



Résultats annuels 2004

Réunion SFAF Paris, le 11/05/05

GROUPE OPEN



GROUPE **PEEN**

● FRANCE

*Aix en Provence
Belfort
Besançon
Bordeaux
Cherbourg
Grenoble
Lyon
Mulhouse
Marseille
Nancy
Nantes
Paris
Rennes
Saint Etienne
Strasbourg
Toulouse
Tours*

Frédéric SEBAG
Président Directeur Général

Guy MAMOU-MANI
Directeur Général

Laurent SADOON
Directeur Général

● EUROPE

*Amsterdam
Barcelone
Bruxelles
Bucarest
Copenhague
Helsinki
Lisbonne
Madrid
Oslo
Stockholm
Varsovie*

● INTERNATIONAL

*Canada
Maroc*

Sommaire

- **Introduction**
- **Services Informatiques : Teamlog + Innetis, un acteur majeur**
- **Distribution à Valeur Ajoutée : Logix, un leader européen**
- **Résultats 2004**
- **Synthèse et perspectives**
- **Questions & Réponses**

Introduction

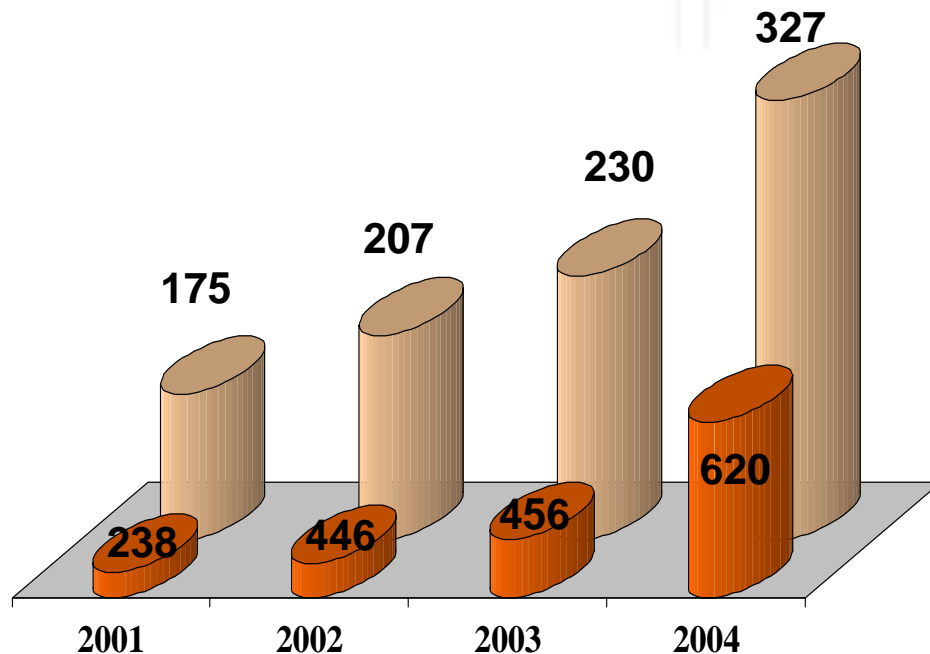
Fondé en 1989 :

Culture d'expertise technologique

Positionnement :

Conception, réalisation et mise en œuvre des systèmes d'information de l'entreprise

Deux métiers : Distribution à Valeur ajoutée et Services informatiques



Chiffre d'affaires (M€)

Effectif

Introduction : *Rappel de la stratégie*

**Groupe OPEN, un leader informatique européen
équilibré sur ses deux métiers**

LOGIX, une croissance organique soutenue
et une croissance externe en Europe

INETIS, une croissance organique ciblée
et une croissance externe en France

**Croissance supérieure à 10%
Progression continue du résultat
d'exploitation**

**Génération de cash
Structure financière saine**

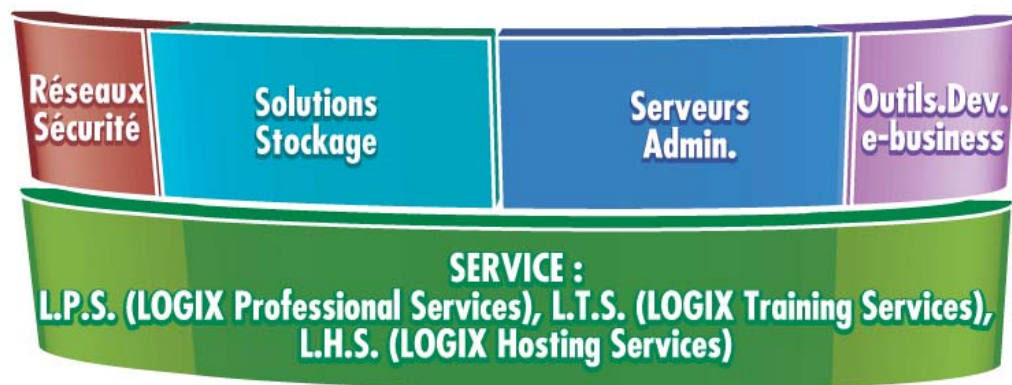
Introduction : *Situation 2003*

*Deux Business Modèles et
une plateforme financière solides*

Distribution à Valeur Ajoutée



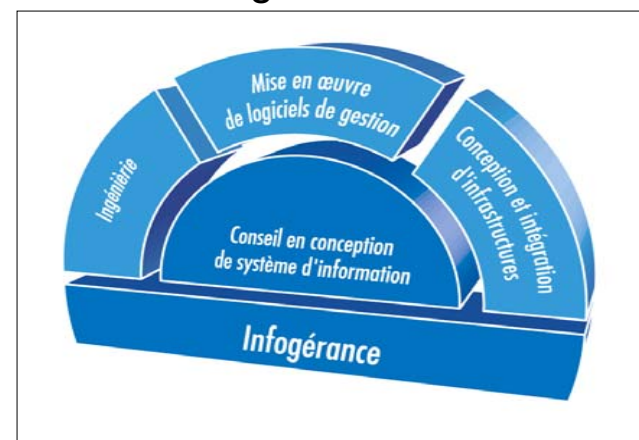
Technologies d'Infrastructures
e-business pour les professionnels
de l'informatique.



Services Informatiques



accompagne les entreprises dans
la mutation de leur système
d'information liée à l'intégration
des technologies internet.



Introduction : *Le Changement de Dimension*

Distribution à Valeur Ajoutée

Le développement Européen
(Four Leaf Technologies)

Le déploiement du modèle de
services

Acteur de Référence en Europe

Services Informatiques

L'acquisition d'Obbisoft

L'acquisition de Teamlog

Acteur de Référence en France

Groupe OPEN :
10ème Société Informatique française
2004 : l'accélération du plan stratégique

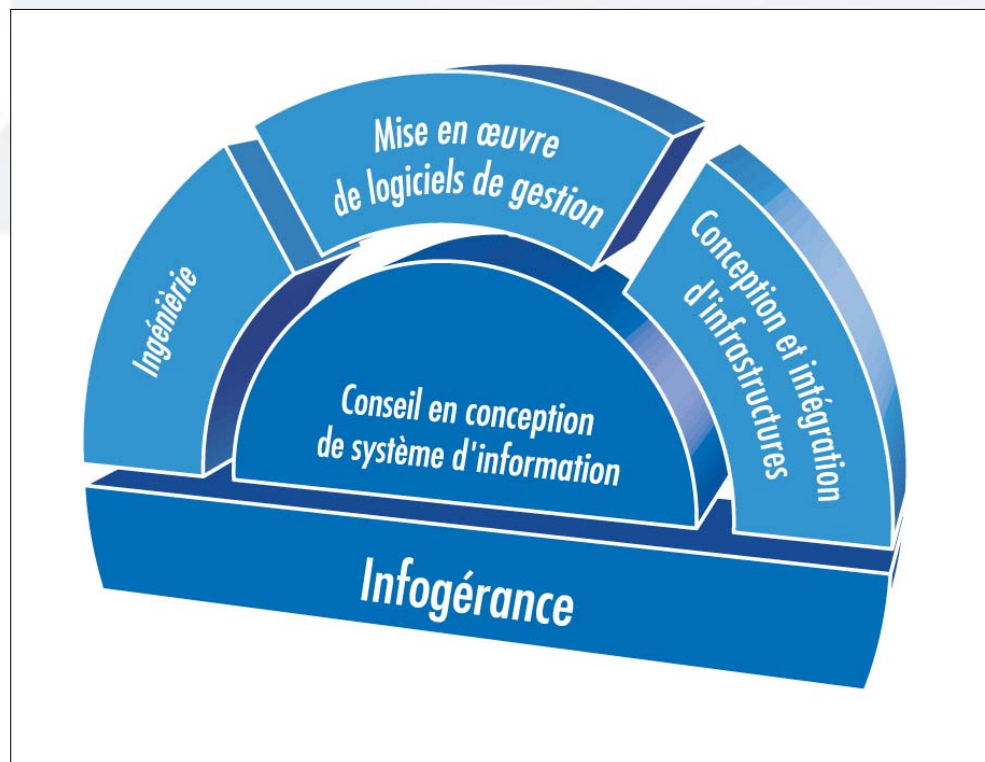
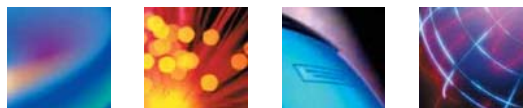
Sommaire

- Introduction
- **Services Informatiques : Teamlog+Innetis, un acteur majeur**
- **Distribution à Valeur Ajoutée : Logix, un leader européen**
- Résultats 2004
- Synthèse et perspectives
- Questions & Réponses

Services Informatiques : Innetis

p@s à p@s vers le e-business

Société de services informatiques qui accompagne les entreprises dans la mutation de leur système d'information liée à l'intégration des technologies internet.



Services Informatiques : Innetis

Faits marquants 2004

- Progression des effectifs productifs
- Stabilité de l'indice de production
- Modernisation du Datacenter
- Ralentissement du marché ERP et des projets d'intégration
- Acquisition d'Obbisoft

Services Informatiques : *Teamlog*

Les modalités

Prise de contrôle de Teamlog par Groupe OPEN à 54% puis à 65%

- 8,5 M€ d'augmentation de capital réservée à Groupe OPEN à 1,00 € par titre
- 4,5 M€ d'émission d'obligations convertibles réservée à Groupe OPEN à 1,50 € par titre exerçable entre 3 et 5 ans
- 3 M€ d'émission d'obligations remboursables en actions réservée à Groupe OPEN à 1,20 € par titre exerçable entre 3 et 5 ans
- Un apport de 10,5 M€ en compte courant

Recours à un financement adossé à l'opération sans création de titres
(crédit moyen terme de 25M€)

Services Informatiques : *Teamlog*

Les modalités

Remboursement anticipé des dettes de TEAMLOG

- Remboursement total de la dette MT de 44,2 M€ par un paiement de 16,5 M€ (soit abandon de créance de 63% de la dette (27,7M€) pour solde de tout compte).

Conséquence

- L'abandon de créance par les banques se traduit par un résultat exceptionnel de 27,7M€
- Renforcement de 44M€ des fonds propres
- Réduction des Actifs incorporels

Services Informatiques : *Teamlog*

Les modalités

Une opération sécurisée

- Une prise de contrôle amicale et une transmission progressive
- Gouvernance à Directoire et Conseil de Surveillance
- Bilan assaini
- Marché en croissance
- Redressement constaté dès le 2ème semestre 2004
- Des synergies en marche

Services Informatiques : *Teamlog + Innetis*

Une activité équilibrée

Etudes,
conseil,
expertise

13% du CA 2004

- Audit
- Conseil en architecture
- Sécurité

Ingénierie,
intégration
de systèmes

55% du CA 2004

- Développement d'applications
- Informatique technique
- Intégration de composants

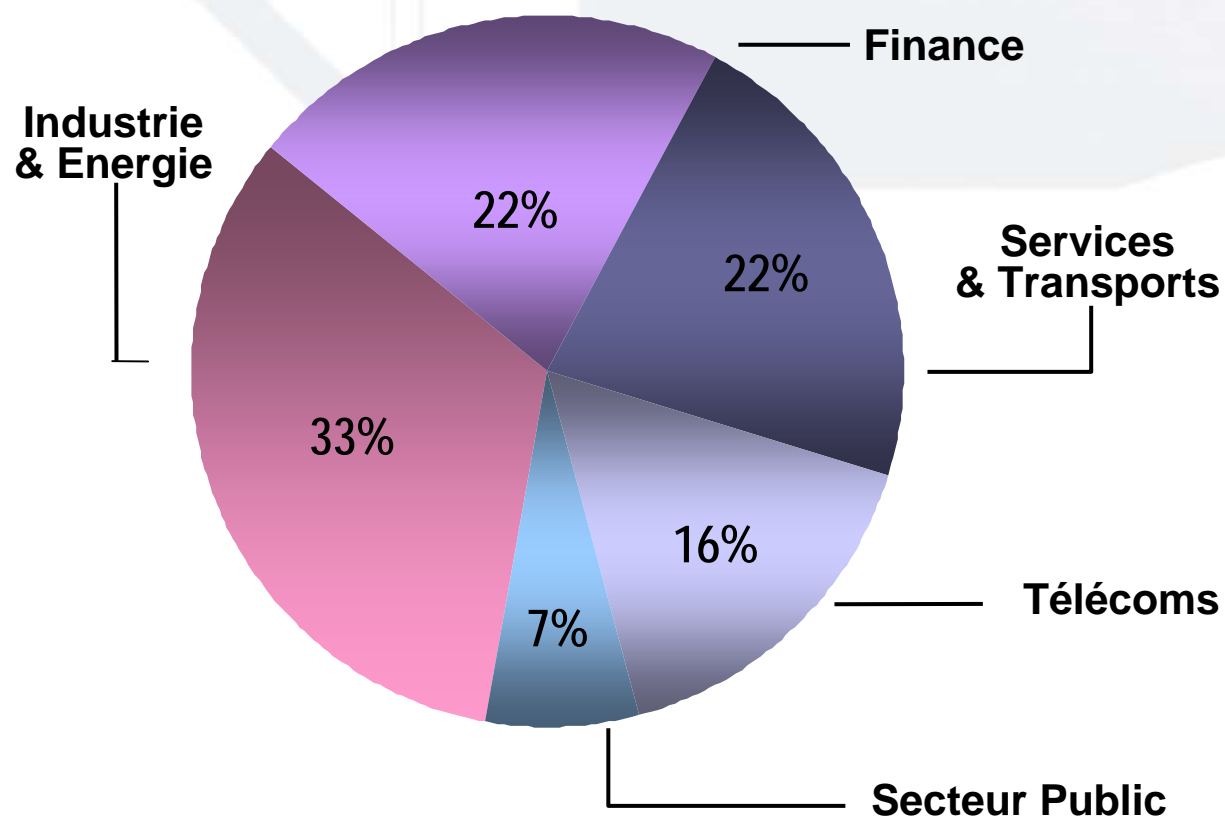
Gestion des
infrastructures
distribuées

32% du CA 2004

- Infogérance,
- Administration de systèmes et de réseaux
- Tierce Maintenance Applicative

Services Informatiques: *Teamlog + Innetis*

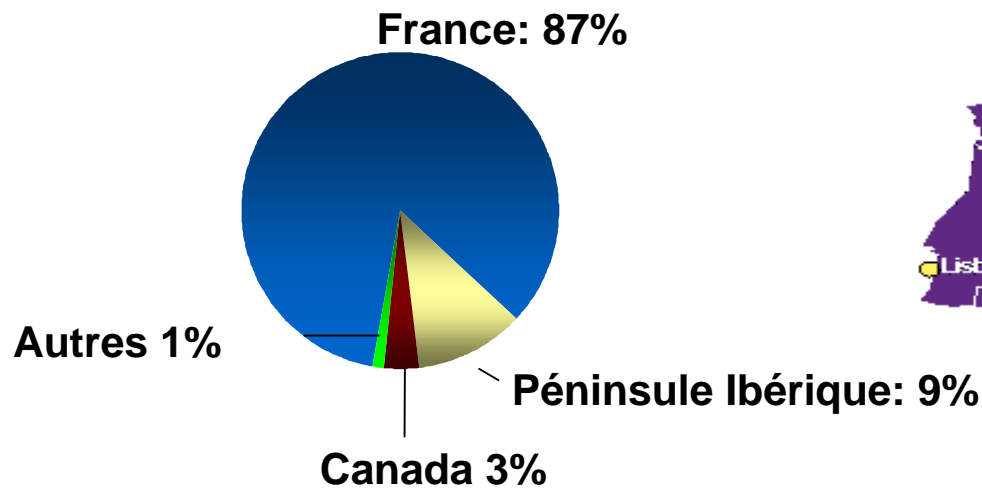
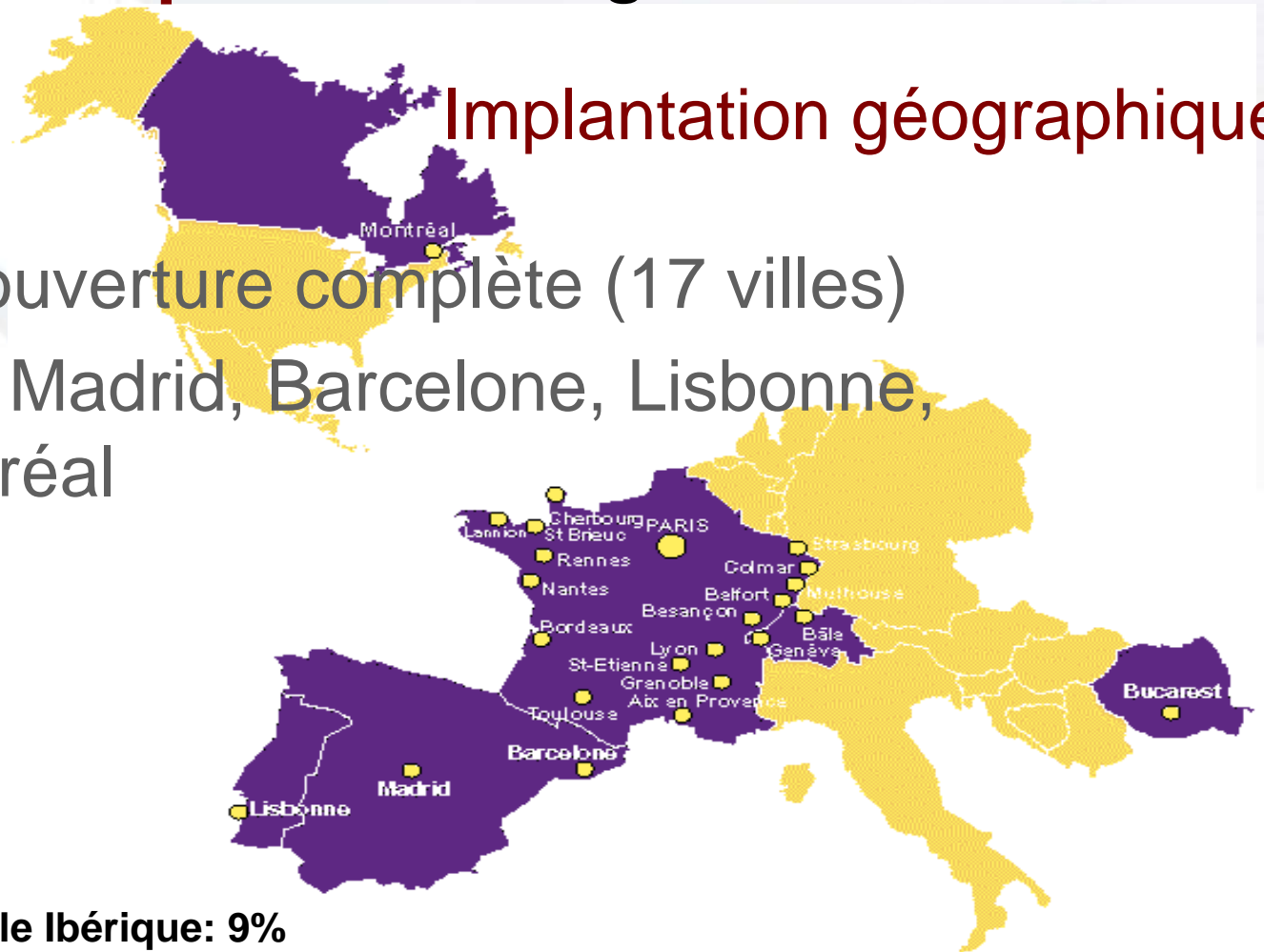
Une activité équilibrée



Services Informatiques: *Teamlog + Innetis*

Implantation géographique

- France : une couverture complète (17 villes)
- Internationale : Madrid, Barcelone, Lisbonne, Bucarest, Montréal



Services Informatiques : *Teamlog + Innetis*



Services Informatiques : *Teamlog + Innetis*

Une nouvelle dimension

150M€

2000 personnes

Acteur majeur en France

Et une perspective de croissance forte

Marché en croissance

Positionnement de référence

Nouveau dynamisme

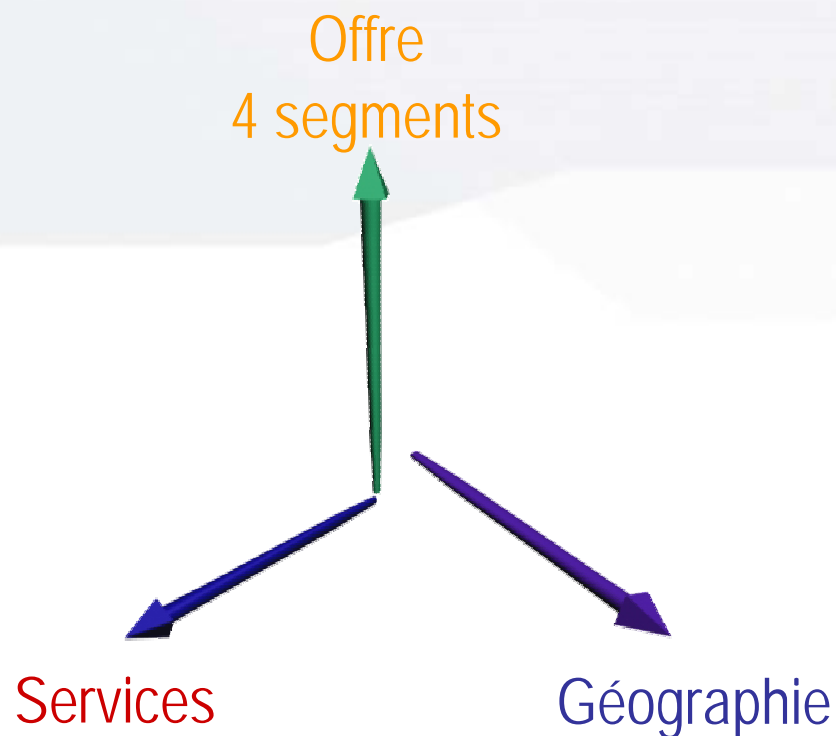
GROUPE OPEN

Sommaire

- Introduction
- Services Informatiques : Teamlog+Innetis, un acteur majeur
- **Distribution à Valeur Ajoutée : Logix, un leader européen**
- Résultats 2004
- Synthèse et perspectives
- Questions & Réponses

LOGIX : Contexte 2004

- **Marché en légère croissance**
- **Un phénomène de concentration et de spécialisation**
- **Un besoin de sous-traitance et l'apparition d'écosystèmes**



LOGIX : Stratégie de développement services Logix

< 2002

100 M€

Serveurs

Logiciels Middleware

Ingénierie Informatique

Réseaux & Sec

Stockage

Serveurs

Logiciels Middleware

Ingénierie Informatique

Ingénierie de Financement

Ingénierie Marketing

Ingénierie Opérations

**Objectif
Moyen terme
500 M€**

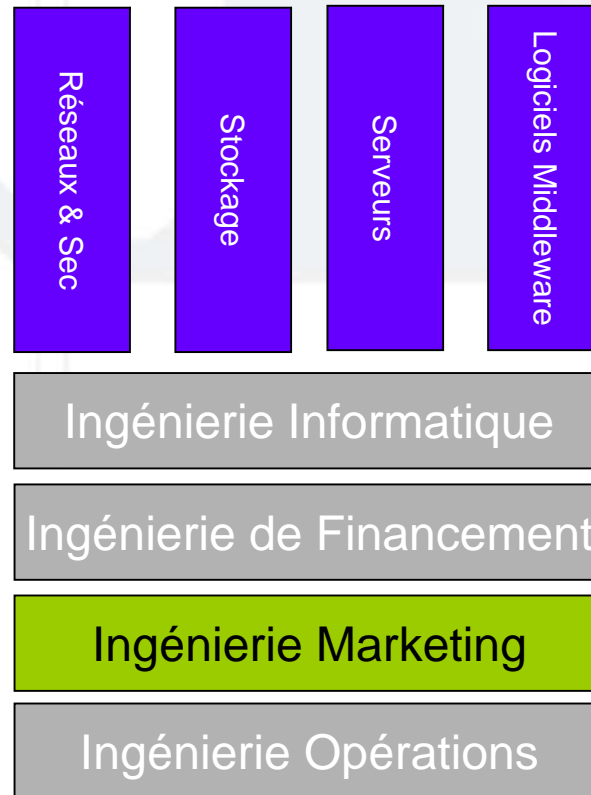
LOGIX : 2004, une année d'investissements



LOGIX : 2004, une année d'investissements



LOGIX : 2004, une année d'investissements



Télémarketing
Marketing on line
Gestion des assets
Product marketing

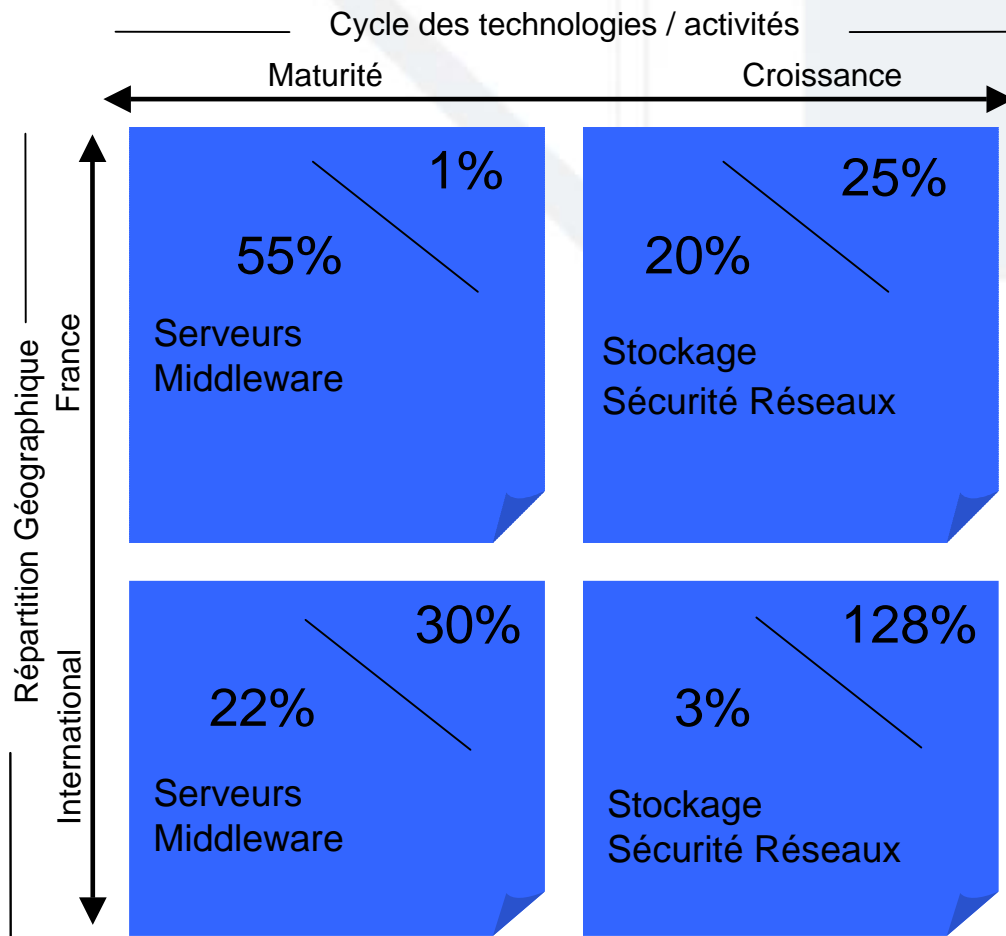
LOGIX : 2004, une année d'investissements



Logistique
Intégration
Achats/Administratif

LOGIX : 2004, une année d'investissements

Une croissance organique forte



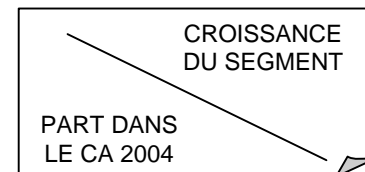
+16 %

Les activités qui ont fait une bonne performance :

- **Sécurité et réseaux : +15%**
- **Stockage : +90%**
- **International : +46%**

Activités moins performantes :

- **Serveurs : +2%**



LOGIX : 2004, une année d'investissements **FOURLEAF Technologies**

Profil

- Haut niveau de compétences
- Position /Image en scandinavie
- Base de clientèle récurrente
- Partenariats stratégiques (IBM, HP, Veritas, Citrix...)

Modalités

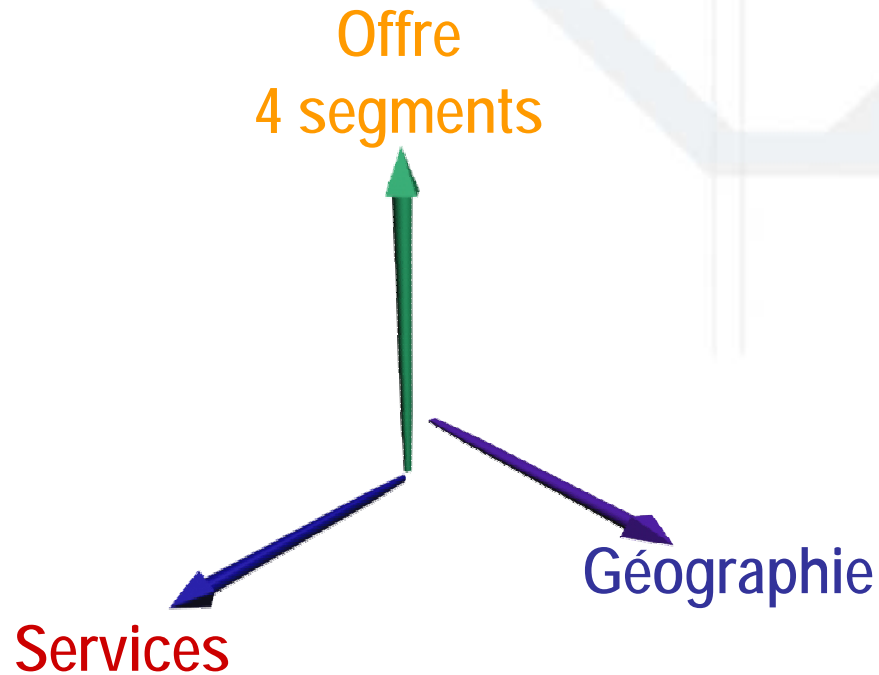
- Opération à 5,5 M€ pour 80%

LOGIX : 2004, une année d'investissements **FOURLEAF Technologies**

Intégration aux normes LOGIX

- o Un déploiement des 4 segments (McAfee, Novell, IBM SW...)
- o Amélioration des ratios financiers (ACA, stocks, clients, fournisseurs)
- o Optimisation des structures
- o Intégration Comentor
- o Arrêt partenariats non rentables

LOGIX : Evolution 2004 des 3 axes de développement



o Offre

- o VMWare
 - o Novell
 - o Compuware.
 - o 3Com
 - o AVAYA
 - o Sécurité
 - o NetApp
- Middleware
- Réseaux et
- Stockage

o Services

- o Création FINOVIA
- o Création SourcesIT
- o Management
- o System Management

o Géographie

- o Année 1 : Maroc
- o Acquisition FLT + Comentor
- o Initialisation LOGIX Nederland

LOGIX : A nouvelle dimension, nouvelle organisation

- **Un management expérimenté (Exécutif et Opérations)**
- **Une organisation européenne en 3 régions**
- **La mise en place d'une plateforme de support**

Sommaire

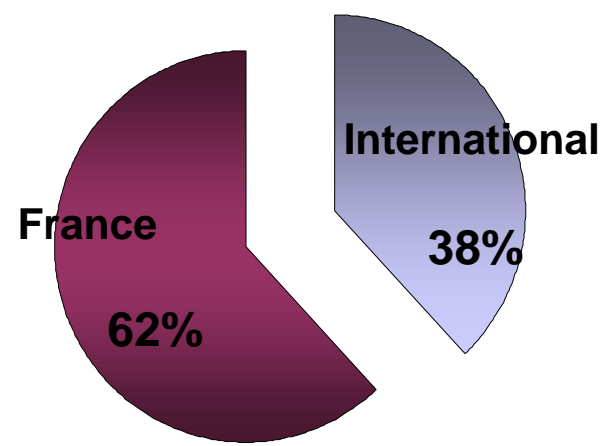
- Introduction
- Services Informatiques : Teamlog+Innetis, un acteur majeur
- Distribution à Valeur Ajoutée : Logix, un leader européen
- **Résultats 2004**
- Synthèse et perspectives
- Questions & Réponses

Résultats 2004

<i>Millions d'Euros</i>	2004	2003	
Chiffre d'affaires	327	231	+42%
Résultat d'Exploitation	9,7	9,2	+6%
Résultat Courant avant impôt	8,3	8,2	NS
Résultat net des sociétés intégrées (avant survaleurs)	5,3	5,4	NS
Résultat de l'ensemble consolidé	4,2	4,5	NS
Résultat net (part du Groupe)	3,6	4,2	-13%

Chiffre d'affaires 2004

Millions d'Euros



Dont France	201	192	5%
Dont International	126	38	227%

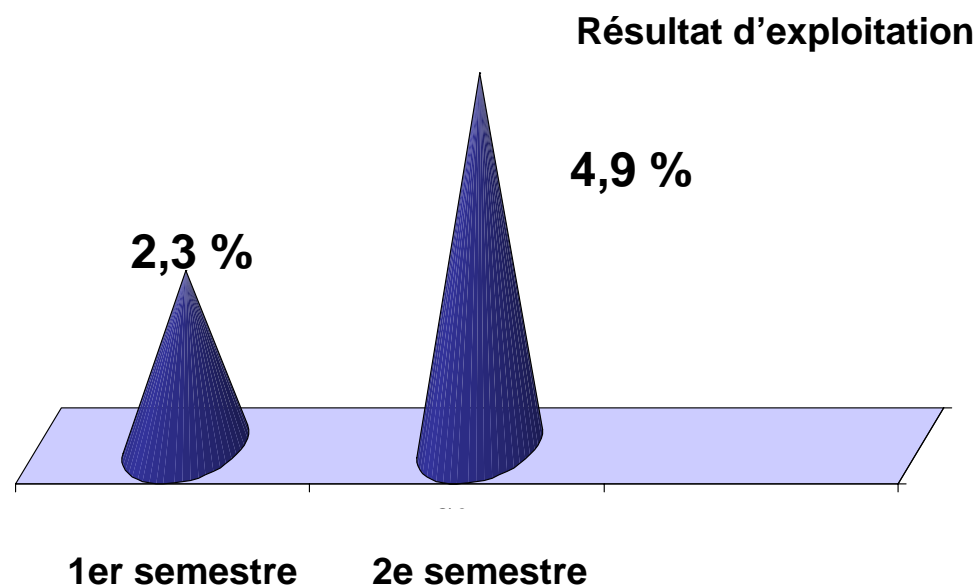
Résultats 2004

<i>Millions d'Euros</i>	2004	2003	
Chiffre d'affaires	327	231	+42%
Résultat d'Exploitation	9,7	9,2	+6%
Résultat Courant avant impôt	8,3	8,2	NS
Résultat net des sociétés intégrées (avant survaleurs)	5,3	5,4	NS
Résultat de l'ensemble consolidé	4,2	4,5	NS
Résultat net (part du Groupe)	3,6	4,1	-13%

Résultat d'exploitation 2004

Millions d'Euros

	2004		2003	
Services (INNETIS)	1	3,7%	1,4	4,4%



Résultat d'exploitation 2004

Millions d'Euros

2004

2003

Distribution à valeur ajoutée
(LOGIX)

7,3

3,2%

7,7

3,9%

Augmentation des frais de structure en
avance de phase 1M€

Résultat d'exploitation 2004

Millions d'Euros

2004

2003

Distribution à valeur ajoutée
(LOGIX) Croissance externe

1,4

2,1%

**Rentabilité non normative
(coûts d'intégration)**

Résultats 2004

Millions d'Euros

2004

2003

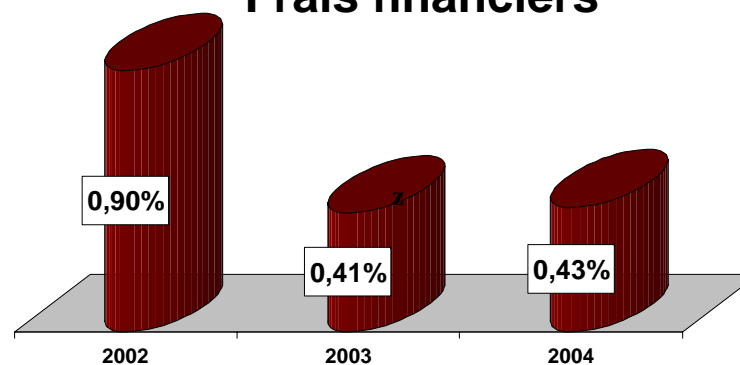
Résultat Courant avant impôt

8,3

8,2

NS

Frais financiers



Résultats : *Bilan*

<i>Millions d'Euros</i>	2004	2003
Écarts d'acquisition	8,8	5,8
	Four Leaf	3,2 M€
	Obbisoft	0,9M€

Résultats : *Flux de trésorerie*

Millions d'Euros

2004

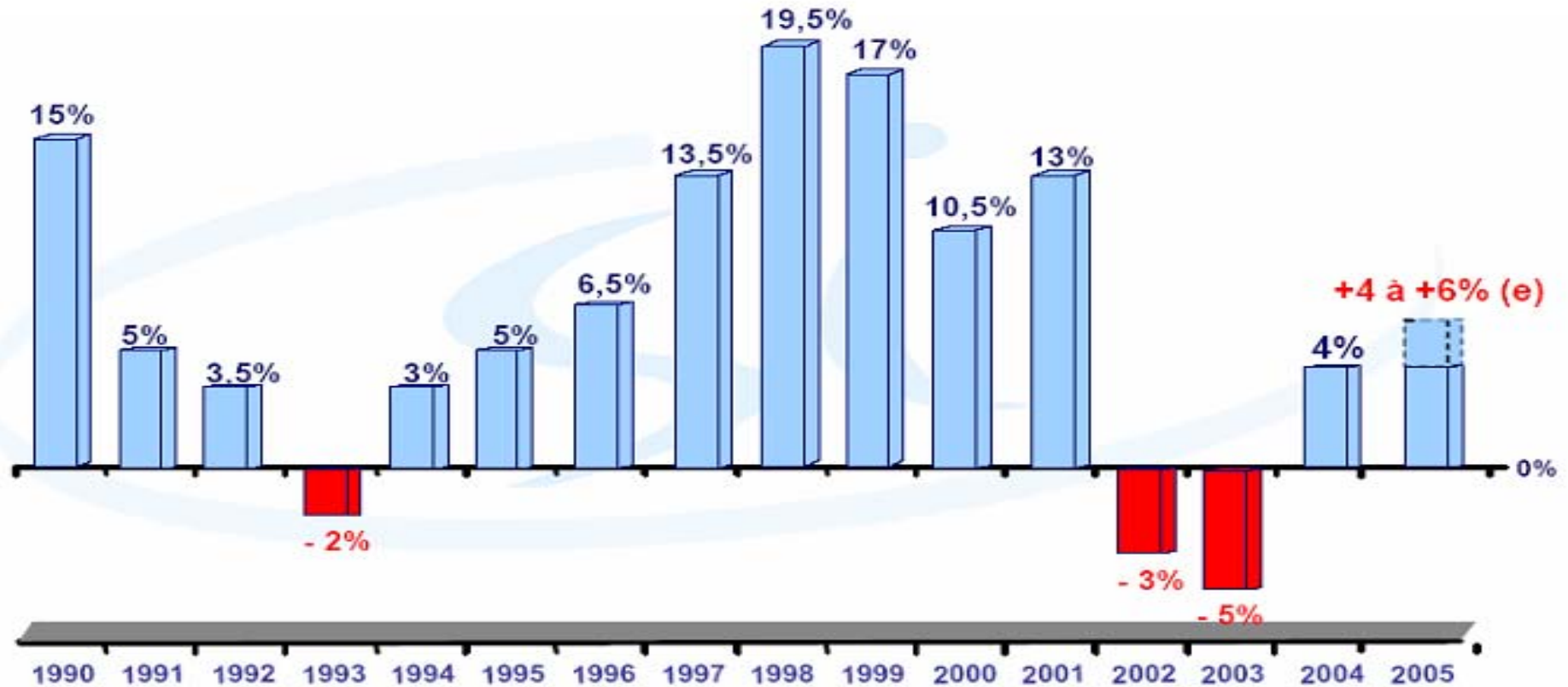
2003

	31/12/2003	23,9
Cash flow d'exploitation		3,0
Teamlog		-2,7
Four Leaf & Comentor		-6,1
Obbisoft		-0,9
Autres investissements		-1,0
Recours net à l'endettement		12,7
	31/12/2004	29

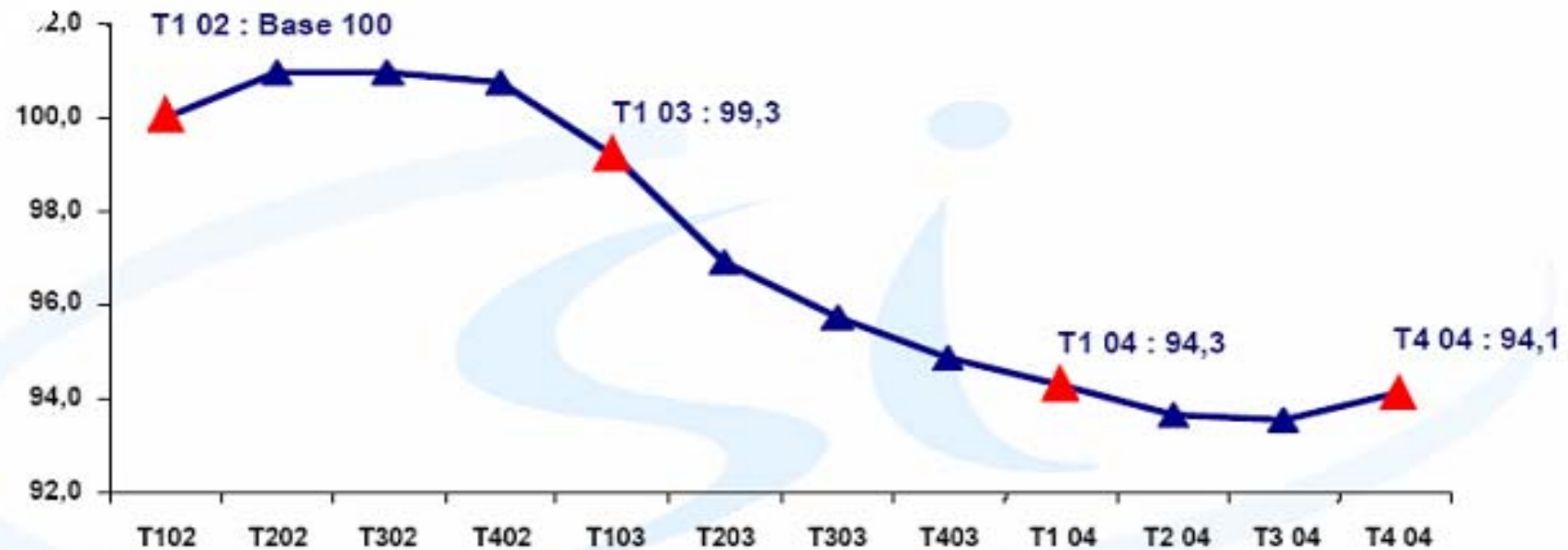
Sommaire

- Introduction
- Services Informatiques : Teamlog+Innetis, un acteur majeur
- Distribution à Valeur Ajoutée : Logix, un leader européen
- Résultats 2004
- **Synthèse et perspectives**
- Questions & Réponses

Perspectives 2005 du secteur L&S : +4 à +6%



Indice INSEE d'évolution des prix facturés : Conseil & Ingénierie



Source INSEE – Moyenne mobile 2 trimestres

**Point bas atteint en T2 / T3 2004
Début de reprise au T4 2004**

2005 : *Un Nouveau Groupe OPEN*

Chiffre d'affaires proforma : 500M€

Effectif : 2500 personnes

Présent dans 15 pays

Rang	Groupe	CA 2004 (en M€)	Rang	Groupe	CA 2004 (en M€)
1	CAPGEMINI	6291,0	17	SYLIS	130,1
2	ATOS ORIGIN	5302,0	18	NEURONES	97,1
3	ALTRAN	1418,7	19	SILICOMP	88,0
4	BULL	1139,0	20	SII	87,6
5	GROUPE STERIA	983,2	21	VALTECH	85,0
6	UNILOG SA	657,0	22	AKKA	84,2
7	SOPRA	629,2	23	SWORD	79,0
8	GFI INFORMATIQUE	517,9	24	AUSY	76,0
9	GROUPE ARES	484,0	25	BUSINESS ET DECISION	58,4
10	GROUPE OPEN	471,0	26	AUBAY	57,0
11	ASSYSTEM BRIME	465,0	27	SOGECLAIR	48,7
12	CS (COMM. & SYSTEMES)	348,0	28	TEAM PARTNER	48,0
13	ALTEN	347,1	29	SQLI	46,0
14	OSIATIS + FOCAL	214,0	30	NET2S	39,0
15	DEVOTEAM	150,0	31	AEDIAN	32,3
16	Dont TEAMLOG + INNETIS	144,0			

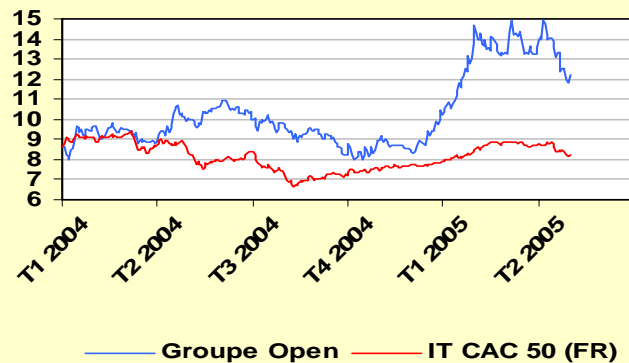
Source CM-CIC Securities

GROUPE OPEN

Le capital

GROUPE OPEN vs ITCAC50

Cours de Groupe Open (FR) en EUR au 29/04/05

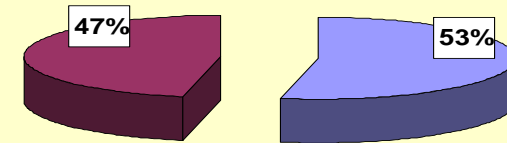


Cours au 10/05/2005 :

13,30 €

CAPITAL

Nombre d'actions existantes
9 751 314



Dirigeants

Public

Membre de l'indice SBF 250

ISIN : FR 0004050300 ; segment NextEconomy – 972, services informatiques

Bilan proforma avec Teamlog

<i>Millions d'Euros</i>	2004	2004e PROFORMA	2003
Écarts d'acquisition	8,8	44	5,8
Trésorerie	29,3	40	23,9
Capitaux propres	25,6	32	21,7
Endettement	18,1	44	3,5

- Ecart d'acquisition TEAMLOG calculé post restructuration financière au 31/12/04
- Recours à l'endettement pour financement de l'opération : 25 M€ au 31/12/04

Impact IFRS sur bilan

- **Ecart d'acquisition : impairment tests et amortissements**
- **Stock Options et BSA**
- **Comptabilisation des instruments financiers**
(dettes/fonds propres)
- **Actions propres**

Le nouveau référentiel comptable n'aura pas d'impact significatif sur nos capitaux propres.

Chiffre d'affaires 1er trimestre 2005

Millions d'Euros

	2005	2004	Croissance
Services (INNETIS)	7,4	6	+22%

**Dont CA de 0,4 M€ pour
Obbisoft**

Chiffre d'affaires 1er trimestre 2005

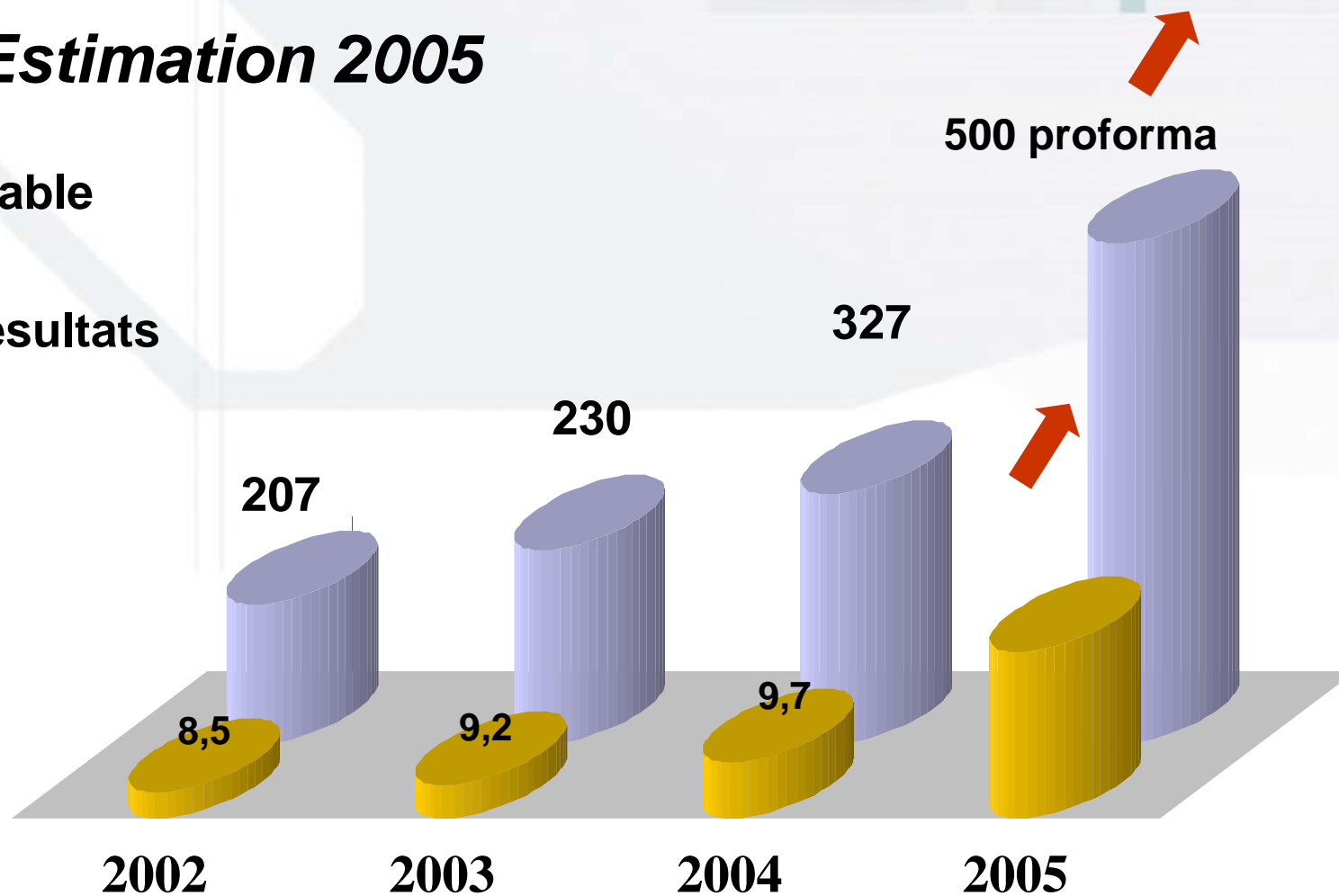
Millions d'Euros

	2005	2004	Croissance
Distribution à valeur ajoutée (LOGIX)	50,7	48,3	+5%

Dont 4 M€ d'arrêt d'activité

Résultats : *Estimation 2005*

- Un contexte favorable
- Croissance des résultats



En M€

- Chiffre d'affaires
- Résultat d'exploitation

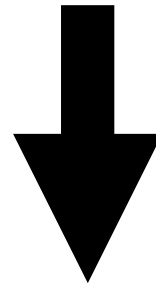
FOCUS 2005

OPTIMISER LE NOUVEAU PERIMETRE

- Redressement Teamlog
- Mise aux normes de Four Leaf
- Rentabilisation des investissements

MAINTENIR UNE CROISSANCE SOUTENUE

permettant
d'absorber l'augmentation
des frais de structure



**Objectif moyen terme :
résultat d'exploitation 6%**

Sommaire

- Introduction
- Services Informatiques : Teamlog+Innetis, un acteur majeur
- Distribution à Valeur Ajoutée : Logix, un leader européen
- Résultats 2004
- Synthèse et perspectives
- Questions & Réponses



GROUPE **OPEN**

● FRANCE

*Aix en Provence
Belfort
Besançon
Bordeaux
Cherbourg
Grenoble
Lyon
Mulhouse
Marseille
Nancy
Nantes
Paris
Rennes
Saint Etienne
Strasbourg
Toulouse
Tours*

Frédéric SEBAG
Président Directeur Général

Guy MAMOU-MANI
Directeur Général

Laurent SADOON
Directeur Général

● EUROPE

*Amsterdam
Barcelone
Bruxelles
Bucarest
Copenhague
Helsinki
Lisbonne
Madrid
Oslo
Stockholm
Varsovie*

● INTERNATIONAL

*Canada
Maroc*