, la juste valeur de l'actif net déterminé lors de l'acquisition de SYILIS au 1<sup>er</sup> octobre 2008 est ajustée de manière rétrospective afin de tenir compte d'informations nouvelles affectant la comptabilisation initiale du regroupement. La

modification de l'affectation provisoire présentée au 31 décembre 2008 résulte de la prise en compte de dérivés de résultat sur des projets clients antérieures à l'acquisition de la société SYLIS par GROUPE OPEN. La juste valeur de l'actif net acquis a ainsi été réestimée de <13,7> M€ à <13,9> M€.

#### Tableau de flux de trésorerie consolidé condensé

<i>En M€</i>	Juin 2009	Juin 2008	Déc 2008
Flux net de trésorerie lié à l'activité	4,0	-1,5	4.9
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1,4	92,9	37.0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-21,1	-14,6	-30.8
Variation de trésorerie	-18,5	76,8	11.1
Trésorerie d'ouverture	72,9	61,8	61.8
Trésorerie de clôture	54,4	138,6	72.9

### 5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le deuxième semestre 2009

#### 5. 1. Evolution prévisible

Dans un marché dégradé par la crise que subit le secteur informatique la visibilité insuffisante ne permet pas à la société d'anticiper d'amélioration notable au cours du 2ème semestre 2009.

Le travail accompli sur la rationalisation des structures et l'intégration de SYLIS ainsi que les contrats importants engrangés porteront leurs fruits à compter de 2010.

#### 5. 2. Principaux risques et incertitudes pour le deuxième semestre 2009

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 II. «Facteurs de risques » du Document de Référence / Rapport Annuel 2008 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 28 avril 2009.

### 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 2009.

### 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009, 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, dans le contexte décrit dans le rapport semestriel d'activité. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 2 et 4 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui exposent respectivement le changement de méthode relatif à la première application d'IFRS 8 pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009 et l'impossibilité d'établir un comparatif pour les périodes antérieures.

#### 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 Neuilly-sur-Seine, le 15 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

AUDITEURS ET CONSEILS ASSOCIES

Nexia International

Fabrice Huglin

ERNST & YOUNG et Autres

Any Antola

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

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés condensés du premier semestre 2009 figurant au chapitre 1 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 2 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 2009.

Paris, le 15 septembre 2009

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