

RESULTATS 2006

Résultat Opérationnel Courant : 18,5 M€, en hausse de 71%

Paris, le 04 avril 2007 – Groupe OPEN (ISIN :FR 0004050300 ; segment NextEconomy – 972, services informatiques) spécialiste de la conception, la réalisation et la mise en œuvre du système d'information des entreprises, annonce les résultats de l'année 2006.

Résultat consolidé comparé

En M€	2006	2005*	Croissance
Chiffre d'affaires	581	459	+27%
Résultat Opérationnel Courant	18,5	10,9	+71%
Résultat opérationnel	14,8	8,5	+75%
Résultat net des activités poursuivies	6,3	3,0	+105%
Résultat net (part du Groupe)	3,9	1,5	+168%
Résultat net (part du Groupe) normalisé**	5,1	1,5	+248%

*Données retraitées IFRS 5 (activités non poursuivies en 2006)

**Retraité de la charge liée à la résiliation du pacte d'actionnaires TEAMLOG et de l'impôt non normatif

Chiffre d'affaires et résultat consolidé semestriels

En M€	Chiffre d'affaires			Résultat Opérationnel Courant		
	S2	S1	Total	S2	S1	Total
2006	328	253	581	13,3	5,2	18,5
2005	271	188	459	9,4	1,4	10,8
Croissance	+21%	+34%	+27%	+41%	+371%	+71%

Le chiffre d'affaires de Groupe OPEN pour l'année 2006 s'élève à 581 M€, en hausse de 27% (+18% de croissance organique). Il a été réajusté de 585 à 581 M€ suite au retraitement des activités cédées.

Le résultat opérationnel courant pour la période est en hausse de 71%, à 18,5 M€, contre 10,8 M€ en 2005 (retraité des activités cédées en 2006), avec une contribution positive de chacune des activités. Pour le seul second semestre, le ROC s'élève à 13,3 M€ (+41%).

Cette performance est conforme aux objectifs annoncés et réévalués en septembre dernier.

Par ailleurs, Groupe OPEN poursuit son internationalisation, avec un chiffre d'affaires hors France qui s'élève à 44% du chiffre d'affaires total.

Les charges et produits non courants de l'exercice 2006, qui s'élèvent à 3,7 M€, sont notamment dus à l'impact des coûts exceptionnels liés à la résiliation du pacte d'actionnaires TEAMLOG.

Le résultat financier s'élève à -0,77% du chiffre d'affaires contre -0,9% en 2005 malgré la hausse importante des taux d'intérêt financiers.

Après constatation de l'impôt, le résultat net des activités poursuivies s'élève à 6,3 M€.

Au total, le résultat net part du Groupe normalisé atteint 5,1 M€ (retraité des charges liées à la résiliation du pacte d'actionnaires TEAMLOG et de l'impôt non normatif).

Détails par activité

Chiffre d'affaires et résultat consolidé des activités

En M€	Chiffre d'affaires			Résultat Opérationnel Courant		
	2006	2005	croissance	2006	2005	croissance
Distribution à Valeur Ajoutée	427	342	22%	7,4	3,9	82%
Services Informatiques	155	117	33%	11,6	7,4	56%
Frais centraux	-	-	-	-0,4	-0,5	-

Distribution à Valeur Ajoutée

Sur la lancée du premier semestre 2006, LOGIX réalise un chiffre d'affaires de 252 M€ au second semestre, grâce à une croissance organique soutenue (+ 24%). Sur l'année, il s'élève à 427 M€, en croissance organique de 24% par rapport à l'exercice 2005. Plus de la moitié du chiffre d'affaires est à présent réalisée à l'international (55%).

Le Résultat Opérationnel Courant, qui était de 0,5 M€ au premier semestre 2006, atteint 6,8 M€ au second semestre. Il est en croissance de 30% par rapport à celui enregistré au second semestre 2005. Au total, il s'élève à 7,4 M€ en 2006, en hausse de 82%.

L'année 2006 de l'activité est caractérisée par :

Le déploiement des offres :

LOGIX a déployé ses activités de Sécurité au niveau européen, a renforcé son activité Logiciel et a développé ses activités de Services grâce aux investissements réalisés lors des années précédentes. Cette prise de position sur ces marchés s'est néanmoins accompagnée de concessions sur la marge.

L'intégration des acquisitions :

LOGIX a acquis début 2006 et intégré avec succès REL (Israël). Par ailleurs, l'année a été marquée par le redressement structurel de la filiale nordique. LOGIX s'est ainsi attaché à mettre aux normes ses activités issues de la croissance externe.

L'industrialisation européenne :

Elle s'est caractérisée par la mise en place d'un centre de compétences européen et la reconfiguration du processus contractuel concernant les relations fournisseurs (achats, marketing...). LOGIX a entamé sa phase d'industrialisation en investissant sur des outils et processus.

L'année 2007 permettra à LOGIX :

- d'améliorer sa productivité ;
- de déployer son centre de compétences européen ;
- de poursuivre le gain de parts de marché dans l'activité Sécurité ;
- d'accentuer l'évolution du mix produit vers les segments Logiciels et Services.

Les Services Informatiques

Le chiffre d'affaires de l'activité Services Informatiques s'élève à 76 M€ au second semestre 2006, contre 69 M€ sur la même période en 2005. Au total, il atteint 155 M€, en croissance de 33%. L'exercice a confirmé la bonne tenue de la croissance chez TEAMLOG (+10%), qui, conformément aux annonces, est supérieure à celle du marché. INNETIS réalise une performance remarquable, avec un Résultat Opérationnel Courant de près de 9%.

Le Résultat Opérationnel Courant de l'activité atteint au second semestre 2006 6,6 M€ (4,5 M€ au second semestre 2005), et, sur l'ensemble de l'exercice, 11,6 M€ (en croissance de 56%). L'amélioration des prix de vente et des taux d'activité ainsi que la croissance des effectifs ont eu un impact positif sur les résultats.

L'année 2006 de l'activité est caractérisée par :

Une progression de l'activité :

L'activité a bénéficié en 2006 de signatures de contrats et référencements significatifs et a mené une politique de recrutement dynamique (plus de 600 recrutements en 2006).

Une organisation renforcée :

Un plan stratégique à trois ans a été mis au point en 2006. L'année a également été marquée par des synergies croissantes entre TEAMLOG et INNETIS et une rationalisation des structures juridiques et de l'organisation.

L'activité Services Informatiques entame en 2007 la mise en œuvre du plan stratégique élaboré en 2006. Ce modèle s'appuie sur une nouvelle organisation, facilitée par l'acquisition d'INNETIS par TEAMLOG, autour de trois activités : le Conseil, l'Intégration de Systèmes et l'Infogérance.

Début 2007, Groupe OPEN a acquis, pour un montant de 5 M€, HAYS IT (renommée OPEN IT), SSII de 300 collaborateurs qui a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 29 M€.

Bilan et Flux de trésorerie

Bilan					
<i>En M€</i>	Déc 2006	Déc 2005	<i>En M€</i>	Déc 2006	Déc 2005
Incorporels	57	51	Capitaux propres	44	27
Total actifs non courants	73	65	Endettement financier	41	46
Trésorerie	40	40	Total passifs non courants	43	52
Total actifs courants	322	256	Total passifs courants	308	242
total	395	321	total	395	321

Flux de trésorerie		
<i>En M€</i>	Déc 2006	Déc 2005
Flux net de trésorerie lié à l'activité	-15,6	15,7
Flux net de trésorerie lié aux investissements	-9,6	-31,6
Flux net de trésorerie lié aux financements	23,0	27,5
Variation de trésorerie	-1,7	11,7
Trésorerie d'ouverture	40,3	28,6
Trésorerie de clôture	38,7	40,3

- L'émission d'un plan de BSA gratuits attribués aux actionnaires en 2003 à échéance octobre 2006 a permis la levée de 11,5 M€ (programme souscrit à 94%).
- La prise de parts de marché de l'activité Distribution à Valeur Ajoutée a entraîné une augmentation du Besoin en Fonds de Roulement.

Les perspectives

L'année 2006 a été celle de la confirmation, avec une hausse significative du chiffre d'affaires et du Résultat Opérationnel Courant.

Les dirigeants confirment **le plan stratégique 2007-2010**, qui prévoit :

- Services Informatiques : une croissance organique annuelle supérieure ou égale à 10%, un Résultat Opérationnel Courant annuel supérieur ou égal à 8% et des acquisitions ciblées, en France (à l'image de Hays IT), dans le but d'intégrer le top 10 des SSII françaises.
- Distribution à Valeur Ajoutée : une croissance organique annuelle supérieure ou égale à 10%, un Résultat Opérationnel Courant en croissance moyenne de 25% par an sur la période, le déploiement et l'optimisation du modèle, ainsi que des acquisitions au niveau européen dans le but de devenir leader sur son marché.

Groupe OPEN devrait atteindre un chiffre d'affaires supérieur à 1 milliard d'euros en 2010, en respectant l'équilibre des activités, accompagné d'une progression régulière et significative des résultats.

Objectifs 2007

- **Une croissance organique de 10%**
- **Une progression significative du Résultat Opérationnel Courant**
- **Une focalisation sur la forte croissance du Résultat Net**

COMMUNIQUE DE PRESSE

Les résultats annuels de Groupe OPEN seront commentés par : Frédéric SEBAG, Président directeur général, Laurent SADOON et Guy MAMOU-MANI, Directeurs généraux, lors d'une réunion d'information qui aura lieu le :
5 avril 2007 au Palais Brongniart à 14h30

Agenda financier :

25-04-2007 : Chiffre d'affaires 1er trimestre 2007

21-05-2007 : Assemblée Générale des actionnaires (Siège)

25-07-2007 : Chiffre d'affaires semestriel 2006

25-09-2007 : Résultats 1er semestre 2006

17-10-2007 : Chiffre d'affaires 3ème trimestre

À propos de Groupe OPEN

En 2006, Groupe OPEN (*ISIN : FR 0004050300* ; segment *NextEconomy – 972, services informatiques*), spécialiste de la conception, la réalisation et la mise en oeuvre du système d'information des entreprises, a réalisé un chiffre d'affaires de 581M€ en croissance de 27 % par rapport à 2005. L'entreprise dispose d'un réseau réparti entre Paris, ses 17 agences régionales et des implantations dans 14 pays. Elle compte en mars 2007 plus de 2700 collaborateurs. Groupe OPEN fait partie de l'indice IT CAC et de l'indice SBF 250.

Relations analystes / investisseurs :

Guy MAMOU-MANI – Directeur général Groupe OPEN – Tél. : 01 40 53 35 00 Fax : 01 40 53 35 01

*CONTACT : nicolas.hazout@groupe-open.com
Tel : 01 40 53 34 45*