



Société Anonyme à Conseil d'Administration
au capital de 1 480 528,85 euros
Siège social : 97 A 103 Boulevard Pereire - 75017 - PARIS.
RCS Paris 348 975 087

Rapport financier semestriel - 30 juin 2014

SOMMAIRE

I. Comptes semestriels consolidés condensés	2
II. Rapport semestriel d'activité	33
1. Activité du premier semestre 2014	33
3. Evénements postérieurs au 30 juin 2014	33
4. Comptes consolidés condensés semestriels - 30 juin 2014	34
5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2014	36
6. Parties liées	36
III. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	37
IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel	38

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

I. Comptes semestriels consolidés condensés

Sommaire

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	3
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	4
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	5
TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE	6
ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	7
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ANNUELS	8
1. INFORMATIONS GENERALES	8
2. PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION	8
2. 1. Règles de consolidation et périmètre	8
2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères	8
2. 3. Présentation et estimation	9
3. FAITS CARACTERISTIQUES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION	10
3. 1. Evénements significatifs de l'exercice	10
3. 2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques	10
4. SECTEURS OPERATIONNELS	12
5. NOTES SUR LE BILAN	15
5. 1. Ecart d'acquisition	15
5. 2. Immobilisations incorporelles	15
5. 3. Immobilisations corporelles	15
5. 4. Actifs financiers non courants	16
5. 5. Créances clients et comptes rattachés	16
5. 6. Autres actifs courants	17
5. 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
5. 8. Capitaux propres consolidés	18
5. 9. Passifs financiers non courants et courants	19
5. 10. Provisions non courantes	21
5. 11. Autres dettes	21
5. 12. Autres passifs financiers courants	21
6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	22
6. 1. Produits des activités ordinaires	22
6. 2. Charges de personnel	22
6. 3. Dotations aux provisions nettes des reprises	22
6. 4. Autres produits et charges opérationnels courants	22
6. 5. Autres produits et charges opérationnels	22
6. 6. Coût de l'endettement financier net	22
6. 7. Autres produits et charges financiers	23
6. 8. Impôts sur les résultats	23
6. 9. Résultats par action	24
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	26
7. 1. Engagements hors bilan	26
7. 2. Informations relatives aux parties liées	26
8. OBJECTIFS ET POLITIQUE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS	28
8. 1. Instruments financiers	28
8. 2. Risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie	30
8. 3. Risque de crédit	30
8. 4. Risque de liquidité	30
8. 5. Risque de taux de change	31
8. 6. Risque sur actions	31
8. 7. Information sur le capital et sa gestion	31
9. EVENEMENTS POSTERIEURS	32

Etat de la situation financière consolidée

		30-juin-14	31-déc-13
(en M€)	Note	Net	Net
Écarts d'acquisition	5.1	105,0	102,0
Immobilisations incorporelles	5.2	0,5	0,6
Immobilisations corporelles	5.3	3,1	3,1
Actifs financiers non courants	5.4	2,1	2,1
Actif d'impôts différés	6.7	1,6	1,4
Actif non courant		112,3	109,2
Stocks et en-cours		-	-
Clients et comptes rattachés	5.5	44,7	40,4
Actif d'impôts		8,3	6,2
Autres actifs courants	5.6	15,3	15,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.7	15,5	24,8
Actif courant		83,8	86,8
Actifs détenus en vue d'être cédés		-	-
Total Actif		196,1	196,0
(en M€)	Note	30-juin-14	31-déc-13
Capital		1,5	1,5
Primes		10,8	10,8
Réserves consolidées		81,9	78,1
Résultat net part du Groupe		1,5	3,8
Capitaux propres part du Groupe		95,7	94,2
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,3)	(0,3)
Capitaux propres	5.8	95,4	93,9
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an	5.9	5,5	6,7
Passif d'impôts différés	6.7	-	-
Provisions non courantes	5.10	4,4	4,1
Autres passifs non courants			
Passif non courant		9,9	10,8
Emprunts et dettes financières - part à - d'un an	5.9	12,7	14,7
Provisions courantes		-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		9,9	11,4
Passif d'impôts exigibles		-	-
Dettes fiscales et sociales		54,7	50,8
Autres dettes	5.11	8,0	8,9
Autres passifs financiers courants	5.12	5,5	5,5
Passif courant		90,8	91,3
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés		-	-
Total passif		196,1	196,0

Compte de résultat consolidé

	Note	30-juin-14	30-juin-13
(en M€)		6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires		132,5	125,6
Autres produits de l'activité		-	-
Produits des activités ordinaires	6.1	132,5	125,6
Achats consommés		(1,7)	(1,5)
Charges de personnel	6.2	(98,2)	(95,6)
Impôts, taxes et versements assimilés		(1,8)	(1,9)
Dotations aux amortissements	6.3	(0,8)	(0,8)
Autres produits et charges opérationnels courants	6.4	(25,2)	(22,4)
Résultat opérationnel courant		4,8	3,4
Autres produits et charges opérationnels	6.5	(1,0)	(1,0)
Dotations aux provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition		-	-
Résultat opérationnel		3,8	2,4
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(0,8)	(0,8)
Coût de l'endettement financier net	6.6	(0,8)	(0,8)
Autres produits et charges financiers	6.7	-	-
Charge d'impôt *	6.8	(1,5)	(1,2)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net des activités poursuivies		1,5	0,4
Résultat net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession		-	-
Résultat net		1,5	0,4
Attribuable aux:			
Porteurs des capitaux propres ordinaires de la société mère		1,5	0,4
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	6.9	0,18	0,05
Résultat net des activités poursuivies par action - avant dilution (en Euros)	6.9	0,18	0,05
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	6.9	0,18	0,05
Résultat net des activités poursuivies par action - après dilution (en Euros)	6.9	0,18	0,05

* Les Impôts sur le résultat intègre la composante CVAE (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises) de la Contribution Economique Territoriale (CET) à hauteur de 1,6 M€ au 30 juin 2014 contre 1,5 M€ au 30 juin 2013 (cf. note 6. 8)

Etat du résultat global consolidé

	30-juin-14	30-juin-13
(en M€)	6 mois	6 mois
Résultat net de l'ensemble consolidé	1,5	0,4
Ecarts de conversion		-
Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et recyclables par le compte de résultat	-	-
Réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi	-	-
Effets fiscaux des réestimations des avantages du personnel postérieurs à l'emploi	-	-
Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et non recyclables par le compte de résultat	-	-
Résultat global de la période	1,5	0,4
Attribuable aux:		
Propriétaires de la société mère	1,5	0,4
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-

Tableau consolidé des flux de trésorerie

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

* La charge d'impôt inclut de 1,6 M€ liée à la CVAE (cf. note 6.7).

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

(en M€)	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Trésorerie	15,5	17,5	24,8
Découverts bancaires	(1,6)	(0,5)	(3,9)
Total	13,9	17,0	20,9

Etat des variations des capitaux propres consolidés

(en M€)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total part groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2012	1,5	10,8	76,4	4,8	93,5	(0,3)	93,2
Affectation du résultat	-	-	4,8	(4,8)	-	-	-
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(1,2)	-	(1,2)	-	(1,2)
Dividendes	-	-	(1,1)	-	(1,1)	-	(1,1)
Résultat net de la période	-	-	-	0,4	0,4	-	0,4
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 juin 2013	1,5	10,8	78,9	0,4	91,6	(0,3)	91,3
Affectation du résultat	-	-	-	-	-	-	-
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	(0,7)	-	(0,7)	-	(0,7)
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	3,4	3,4	-	3,4
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	(0,1)	-	(0,1)	-	(0,1)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2013	1,5	10,8	78,1	3,8	94,2	(0,3)	93,9
Affectation du résultat	-	-	3,8	(3,8)	-	-	-
Opération sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	1,5	1,5	-	1,5
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 juin 2014	1,5	10,8	81,9	1,5	95,7	(0,3)	95,4

1. Informations générales

GROUPE OPEN S.A., société mère du Groupe, est une société anonyme de droit français, cotée en bourse, 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 semestriels établis selon le référentiel IFRS et présentés en millions d'euros au 30 juin 2014, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 5 septembre 2014.

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2014 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 2013.

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 2014. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 (cf. note 2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2013) à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations, d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} janvier 2014 :

- IAS 27 (2011) – Etats financiers individuels
- IAS 28 (2011) – Participation dans des entreprises associées et des coentreprises
- IFRS 10 – Etats financiers consolidés
- IFRS 11 – Accords conjoints
- IFRS 12 – Informations à fournir sur les participations dans les autres entités
- IFRS 10, 11 et 12 – Dispositions transitoires
- IFRS 10, 12 et IAS 27 – Entités d'investissement
- IAS 32 amendée – Compensation des actifs financiers et des passifs financiers
- IAS 36 amendée – Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers
- IAS 39 amendée – Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin 2014.

Le Groupe n'a pas anticipé les autres normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2014.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2014.

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

2. 1. Règles de consolidation et périmètre

Les sociétés sur lesquelles la société GROUPE OPEN exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est présumé exister lorsque la société mère est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale faisant l'objet d'un investissement et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci. Les filiales sont incluses dans le périmètre de consolidation à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré effectivement au Groupe alors que les filiales cédées sont exclues du périmètre de consolidation à compter de la perte de contrôle. En intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société consolidante, à l'exception des titres des sociétés consolidées, à la valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de ces sociétés déterminés selon les règles de consolidation.

Toutes les transactions réalisées entre les sociétés consolidées sont éliminées.

Le Groupe ne détient pas d'entité ad hoc.

2. 2. Conversion des états financiers libellés en monnaies étrangères

La monnaie de fonctionnement de chacune des entités du Groupe est la monnaie de l'environnement économique dans lequel l'entité opère.

Tous les actifs et les passifs des entités consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au cours de clôture en euros, monnaie de présentation des comptes consolidés. Les produits et les charges sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les écarts de conversion résultant de l'impact de la variation des taux de change entre l'ouverture (et/ou la date d'acquisition des sociétés concernées) et la clôture de l'exercice sont inscrits sous la rubrique "Réserves consolidées" des capitaux propres consolidés.

2. 3. Présentation et estimation

Présentation

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

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

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

Estimation

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

Les principales estimations et appréciations retenues sont inhérentes à :

- L'évaluation et la valeur recouvrable des écarts d'acquisition. L'estimation de la valeur recouvrable de ces actifs suppose la détermination de flux de trésorerie futurs résultant de l'utilisation de ces actifs. Il peut donc s'avérer que les flux effectivement dégagés par ces actifs diffèrent sensiblement des projections initiales ;
- La détermination des provisions pour risques et charges compte tenu des aléas susceptibles d'affecter l'occurrence et les coûts des événements constituant le sous-jacent de la provision.

3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

3.1. Evénements significatifs de l'exercice

3.1.1. Acquisition de la société Smart Trade Services

En date du 24 avril 2014, la société OPEN SAS a acquis, pour un prix de 3,5 M€ incluant des compléments de prix, 100% des titres de la société Smart Trade Services (filiale de Smart Trade Technologies, éditeur de logiciels spécialisé sur le marché des Liquidity Management Systems). Smart Trade Services fondée en 2007 et dirigée par Hélène Hodara est une société de conseil et services informatiques, intervenant au coeur des organisations fonctionnelles des banques. Son approche orientée métier et son excellence opérationnelle lui ont permis de se faire une place au sein des acteurs majeurs IT Finance.

3.1.2. Contrôle fiscal

Sur l'exercice 2013, le groupe a fait l'objet d'un contrôle fiscal pour les exercices 2009 à 2011. La notification initiale de redressement portant principalement sur les montants comptabilisés au titre du crédit impôt recherche et de la déductibilité sur un abandon de compte courant réalisé au profit d'une filiale a été revue suite au recours hiérarchique effectué par la société : au 30 juin 2014, la seule rectification majeure maintenue porte sur l'abandon de compte courant. La société considère que ce redressement, s'il était confirmé, ne relève que d'une différence temporaire de traitement et ne justifie aucune provision.

3.1.3. Résiliation du bail des locaux situés Boulevard Péreire

Au cours du premier semestre 2014, le Groupe a résilié le bail de son siège social situé au 97/103 Boulevard Péreire - Paris, avec une prise d'effet au 31 décembre 2014 : cette résiliation n'a pas d'impact significatif au 30 juin 2014. Par ailleurs, des discussions concernant les conditions de sortie sont en cours avec le bailleur.

3.2. Variations du périmètre de consolidation et restructurations juridiques

3.2.1. Acquisitions

Se référer à la note 3.1.1 de la présente annexe.

Impact de l'acquisition

L'écart d'acquisition a été déterminé sur la base de la situation de la société Smart Trade Services à la date d'acquisition. La société est intégrée dans les comptes consolidés de GROUPE OPEN selon la méthode de l'intégration globale.

(en M€)	Smart Trade Services
Coût d'acquisition	3,5
Actif net acquis provisoire à la date d'acquisition	0,5
Ecart d'acquisition provisoire au 30 juin 2014 *	3,0

* Conformément à IFRS 3R, la valeur de l'écart d'acquisition pourra faire l'objet d'ajustements dans un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition, soit jusqu'au 24 avril 2015.

Financement de l'acquisition

L'acquisition de 100% du capital de Smart Trade Services a été financée par les fonds propres du Groupe.

Informations pro forma

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

3.2.2. Cessions

Néant

3.2.3. Autres opérations ayant un impact sur le périmètre de consolidation

Néant

3.2.4. Changement de méthode d'intégration

Néant.

3. 2.5. Périmètre de consolidation au 30 juin 2014

Sociétés	Adresses	Pourcentage		SIREN	Date de clôture	Méthode d'intégration
		de détention	d'intérêt			
GROUPE OPEN	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS			348 975 087	31 déc.	Société mère
OPEN	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100%	100%	381 031 285	31 déc.	IG
PEA CONSULTING	97, Boulevard Péreire 75017 PARIS	100%	100%	592 029 128	31 déc.	IG
SMART TRADE SERVICES	140, Rue du Faubourg St Honoré 75008 PARIS	100%	100%	421 663 774	31 mars	IG
OPEN SERVICES IBERIA	Juan Esplandiu, 15, Bajo C 28007 MADRID - Espagne	100,00%	100,00%	B-86207875	31 déc.	IG
TEAMLOG Luxembourg	121, Avenue de la Faïencerie L - 1511 Luxembourg	87,50%	87,50%	B 140476	31 déc.	IG
OPEN Information & Technology (Shanghai)	Unit 23 b, N°369 Jiang Su Road Shangai - Chine	87,50%	87,50%		31 déc.	IG
GROUPE OPEN Belgium	255, Rue de Hermée 4040 HERSTAL -Belgique	100,00%	100,00%	0424.305.021	31 déc.	IG
GROUPE OPEN PSF Luxembourg	66 Boulevard de la Liberté LUXEMBOURG	100,00%	100,00%	B 69399	31 déc.	IG
GROUPE OPEN Nederland Holding	BAHIALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG
GROUPE OPEN Nederland	BAHIALAAN 500 3065 WC ROTTERDAM	100,00%	100,00%		31 déc.	IG

IG: Intégration Globale

Variations de périmètre intervenues depuis le 1er janvier 2014

- Acquisition de la société SMART TRADE SERVICES en date du 24 avril 2014 (cf. note 3.1.1)

Au 30 juin 2014, aucune société détenue directement ou indirectement, majoritairement ou minoritairement par GROUPE OPEN n'est exclue du périmètre de consolidation.

4. Secteurs opérationnels

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

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

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

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

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

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

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

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

Les transferts entre secteurs sont réalisés aux conditions de marché.

Informations sectorielles au 30 juin 2014

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

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

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

Bilan sectoriel au 30 juin 2014

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	163,0	6,5	7,8	2,0	7,5	(7,8)	179,0
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	-	-	-	-
Actifs non alloués							17,1
Passifs sectoriels	75,5	6,2	2,4	5,0	1,2	(7,8)	82,5
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-	-	-	-	-	-
Passifs non alloués							113,6
Investissements incorporels	0,1	-	-	-	-	-	0,1
Investissements corporels	0,6	-	-	-	-	-	0,6
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-	-

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

Informations sectorielles comparatives 2013

Compte de résultat sectoriel au 30 juin 2013 (6 mois)

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Chiffre d'affaires							
Chiffre d'affaires externe	115,4	5,1	3,4	1,7	-		125,6
Chiffre d'affaires inter-secteurs opérationnels	0,6	-	-	0,5	-	(1,1)	-
Chiffre d'affaires du secteur	116,0	5,1	3,4	2,2	-	(1,1)	125,6
Résultats							
Résultat opérationnel courant	3,6	0,1	-	(0,2)	(0,1)	-	3,4
Résultat opérationnel							2,4
Coût de l'endettement financier net							(0,8)
Autres produits et charges financiers							-
Charge d'impôts							(1,2)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence							-
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net							0,4

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

Bilan sectoriel au 31 décembre 2013

(en M€)	France	Belgique	Hollande	Reste du monde *	Holding	Inter-sociétés	Total GROUPE OPEN
Actifs sectoriels	157,0	5,8	7,8	1,7	5,0	(7,5)	169,8
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	-	-	-	-
Actifs non alloués							26,2
Passifs sectoriels	74,1	5,9	2,2	4,8	1,2	(7,5)	80,7
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés	-	-	-	-	-	-	-
Passifs non alloués							115,3
Investissements incorporels	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Investissements corporels	0,9	0,1	-	-	-	-	1,0
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,3	-	-	-	-	-	0,3

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

5. Notes sur le bilan

5. 1. Ecart d'acquisition

(en M€)	Valeurs nettes 31-déc.-13	Valeur brute				Provisions pour dépréciation				Valeurs nettes 30-juin-14
		Début Exercice	Variations de l'exercice	Variations de périmètre	Fin Exercice	Début Exercice	Provisions de l'exercice	Variations de périmètre	Total provisions	
France	93,2	108,4	-	3,0	111,4	15,2	-	-	15,2	96,2
Belgique	3,4	5,6	-	-	5,6	2,2	-	-	2,2	3,4
Hollande	5,4	7,8	-	-	7,8	2,4	-	-	2,4	5,4
Reste du Monde	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart d'acquisition	102,0	121,8	-	3,0	124,8	19,8	-	-	19,8	105,0

L'écart d'acquisition de la société Smart Trade Services intégré dans l'UGT «France » à hauteur de 3 M€ (cf. note 3.1.1) au 30 juin 2014 a été déterminé sur la base de la situation de la société à la date d'acquisition.

Le groupe réalise des tests de valeur annuellement ou lorsque des indicateurs de pertes de valeur sont identifiés. Concernant les UGT « Belgique » et « Hollande », les prévisions de trésorerie du 31 décembre 2013 n'ayant pas été remises en cause sur le premier semestre 2014, le groupe a conclu à l'absence d'indicateurs de perte de valeur.

5. 2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'établissent en valeur nette à 0,5 M€ au 30 juin 2014 :

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

Au 30 juin 2014, les frais de développement activés remplissant les critères définis par IAS 38 s'établissent en valeur nette à 0,1 M€. Le groupe n'a pas activé de frais de développement sur 2014.

5. 3. Immobilisations corporelles

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

(en M€)	30-juin-14	31-déc-13
Valeur brute à l'ouverture	14,6	20,2
Mouvements de périmètre	-	-
Acquisitions	0,6	0,9
Cessions	-	(0,8)
Crédit-bail	-	(0,1)
Autres mouvements *	-	(5,6)
Valeur brute à la clôture	15,2	14,6
Amortissements à l'ouverture	11,5	16,7
Mouvements de périmètre	-	-
Dotations	0,6	1,3
Sorties	-	(0,8)
Crédit-bail	-	(0,1)
Autres mouvements *	-	(5,6)
Amortissements à la clôture	12,1	11,5
Valeur nette à l'ouverture	3,1	3,5
Valeur nette à la clôture	3,1	3,1

* Sorties d'immobilisations (matériels informatiques) réalisées par le Groupe sur 2013

5. 4. Actifs financiers non courants

(en M€)	30-juin-14			31-déc-13
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Prêts à la construction	1,5	0,2	1,3	1,3
Dépôts et cautionnements	0,8	-	0,8	0,8
Autres actifs financiers	0,3	0,3	-	-
Total	2,6	0,5	2,1	2,1

5. 5. Créances clients et comptes rattachés

(en M€)	30-juin-14	31-déc-13
Créances clients	45,3	40,9
Provisions pour dépréciation des créances clients	(0,6)	(0,5)
Total	44,7	40,4

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

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

(en M€)	Provision pour dépréciation des créances clients
Au 31 décembre 2013	0,5
Mouvements de périmètre	-
Autres mouvements	-
Dotations de l'année	0,2
Reprises utilisées	(0,1)
Reprises non utilisées	-
Au 30 juin 2014	0,6

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

(en M€)	Total	Non échues et non dépréciées *	Echues et non dépréciées				
			< 30 jours	30 à 60 jours	60 à 90 jours	90 à 120 jours	> à 120 jours
30-juin-14	50,2	41,9	5,9	1,4	0,5	0,2	0,3
31-déc-13	45,9	39,1	5,5	0,9	0,2	0,2	-

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

5. 6. Autres actifs courants

(en M€)	30-juin-14	31-déc-13
Compte courant factor - Factures financées	5,5	5,5
Compte courant factor	4,1	4,8
Créances fiscales	2,0	2,3
Charges constatées d'avance	2,2	1,9
Créances sociales	0,2	0,2
Avances et acomptes	0,8	0,6
Cession TEAMLOG UK	-	-
Autres	0,5	0,1
Valeur brute des autres actifs courants	15,3	15,4
Provisions sur autres actifs courants	-	-
Valeur nette des autres actifs courants	15,3	15,4

Les créances commerciales financées dans le cadre du contrat d'affacturage des sociétés françaises du Groupe sont décomptabilisées pour la quote-part de risques transférés, l'analyse qualitative et quantitative réalisée ayant permis de considérer que les risques et avantages qui leur sont associés sont substantiellement transférés à la société d'affacturage. Au 30 juin 2014, l'analyse des risques transférés a conduit à une déconsolidation à hauteur de 70% du montant des créances financées (le taux de déconsolidation est identique sur les années antérieures).

Décomposition des créances financées au 30 juin 2014

(en M€)	Montant total 30-juin-2014	Déconsolidation	Montant bilantiel 30-juin-2014
Créances financées sociétés françaises	16,8	(11,8)	5,1
Créances financées sociétés étrangères	0,4	-	0,4
Total créances financées	17,2	(11,8)	5,5

Décomposition des créances financées au 31 décembre 2013

(en M€)	Montant total 31-déc-2013	Déconsolidation	Montant bilantiel 31-déc-2013
Créances financées sociétés françaises	16,7	(11,7)	5,0
Créances financées sociétés étrangères	0,5	-	0,5
Total créances financées	17,2	(11,7)	5,5

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

5. 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en M€)	30-juin-14	31-déc-13
Créances financières et placements à court terme	0,6	18,8
Disponible en banque	14,9	6,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,5	24,8

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

5. 8. Capitaux propres consolidés

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

Evolution du capital

Au 30 juin 2014, le capital social de la société s'élevé à 1 480 528,85 €, composé de 8 883 173 actions ordinaires.

Actions ordinaires émises et entièrement libérées	Nombre d'actions	Capital social <i>en Euros</i>
Au 31 décembre 2013	8 883 173	1 480 529
Au 30 juin 2014	8 883 173	1 480 529

Capital potentiel

OBSAAR

	OBSAAR septembre 2007 - Actionnaires et managers	OBSAAR septembre 2007 - Opération de marché
Date de l'assemblée	12-sept-07	12-sept-07
Date du conseil d'administration	12-sept-07	12-sept-07
Nombre de BSAAR émis	2 319 478	1 200 000
Nombre d'actions pouvant être souscrites	2 319 478	1 200 000
Date de départ d'exercice des BSAAR	20-oct-09	08-oct-07
Date d'expiration des BSAAR	20-oct-14	30-sept-14
Prix de souscription	14,50 €	15,54 €
Nombre d'actions souscrites au 30 juin 2014	-	-
Nombre total d'options annulées au 30 juin 2014	-	-
Nombre total de BSAAR pouvant être souscrits au 30 juin 2014 sur des options précédemment consenties et non encore exercées	2 319 478	1 200 000

OBSAAR Septembre 2007 - Opération actionnaires & managers

Le Conseil d'Administration dans sa séance du 12 septembre 2007, sur autorisation de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires en date du 12 septembre 2007, a décidé d'émettre 79 982 obligations assorties de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (ensemble les OBSAAR), d'une valeur unitaire de 500 € représentant un montant total de 39 991 000 €.

A chaque obligation sont attachés 29 BSAAR. Le nombre total de BSAAR ainsi émis ressort à 2 319 478.

Un BSAAR permet de souscrire une action nouvelle GROUPE OPEN au prix de 14,5 €.

Les BSAAR peuvent être exercés à tout moment du 20 octobre 2009 au 20 octobre 2014 inclus, date à partir de laquelle les BSAAR non exercés perdront toute valeur.

Dans l'hypothèse de l'exercice de la totalité des BSAAR, l'émission d'actions nouvelles aurait pour effet une augmentation du capital d'un montant nominal maximal de 386 580 € et un produit d'émission global de 33,6 M€.

OBSAAR Septembre 2007 - Opération de marché

Le Conseil d'Administration dans sa séance du 12 septembre 2007, sur autorisation de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires en date du 12 septembre 2007 a décidé d'émettre 60 000 obligations assorties de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (ensemble les OBSAAR), d'une valeur unitaire de 500 € représentant un montant total de 30 000 000 €.

A chaque obligation sont attachés 20 BSAAR. Le nombre total de BSAAR ainsi émis ressort à 1 200 000.

Un BSAAR permet de souscrire une action nouvelle GROUPE OPEN au prix de 15,54 €.

Les BSAAR peuvent être exercés à tout moment jusqu'au 30 Septembre 2014 inclus, date à partir de laquelle les BSAR non exercés perdront toute valeur.

Dans l'hypothèse de l'exercice de la totalité des BSAAR, l'émission d'actions nouvelles aurait pour effet une augmentation du capital d'un montant nominal maximal de 200 000 € et un produit d'émission global de 18,6 M€.

Plan d'options de souscription d'actions

Néant

Actions propres

	30-juin-14	31-déc-13
Nombre d'actions propres (hors contrat de liquidité)	315 040	315 040
Actions propres - Valeur brute <i>en Euros</i>	1 923 153	1 923 153
Actions propres - Valeur d'inventaire <i>en Euros</i>	3 120 096	2 125 417
Plus ou moins value à la clôture <i>en Euros</i>	1 196 943	202 264

Les actions propres (hors contrat de liquidité) détenues par la société au 30 juin 2014 représentent 3,55% du capital.

Par ailleurs, à la clôture de l'exercice, la société détient, au titre du contrat de liquidité, 3 547 de ses propres actions.

Dividendes

Néant.

5. 9. Passifs financiers non courants et courants

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

(en M€)	30-juin-14	31-déc-13
Obligations	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	5,5	6,7
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-
Instruments dérivés	-	-
Passifs financiers non courants	5,5	6,7
Obligations	8,5	8,3
Emprunts auprès des établissements de crédit	2,4	2,4
Découverts bancaires	1,6	3,9
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-
Instruments dérivés	0,1	-
Autres passifs financiers	0,1	0,1
Passifs financiers courants	12,7	14,7
Total	18,2	21,4

Les dettes financières s'élevant à 18,2 M€ au 30 juin 2014 sont principalement inhérentes à l'émission de l'OBSAAR « Opération de marché » effectuée en septembre 2007 et à l'emprunt contracté en décembre 2012 dont les caractéristiques sont détaillées ci-dessous :

(en M€)	Nominal au 30/06/2014	Rémunération	Échéances
OBSAAR 3 - Opération de marché Septembre 2007	7,6	Taux fixe 6%	100% en sept. 2014 Remboursement à 112% à échéance
Convention de crédit senior Tranche A1	7,7	Euribor 3 mois +marge	9 échéances de 1,1 M€ d'octobre 2013 à octobre 2017

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

OBSAAR

Le solde de l'OBSAAR « Actionnaires et managers » à hauteur de 11,4 M€ a été remboursé en totalité en octobre 2012. Les BSAR attachés à chaque obligation sont des instruments financiers de capitaux propres 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 « Opération de marché » de 30 M€ a été réduit à 7,6 M€ suite au rachat par GROUPE OPEN de 10,4 M€ en novembre 2008, de 7,5 M€ en mai 2009, de 4,3 M€ en octobre 2009 et de 0,1 M€ en 2013 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.

Convention de crédits senior

En date du 5 décembre 2012, GROUPE OPEN a signé une convention de crédits senior signée avec un pool bancaire. La convention porte sur les emprunts suivants :

- Un crédit de tranche A1 d'un montant total en principal de 10 M€ destiné au refinancement du remboursement de l'intégralité des sommes dues au titre de l'OBSAAR « actionnaires et managers ».
- Un crédit de tranche A2 d'un montant total maximum de 6 M€ destiné au financement de tout ou partie de l'OBSAAR « de marché ». La date d'échéance du tirage de la tranche A2 est fixée au 30 septembre 2014.

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

Le montant en principal est remboursé en 9 échéances à compter du 20 octobre 2013 jusqu'au 20 octobre 2017 sur la base d'un taux d'intérêt variable Euribor + marge.

Le crédit de tranche A1 d'un montant nominal initial de 10 M€, souscrit en date du 5 décembre 2012, a été réduit à 7,8 M€ suite aux remboursements de 1,1 M€ en octobre 2013 et 1,1 M€ en avril 2014.

Le crédit de tranche A2 n'a fait l'objet d'aucun tirage au 30 juin 2014.

La convention de crédit est garantie par le nantissement de 44 745 088 titres de la société OPEN S.A.S et implique le respect de covenants (cf. note 8. 4).

Les autres dettes financières n'appellent pas de commentaire spécifique.

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

(en M€)	30-juin-14	Taux fixe	Taux variable
Obligations	8,5	8,5	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	7,9	0,2	7,7
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-	-
Découverts bancaires	1,6	-	1,6
Autres passifs financiers	0,1	-	0,1
Instruments dérivés	0,1	-	0,1
Endettement financier brut	18,2	8,7	9,5

5. 10. Provisions non courantes

	31-déc-13	Mouvements de périmètre	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Dotations	30-juin-14
(en M€)						
Provision pour indemnités de fin de carrière	3,1	-	(0,1)	(0,1)	0,3	3,2
Provision pour risques prud'homaux	0,6	-	(0,1)	(0,1)	0,3	0,7
Provisions diverses	0,4	-	-	-	0,1	0,5
Total provisions non courantes	4,1	-	(0,2)	(0,2)	0,7	4,4

5. 10.1. Provisions pour indemnités de fin de carrière

Le calcul des indemnités de fin de carrière est effectué sur la base d'hypothèses de rotation du personnel et de mortalité, en estimant un taux de progression des rémunérations de 1,85% (identique à celui retenu au 31 décembre 2013) et un taux d'actualisation financière, déterminé par référence au taux de rendement actuariel des entreprises de première catégorie, de 3% (identique à celui du 31 décembre 2013).

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

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

Provision pour indemnités de départ en retraite au 31 décembre 2013	3,1
Entrées de périmètre	-
Coût des services rendus au cours de la période	0,3
Coût financier	-
Effet de toute réduction ou liquidation	(0,2)
Variation des écarts actuariels	-
Provision pour indemnités de départ en retraite au 30 juin 2014	3,2

5. 10.2. Passifs éventuels

Les sociétés du Groupe font l'objet périodiquement de contrôles fiscaux et sociaux, tant en France que dans les pays où elles sont implantées. Les provisions nécessaires sont constituées pour les dettes d'impôts estimées qui pourraient éventuellement en résulter.

La société OPEN a fait l'objet d'une vérification de comptabilité sur les années 2009 à 2011 (cf. note 0). Par ailleurs, un contrôle URSSAF portant sur les exercices 2011 à 2013 est en cours sur la société OPEN.

En juin 2014, le groupe a dénoncé le bail des locaux situés Boulevard Péreire - 75 017 Paris. Les coûts du déménagement n'ayant pu être déterminés de façon fiable au 30 juin 2014, aucune provision n'a été constituée.

5. 11. Autres dettes

(en M€)	30-juin-14	31-déc-13
Avances et acomptes	0,4	0,3
Dettes diverses	0,7	0,5
Produits constatés d'avance	6,9	8,1
Autres dettes	8,0	8,9

5. 12. Autres passifs financiers courants

Les autres passifs financiers courants à hauteur de 5,5 M€ au 30 juin 2014 sont liés aux créances financées dans le cadre de contrats d'affacturage et non éligibles à la décomptabilisation (cf. note 5. 6).

6. Notes sur le compte de résultat

6.1. Produits des activités ordinaires

Le chiffre d'affaires s'établissant à 132,5 M€ au 30 juin 2014 est présenté en note 4 « Secteurs opérationnels » de la présente annexe.

6.2. Charges de personnel

(en M€)	30-juin-14	30-juin-13
Salaires et traitements	68,7	65,3
Charges sociales	29,5	30,3
Participation des salariés	-	-
Total	98,2	95,6

6.3. Dotations aux provisions nettes des reprises

(en M€)	30-juin-14	30-juin-13
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles	(0,2)	(0,2)
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	(0,6)	(0,6)
Total dotations aux amortissements	(0,8)	(0,8)
Incluses dans les charges de personnel	(0,3)	-
Incluses dans les impôts, taxes et versements assimilés	-	-
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels courants	0,1	0,2
Incluses dans les autres produits et charges opérationnels	(0,1)	-
Total dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	(0,3)	0,2
Total	(1,1)	(0,6)

6.4. Autres produits et charges opérationnels courants

Les autres charges nettes des autres produits opérationnels courants à hauteur de 25,2 M€ au 30 juin 2014, sont principalement inhérents :

- à la sous-traitance : 15 M€
- aux loyers et charges afférentes : 3 M€
- aux frais de déplacement : 3 M€
- aux honoraires : 1,5 M€

Au titre du premier semestre 2014, le crédit impôt recherche comptabilisé est inférieur à 0,1 M€.

6.5. Autres produits et charges opérationnels

(en M€)	30-juin-14	30-juin-13
Frais de restructuration	(0,8)	(1,3)
Autres produits et charges	(0,2)	0,3
Total autres produits et charges opérationnels	(1,0)	(1,0)

Les autres produits et charges opérationnels sont relatifs aux mesures de réorganisation internes dans les sociétés françaises et à la rationalisation des actifs immobilisés.

6.6. Coût de l'endettement financier net

(en M€)	30-juin-14	30-juin-13
Coût de l'endettement financier brut	(0,8)	(0,8)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier net	(0,8)	(0,8)

Coût de l'endettement financier brut

(en M€)	30-juin-14	30-juin-13
Intérêts des emprunts obligataires	(0,2)	(0,3)
Intérêts liés à l'actualisation des emprunts obligataires	(0,2)	(0,2)
Intérêts sur autres emprunts	(0,2)	(0,2)
Charges sur swap de taux	-	-
Juste valeur des swap de taux	-	-
Intérêts divers	(0,2)	(0,1)
Coût de l'endettement financier brut	(0,8)	(0,8)

Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie

Néant

6. 7. Autres produits et charges financiers

Néant

6. 8. Impôts sur les résultats

La société mère du Groupe, GROUPE OPEN S.A., dont le siège social est à Paris, applique la loi fiscale française qui prévoit un taux d'impôt sur les sociétés de 33,33% au 31 décembre 2014. Les actifs et passifs d'impôts différés pour les entités sont calculés en utilisant les taux futurs anticipés. Les entités étrangères appliquent le taux d'imposition en vigueur dans leur pays d'établissement.

(en M€)	30-juin-14	30-juin-13
Impôt exigible	(1,7)	(1,5)
Impôt différé	0,2	0,3
Total impôt	(1,5)	(1,2)

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre la charge d'impôts théorique en appliquant le taux d'impôt en France anticipé au 31 décembre 2014 et la charge d'impôt comptabilisée.

(en M€)	30-juin-14	30-juin-13
Résultat net	1,5	0,4
Charge d'impôts	(1,5)	(1,2)
Impôts des activités cédées	-	-
Résultat avant Impôts	3,0	1,6
Reclassement de la CVAE* en impôt	(1,6)	(1,5)
Crédits d'impôts	(0,2)	(0,1)
Déficits fiscaux non activés	0,4	0,2
Réintégrations et déductions permanentes	(1,6)	(0,9)
Retraitements de consolidation non imposables	-	-
Imputation des déficits antérieurs	(0,3)	(0,4)
Autres retraitements	-	(0,1)
Base tax proof	(0,3)	(1,2)
Taux d'impôt théorique	33,33%	33,33%
Charge d'impôt théorique	0,1	0,4
Charge d'impôt réelle	(1,5)	(1,2)
Ecart	1,6	1,6
Reclassement de la CVAE en impôt	1,6	1,5
Autres crédits d'impôts	-	0,1
Impact	1,6	1,6

Intégration fiscale

La société GROUPE OPEN a opté avec effet au 1^{er} janvier 2009, pour le régime d'intégration fiscale avec les sociétés françaises du Groupe détenues au 1^{er} janvier 2014 à plus de 95% (OPEN S.A.S, PEA Consulting S.A.S). La société GROUPE OPEN est donc seule redevable de l'impôt d'ensemble.

Impôts différés et déficits fiscaux reportables

Les impôts différés reflètent les différences d'évaluation temporaires de certains éléments d'actifs et de passifs entre leurs valeurs comptables et les assiettes fiscales correspondantes.

Le montant des déficits reportables activés résulte de l'estimation par la direction des actifs d'impôts différés qui seront effectivement utilisés. Pour les exercices futurs, en fonction des résultats financiers du Groupe, l'estimation faite du montant des actifs d'impôts différés jugés réalisables pourra évoluer et par conséquent le niveau des déficits reportables activés pourra augmenter ou diminuer.

(en M€)	31-déc-13		Mvt périmètre		Variation		30-juin-14	
	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.	Base	I.D.
Charges non déductibles	3,4	1,1	(0,1)	(0,0)	0,1	0,0	3,4	1,1
Reports déficitaires	0,7	0,2	-	-	0,4	0,1	1,1	0,4
Retraitements de consolidation	1,2	0,4	-	-	0,2	0,1	1,4	0,5
Impôts différés actif sociaux	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impôts différés actif*	5,3	1,7	(0,1)	(0,0)	0,7	0,2	5,9	2,0
Retraitements de consolidation	1,0	0,3	-	-	-	0,1	1,1	0,4
CVAE	3,4	0,0	-	-	-	-	3,4	0,0
Total impôts différés passif*	4,4	0,3	-	-	-	0,1	4,5	0,4

* Les impôts différés actif et passif sont compensés.

6. 9. Résultats par action

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

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

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

(en M€)	30-juin-14	30-juin-13
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	1,5	0,4
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres ordinaires de l'entité mère	1,5	0,4
Nombre d'actions constituant le capital à la date de clôture	8 883 173	8 883 173
Actions propres	(315 040)	(200 000)
Effet dilutif des instruments financiers dans la monnaie *		
<i>OBSAAR 2 - Actionnaires & Managers Septembre 2007</i>	-	-
<i>OBSAAR 3 - Opération de marché Septembre 2007</i>	-	-
<i>BSA - Managers Mai 2011</i>	Terminé	-
Dilution potentielle totale pour le résultat dilué par action	8 568 133	8 683 173
Résultat net part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,18	0,05
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - avant dilution (en Euros)	0,18	0,05
Résultat net part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,18	0,05
Résultat net des activités poursuivies part du groupe par action - après dilution (en Euros)	0,18	0,05

* Tous les instruments financiers potentiellement dilutifs sont hors de la monnaie au 30 juin 2014 :

	30-juin-14	30-juin-13
<i>OBSAAR 2 - Actionnaires & 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>BSA - Managers Mai 2011</i>	Terminé	642 500

7. Informations complémentaires

7.1. Engagements hors bilan

Description	Par	Bénéficiaire	Montant (en M€)	
			30-juin-14	31-déc.-13
Engagements donnés				
Nantissement de l'ensemble des titres OPEN	GROUPE OPEN	Pool bancaire	<i>cf. (2)</i>	<i>cf. (2)</i>
Garantie bancaire à première demande	Banque BNP Paribas pour OPEN	KOTIENT CONSEILS INC	Terminé	Terminé
Garantie à première demande	OPEN	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona	0,5	0,5
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des locaux de GROUPE OPEN NEDERLAND	OPEN	NEXT Real estate BV	1,4	1,4
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules de OPEN Services Iberia	OPEN	ARVAL	Ns	Ns
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules de GROUPE OPEN NEDERLAND	GROUPE OPEN	ARVAL	0,6	0,6
Caution de contre garantie sur marchés et fournisseurs	GROUPE OPEN BELGIUM	Administrations publiques et fournisseurs	Ns	Ns
Caution de contre garantie sur marchés et fournisseurs de GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	Administrations publiques et fournisseurs	0,5	0
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des locaux de GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	INTEGRALE	0,1	0,2
Caution en cas de défaut de paiement des loyers des véhicules et matériels de GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	Fournisseurs	0,8	1,1
Lettres de confort dans le cadre d'une ligne de crédit GROUPE OPEN BELGIUM	OPEN	CBC / BNP - Fortis	1,5	1,5
Caution de contre garantie sur marchés et fournisseurs	GROUPE OPEN Luxembourg	Administrations publiques et fournisseurs	Ns	Ns
Engagements reçus				
Caution sur le bail de location des locaux sis Boulevard Péreire Paris 17ème <i>cf. (1)</i>	Banque OBC pour GROUPE OPEN	Bailleur - Locasic	0,6	0,6

(1) La société GROUPE OPEN a signé un bail de location sis Boulevard Pereire à Paris 17ème, au loyer annuel de 1,5 M€, pour une durée ferme de 9 ans, avec une franchise de loyer de 12 mois. En garantie de la caution délivrée par la banque OBC au bailleur, 0,2 M€ de titres de placement sont nantis par GROUPE OPEN au 30 juin 2014.

(2) Dans le cadre de la convention de crédit senior (cf. note 5. 9), GROUPE OPEN a nanti 44 745 088 titres OPEN

7.2. Informations relatives aux parties liées

7.2.1. Transactions conclues au sein du Groupe

Dans le cadre de la prestation d'assistance et de services entre GROUPE OPEN et ses filiales, GROUPE OPEN facture à ses filiales un montant basé sur le budget annuel de l'ensemble des coûts de ses directions fonctionnelles. Au titre du premier semestre 2014, les montants facturés au titre de cette convention s'établissent à 0,8 M€.

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

(en M€)	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
Créances sur les parties liées	6,6	7,2	6,6
Dettes envers les parties liées	22,8	22,1	27,0
Ventes aux parties liées	2,0	2,0	4,0
Achats auprès des parties liées	0,1	0,1	0,1
Dividendes et autres produits de participation	-	-	-
Autres produits financiers	-	-	-
Charges financières	0,3	0,2	0,4

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

7.2.2. Rémunérations des membres des organes d'administration et de direction

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

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

Le montant des rémunérations est présenté brut avant impôt.

Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2014

Le tableau ci-dessous présente la rémunération et les avantages sociaux versés aux mandataires sociaux par GROUPE OPEN et ses filiales durant le premier semestre 2014 :

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

(1) Jetons de présence 2013 versés en 2014 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN et GROUPE OPEN et autres filiales

Rémunérations et avantages sociaux versés sur le premier semestre 2013

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 2013 :

(en €)	Rémunérations						Régime de retraite supplémentaire	Engagement post-mandat
	Fixe	Variable 2012 versé en 2013	Exceptionnelle	Jetons de présence (1)	Avantages en nature	Total		
Frédéric SEBAG	115 002	-	-	36 000	1 000	152 002	1 316	Néant
Guy MAMOU-MANI	115 000	-	-	24 000	2 463	141 463	Néant	Néant
Laurent SADOUN	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant
Valérie BENVENUTO	100 000	18 000	6 000	24 000	-	148 000	Néant	Néant
Dominique MALIGE	-	-	-	12 000	-	12 000	Néant	Néant

(1) Jetons de présence 2012 versés en 2013 au titre des mandats exercés dans les sociétés OPEN et GROUPE OPEN et autres filiales

Options de souscription d'actions consenties aux mandataires sociaux sur le premier semestre 2014

Néant

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

Néant

7.2.3. Risques juridiques

Néant

8. Objectifs et politique de gestion des risques financiers

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

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

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

8.1. Instruments financiers

Instruments financiers inscrits au bilan

(en M€)	30-juin-14	Ventilation par catégorie d'instruments				
	Juste valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Autres actifs financiers non courants	1,6	1,6	-	-	-	-
Créances clients	44,7	-	-	44,7	-	-
Autres actifs courants	23,6	-	-	23,6	-	-
Equivalents de trésorerie	0,6	0,6	-	-	-	-
Trésorerie	14,9	14,9	-	-	-	-
Actifs	85,4	17,1	-	68,3	-	-
Obligations, part à long terme	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers non courants	5,5	-	-	-	5,5	-
Obligations, part à court terme	8,5	-	-	-	8,5	-
Passifs financiers courants	4,2	-	-	-	4,1	0,1
Fournisseurs et comptes rattachés	9,9	-	-	9,9	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	68,2	-	-	68,2	-	-
Passifs	96,3	-	-	78,1	18,1	0,1

(en M€)	31-déc-13	Ventilation par catégorie d'instruments				
	Juste valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Autres actifs financiers non courants	1,4	1,4	-	-	-	-
Créances clients	40,4	-	-	40,4	-	-
Autres actifs courants	21,6	-	-	21,6	-	-
Equivalents de trésorerie	18,8	18,8	-	-	-	-
Trésorerie	6,0	6,0	-	-	-	-
Actifs	88,2	26,2	-	62,0	-	-
Obligations, part à long terme	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers non courants	6,7	-	-	-	6,7	-
Obligations, part à court terme	8,3	-	-	-	8,3	-
Passifs financiers courants	6,4	-	-	-	6,4	-
Fournisseurs et comptes rattachés	11,4	-	-	11,4	-	-
Autres dettes et passifs financiers courants	65,2	-	-	65,2	-	-
Passifs	98,0	-	-	76,6	21,4	-

Les instruments de couverture de taux d'intérêts en vigueur au 30 juin 2014 sont décrits en note 8. 2.

Maturité

Les tableaux ci-dessous présentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés de l'endettement consolidé.

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

Maturité des passifs financiers au 30 juin 2014

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-14	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Obligations (1)	2015 à 2019	-	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2015 à 2019	5,5	6,0	-	6,0	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2015 à 2019	-	-	-	-	-
Passifs financiers non courants		5,5	6,0	-	6,0	-
Obligations (1)	2 014	8,5	9,0	9,0	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 014	2,4	2,6	2,6	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 014	1,6	1,6	1,6	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 014	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2 014	0,1	N/A	-	-	-
Autres passifs financiers	2 014	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		12,7	13,3	13,3	-	-

(1) Instruments financiers de niveau 2

* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 30-juin-14	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Obligations	2 014	8,5	9,0	-	9,0	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 014	2,4	2,6	-	1,2	1,4
Dettes bancaires ou assimilées	2 014	1,6	1,6	1,6	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 014	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	2 014	0,1	N/A	-	-	-
Autres passifs financiers	2 014	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		12,7	13,3	1,7	10,2	1,4

Maturité des passifs financiers au 31 décembre 2013

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-13	Flux de trésorerie contractuels	< 1 an *	1 à 5 ans	> 5 ans
Obligations (1)	2014 à 2018	-	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2014 à 2018	6,7	7,2	-	7,2	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2014 à 2018	-	-	-	-	-
Passifs financiers non courants		6,7	7,2	-	7,2	-
Obligations (1)	2 013	8,3	9,0	9,0	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 013	2,4	2,7	2,7	-	-
Dettes bancaires ou assimilées	2 013	3,9	3,9	3,9	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 013	-	-	-	-	-
Instruments dérivés (1)	2 013	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 013	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		14,7	15,7	15,7	-	-

(1) Instruments financiers de niveau 2

* Ventilation des passifs financiers courants

(en M€)	Échéance contractuelle	Valeur au bilan 31-déc.-13	Flux de trésorerie contractuels	< 1 mois	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois
Obligations	2 013	8,3	9,0	-	0,2	8,8
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 013	2,4	2,7	-	1,2	2,5
Dettes bancaires ou assimilées	2 013	3,9	3,9	2,4	1,5	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	2 013	-	-	-	-	-
Instruments dérivés	2 013	-	-	-	-	-
Autres passifs financiers	2 013	0,1	0,1	0,1	-	-
Passifs financiers courants		14,7	15,7	2,5	2,9	11,3

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

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

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

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

Nature	Date d'émission/	Échéance	En cours initial en M€	A verser	A recevoir	En cours	En cours
						30-juin-14 en M€	31-déc.-13 en M€
SWAP	24-janv.-13	20-oct.-17	3,8	0,70%	Euribor 3 mois	2,9	3,3
SWAP	24-janv.-13	20-oct.-17	3,8	0,69%	Euribor 3 mois	2,9	3,3

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

8. 3. Risque de crédit

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

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 2014

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	12,7	5,5	-	18,2
Actifs financiers	(15,5)	-	-	(15,5)
Position nette d'endettement	(2,8)	5,5	-	2,7

Position au 31 décembre 2013

(en M€)	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total
Passif financiers	14,7	6,7	-	21,4
Actifs financiers	(24,8)	-	-	(24,8)
Position nette d'endettement	(10,1)	6,7	-	(3,4)

Covenants

Les dettes financières font l'objet de covenants applicables au 31 décembre de chaque année. Sur la base des conventions existantes, les ratios financiers seront calculés à partir des comptes consolidés annuels au 31 décembre 2014.

Clauses de défaut et d'exigibilité anticipée

Emprunt obligataire - OBSAAR Septembre 2007 - Opération de marché

Se référer à la note d'opération 07 - 329 déposées auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 25 septembre 2007.

Convention de crédits senior du 5 décembre 2012

Sur la base des conventions existantes au 31 décembre 2013, les dettes assorties de covenants dont les termes sont habituels et liés au respect d'un ou plusieurs ratios financiers calculés à partir des comptes consolidés sont détaillées ci-après :

Convention de crédits senior :

- Dettes Financières Nettes / Fonds propres < 0,8 au 31 décembre 2014
- Dettes Financières Nettes / EBE Retraité < 2 au 31 décembre 2014

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 2014, GROUPE OPEN détient 315 040 actions propres hors contrat de liquidité représentant 3,55% du capital de la société pour un coût d'achat de 1 923 153 M€.

8. 7. Information sur le capital et sa gestion

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

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

(en M€ - données consolidées)		30-juin-14	31-déc-13
A.	Trésorerie	14,9	6,0
B.	Instruments équivalents	0,6	18,8
C.	Titres de placements	-	-
D.	Liquidités (A+B+C)	15,5	24,8
E.	Créances financières à court terme	-	-
F.	Dettes bancaires à court terme	-	-
G.	Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme	(11,0)	(10,7)
H.	Autres dettes financières à court terme	(1,7)	(4,0)
I.	Dettes financières à court terme (F+G+H)	(12,7)	(14,7)
J.	Excédent financier net à court terme (I-E-D)	2,8	10,1
K.	Emprunts bancaires à plus d'un an	(5,5)	(6,7)
L.	Obligations émises	-	-
M.	Autres emprunts à plus d'un an	-	-
N.	Excédent financier net à moyen et long terme (K+L+M)	(5,5)	(6,7)
O.	Excédent financier net (J+N)	(2,7)	3,4
Capitaux propres consolidés		95,4	93,9
Ratio d'endettement net sur fonds propres propres		3%	-4%

9. Evènements postérieurs

A la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2014 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 2014

(en M€)	S1 2014	S1 2013	Croissance
France	120,7	115,4	4,6%
Belgique	5,5	5,1	9,3%
Hollande	4,3	3,4	25,0%
Reste du Monde	2,0	1,7	16,1%
Total	132,5	125,6	5,5%

GROUPE OPEN confirme sa performance avec un chiffre d'affaires de 132,5 millions d'euros réalisé sur le 1^{er} semestre 2014, en hausse de 5,5% dont 4% en organique.

Cette croissance est d'autant plus remarquable qu'elle se réalise au regard d'un marché qui prévoit, lui, une croissance de +1,1% sur 2014 (source : Syntec Numérique).

Pour rappel, GROUPE OPEN a acquis en avril dernier la société Smart Trade Services, dédiée au renforcement de l'activité en Finance de marché. Cette business unit réunit désormais plus d'une centaine de collaborateurs intervenant au cœur des organisations fonctionnelles des banques.

L'effectif au 30 juin 2014 est de 2 880 collaborateurs productifs, en hausse par rapport au 1^{er} janvier 2014.

GROUPE OPEN a durant ce semestre renforcé son positionnement d'acteur de référence des ESN françaises (Entreprises de Services du Numérique), au cœur des enjeux de transformation numérique de ses clients, tout en accompagnant les projets de transformation industrielle, engagés par ses grands clients des secteurs du transport, de l'énergie ou encore de la banque.

En effet, d'importants contrats ont été signés autour de l'élaboration de stratégies de mobilité mettant en œuvre toutes les expertises d'OPEN sur la chaîne de valeur de la mobilité.

GROUPE OPEN à l'international continue d'afficher une croissance soutenue et remarquable de +18% sur le premier trimestre 2014.

2. Evénements marquants du premier semestre 2014

2.1. Acquisition de la société Smart Trade Services

En date du 24 avril 2014, la société OPEN SAS a acquis, pour un prix de 3,5 M€ incluant des compléments de prix, 100% des titres de la société Smart Trade Services (filiale de Smart Trade Technologies, éditeur de logiciels spécialisé sur le marché des Liquidity Management Systems). Smart Trade Services fondée en 2007 et dirigée par Hélène Hodara est une société de conseil et services informatiques, intervenant au cœur des organisations fonctionnelles des banques. Son approche orientée métier et son excellence opérationnelle lui ont permis de se faire une place au sein des acteurs majeurs IT Finance.

2.2. Contrôle fiscal

Sur l'exercice 2013, le groupe a fait l'objet d'un contrôle fiscal pour les exercices 2009 à 2011. La notification initiale de redressement portant principalement sur les montants comptabilisés au titre du crédit impôt recherche et de la déductibilité sur un abandon de compte courant réalisé au profit d'une filiale a été revue suite au recours hiérarchique effectué par la société : au 30 juin 2014, la seule rectification majeure maintenue porte sur l'abandon de compte courant. La société considère que ce redressement, s'il était confirmé, ne relève que d'une différence temporaire de traitement et ne justifie aucune provision.

2.3. Résiliation du bail des locaux situés Boulevard Péreire

Au cours du premier semestre 2014, le Groupe a résilié le bail de son siège social situé au 97/103 Boulevard Péreire - Paris, avec une prise d'effet au 31 décembre 2014 : cette résiliation n'a pas d'impact significatif au 30 juin 2014. Par ailleurs, des discussions concernant les conditions de sortie sont en cours avec le bailleur.

3. Evénements postérieurs au 30 juin 2014

A la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2014 susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du Groupe.

4. Comptes consolidés condensés semestriels - 30 juin 2014

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

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2014 sont établis et présentés de manière condensée 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 2013.

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 2014. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 (cf. note 2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2013) à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations, d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} janvier 2014.

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 1^{er} janvier 2014.

4.2. Evolution du périmètre de consolidation

4.2.1 Acquisitions

Se référer à la note 2.1 du présent document.

Impact de l'acquisition

L'écart d'acquisition a été déterminé sur la base de la situation de la société Smart Trade Services à la date d'acquisition. La société est intégrée dans les comptes consolidés de GROUPE OPEN selon la méthode de l'intégration globale.

(en M€)	Smart Trade Services
Coût d'acquisition	3,5
Actif net acquis provisoire à la date d'acquisition	0,5
Ecart d'acquisition provisoire au 30 juin 2014 *	3,0

* Conformément à IFRS 3R, la valeur de l'écart d'acquisition pourra faire l'objet d'ajustements dans un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition, soit jusqu'au 24 avril 2015.

Financement de l'acquisition

L'acquisition de 100% du capital de Smart Trade Services a été financée par les fonds propres du Groupe.

Informations pro forma

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

4.2.2 Créations

Néant

4.2.3 Cessions

Néant

4.2.4 Autres opérations ayant un impact sur le périmètre de consolidation

4.2.5 Changement de méthode d'intégration

Néant.

4.2.6 Sociétés exclues du périmètre de consolidation.

4. 3. Etats financiers consolidés condensés au 30 juin 2014

Compte de résultat consolidé condensé

<i>en M€</i>	Juin 2014	Juin 2013
Chiffre d'affaires	132,5	125,6
Résultat Opérationnel Courant (% du CA)	4,8 (3,6%)	3,4 (2,7%)
Charges et produits non courants	-1,0	-1,0
Résultat opérationnel	3,8	2,4
Coût de l'endettement financier net	-0,8	-0,8
Autres produit et charges financiers	-	-
Résultat Courant avant impôt	3,0	1,6
Impôts	-1,5	-1,2
Résultat net des sociétés intégrées	1,5	0,4
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	1,5	0,4
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
Résultat net part du groupe	1,5	0,4

Au cours du semestre écoulé, nous avons réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 132,5 M€ contre 125,6 M€ au cours du premier semestre 2013, soit une croissance d'environ 5,5% (cf. paragraphe 1).

Les coûts de structure s'établissant à 127,7 M€ au 30 juin 2014 sont constitués à hauteur de 76,9% de charges de personnel. Les charges de personnel intègrent au 30 juin 2014 un produit lié au crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE).

Le résultat opérationnel courant (ROC) pour la période est de 4,8 M€ contre 3,4 M€ pour le premier semestre 2013. Le ROC s'élève donc à 3,6% du chiffre d'affaires, en croissance par rapport au premier semestre 2013.

Les charges et produits non courants principalement impactés par les coûts de restructuration à hauteur de <0,8> M€ grèvent le résultat opérationnel qui s'établit à 3,8 M€ au 30 juin 2014 contre 2,4 M€ au 30 juin 2013.

Le coût de l'endettement financier net s'établit à <0,8> M€ au 30 juin 2014 contre <0,8> M€ au 30 juin 2013.

Compte tenu d'une charge d'impôt de 1,5 M€, le résultat net s'établit à 1,5 M€ au 30 juin 2014 contre 0,4 M€ au 30 juin 2013.

Bilan consolidé condensé

<i>En M€</i>	Juin 2014	Déc. 2013	<i>En M€</i>	Juin 2014	Déc. 2013
Ecarts d'acquisition	105,0	102,0	Capitaux propres	95,4	93,9
Actif immobilisé	7,3	7,2	Endettement financier non courant	5,5	6,7
Total actifs non courants	112,3	109,2	Total passifs non courants	9,9	10,8
Trésorerie	15,5	24,8	Factoring	5,5	5,5
Total actifs courants	83,8	86,8	Total passifs courants	90,8	91,3
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-
Total actif	196,1	196,0	Total passif	196,1	196,0

Tableau de flux de trésorerie consolidé condensé

<i>En M€</i>	Juin 2013	Déc. 2013	Juin 2013
Flux net de trésorerie lié à l'activité	-1,8	3,0	-4,5
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-3,4	-1,2	-0,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1,8	-5,2	-2,5
Incidences des variations des cours des devises	-	-	-
Variation de trésorerie	-7,0	-3,4	-7,3
Trésorerie d'ouverture	20,9	24,3	24,3
Trésorerie de clôture	13,9	20,9	17,0

5. Evolution prévisible et principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2014

5.1. Evolution prévisible

Le premier semestre 2014 prolonge la performance déjà enregistrée au second semestre 2013 et confirme la solidité et la pertinence du positionnement stratégique de GROUPE, dans un marché dont la croissance attendue reste timide.

Cette performance ainsi que la visibilité de son carnet de commandes confortent l'entreprise dans ses objectifs annuels de croissance de chiffre d'affaires et de résultats.

5.2. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2014

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 2013 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 15 avril 2014.

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 2014.

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

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société GROUPE OPEN, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 10 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

AUDITEURS ET CONSEILS ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Sandrine Gimat

Sophie Duval

IV. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés condensés du premier semestre 2014 figurant au chapitre I. du présent rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation de GROUPE OPEN, et que le rapport semestriel d'activité figurant au chapitre II. du présent rapport financier semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour le second semestre de l'exercice 2014.

Paris, le 10 septembre 2014

Frédéric SEBAG
Président du Conseil d'Administration