

Résultats 1^{er} semestre 2007

Palais Brongniart, Paris



Réunion d'information

Frédéric SEBAG

Président Directeur Général

Laurent SADOUN

Directeur Général

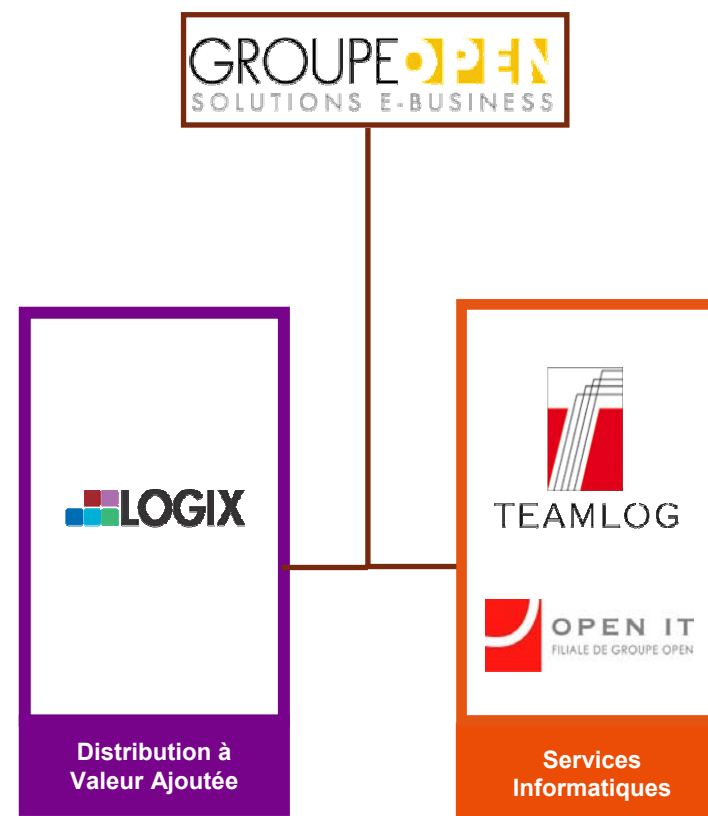
Guy MAMOU-MANI

Directeur Général

Présentation

Carte d'identité

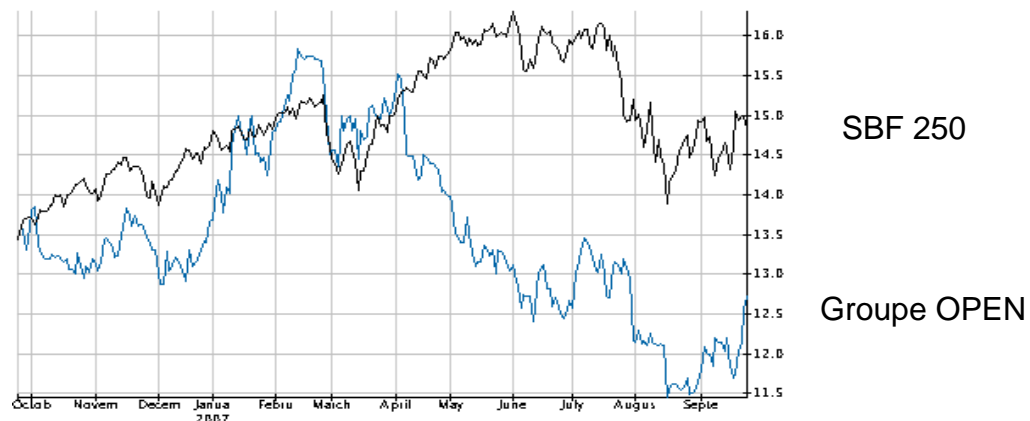
- **Une entreprise créée en 1989...**
- **...et cotée en bourse depuis 1998 (Euronext, compartiment C)**



L'action Groupe Open et le capital

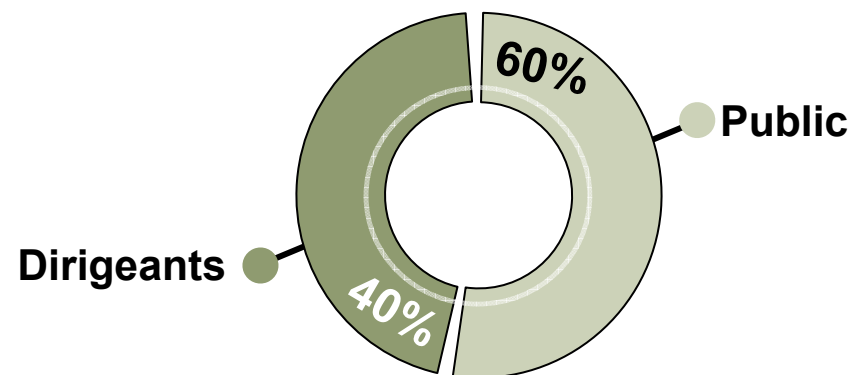
GROUPE OPEN

Cours au 25/09/2007
12,72 €



CAPITAL

- ▣ Nombre d'actions existantes : 10 917 617
- ▣ Capitalisation boursière : 138 M€
- ▣ Volume moyen : 35 000 titres/jour



Membre de l'indice SBF 250

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

Distribution à Valeur Ajoutée

les performances du 1^{er} semestre 2007

GROUPE 
SOLUTIONS E-BUSINESS

Distribution à Valeur Ajoutée

Carte d'identité



- Spécialiste européen des solutions d'infrastructure e-business à destination des professionnels de l'informatique
- 6 500 clients
- Offre déclinée sur 4 segments de marché et sur 3 zones géographiques européennes (France, Pays Nordiques, Autres)



Distribution à Valeur Ajoutée

Faits marquants du 1^{er} semestre 2007

- ✓ Une croissance organique globale très significative
- ✓ Rééquilibrage du mix-produit : croissance importante des segments Logiciels et Sécurité Informatique dans le cadre de prise de parts de marché
- ✓ Bonne performance de la filiale nordique
- ✓ Plans de remise aux normes des filiales avec effets escomptés en 2008
- ✓ Belgique: profitabilité en baisse et impact d'une ré-estimation des marges arrières
- ✓ Augmentation des frais financiers

S2 2007 : Une croissance sélective (+ 10%)

- Stabilisation du taux de marge
- Stabilisation des coûts de structures en valeur absolue par une rationalisation des organisations
- Amélioration de la structure financière



**Un objectif à court et moyen terme :
rationaliser le BFR et maîtriser les frais financiers**

Distribution à Valeur Ajoutée

Les objectifs court terme

**Un CA de 229 M€ (+ 27%) et un ROC de 0,8 M€ (+ 66%)
au 1^{er} semestre 2007 en ligne**



Confirmation des objectifs 2010

Une profitabilité (ROC)

+ 25% par an en moyenne

**Une croissance organique
annuelle**

supérieure au marché ($\geq 10\%$)

Leader en Europe

couverture européenne

Services Informatiques

les performances du 1^{er} semestre 2007

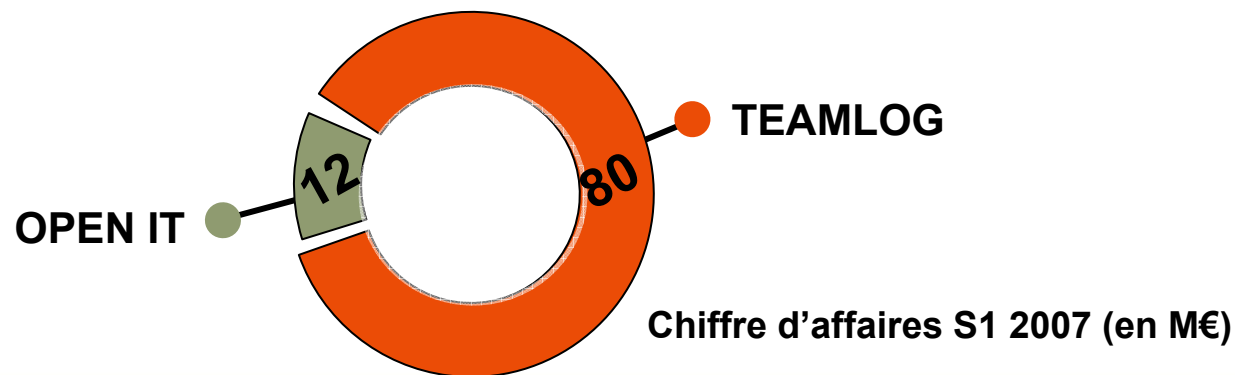
GROUPE 
SOLUTIONS E-BUSINESS

Services Informatiques

Présentation de l'activité en 2007



- Une clientèle de Grands Comptes
- 2 300 collaborateurs
- Un Chiffre d'Affaires de 92 M€ au 1^{er} semestre
- Un Résultat Opérationnel Courant de 6,1 M€ au 1^{er} semestre



Services Informatiques

OPEN IT au 1^{er} semestre 2007: faits marquants



- ❑ Bons résultats de l'activité Banques et Assurances
- ❑ Nouveaux référencements (ex: Bouygues Telecom)
- ❑ Hausse significative du Taux d'Occupation (à 86,8%) et du Taux Journalier Moyen (à 434 €)
- ❑ Réorganisation de l'équipe commerciale en 3 agences et optimisation des coûts de structure
- ❑ Synergies commerciales avec TEAMLOG déjà concluantes

Services Informatiques

OPEN IT : une intégration réussie



Chiffre d'affaires stable à 12 M€ (sur 5 mois)
accompagné d'un ROC en croissance à 4,5%



Une intégration réussie en avance sur le plan de marche

Confirmation des objectifs 2010

Un métier

SSII

Une cible client

Grands Comptes

Une profitabilité (ROC)

≥ 8%

**Une croissance organique
annuelle supérieure au marché**

≥ 10 %

**Intégrer le Top 10 des
SSII Françaises en CA**

450 M€/5 000 Collaborateurs

Résultats 1^{er} semestre 2007

GROUPE 
SOLUTIONS E-BUSINESS

Résultats S1 2007

Compte de résultats Distribution à Valeur Ajoutée

<i>En M€</i>	S1 2007	S1 2006
Chiffre d'affaires	228,6	174,9
Résultat opérationnel courant	0,8	0,5
Charges et produits non courants	- 0,7	0,0
Résultat opérationnel	0,2	0,5
Résultat financier	- 2,3	- 1,3
Résultat Courant avant impôt	- 2,1	- 0,8
Impôts	0,7	0,2
Résultat net de l'ensemble consolidé	- 1,4	- 0,6
Résultat net part du Groupe	- 1,7	- 0,6

Résultats S1 2007

Compte de résultats Services Informatiques

<i>En M€</i>	S1 2007	S1 2006
Chiffre d'affaires	92,2	72,4
Résultat opérationnel courant	6,1	4,9
Charges et produits non courants	- 0,6	- 0,5
Résultat opérationnel	5,5	4,4
Résultat financier	- 1,2	- 0,6
Résultat Courant avant impôt	4,3	3,7
Impôts	- 1,5	-1,2
Résultat net de l'ensemble consolidé	2,7	2,3
Résultat net part du Groupe	1,5	1,6

Résultats S1 2007

Compte de résultats consolidé

<i>En M€</i>	S1 2007	S1 2006	croissance
Chiffre d'affaires	315,0	247,3	+ 27%
Résultat opérationnel courant	6,9	5,1	+ 33%
Charges et produits non courants	-1,4	-3,4	
Stock options	- 0,2	- 0,3	
Résultat opérationnel	5,4	2,9	+ 68%
Coût de l'endettement net	- 3,5	- 2,3	
Résultat financier	- 3,9	-1,6	
Résultat Courant avant impôt	1,5	1,3	+ 18%
Impôts	- 0,6	- 0,4	
Résultat net des sociétés intégrées	0,9	0,9	+ 3%
Résultat net de l'ensemble consolidé	0,84	0,76	+ 10%
Résultat net (part du Groupe)	- 0,6	0,0	

Bilan consolidé en amélioration

<i>En M€</i>	juin 2007	juin 2006	<i>En M€</i>	juin 2007	juin 2006
Incorporels	61	56	Capitaux propres	46	29
Total Actifs non courants	78	71	Endettement bancaire	41	48
Trésorerie	36	19	Total Passifs non courants	43	52
Total Actifs courants	255	215	Total Passifs courants	244	204
Total	333	285	Total	333	285

- Factoring : 54 M€ en juin 2007 (pour 46 M€ en juin 2006)
- Le montant des écarts d'acquisition ont augmenté de 4,2 M€ du fait de l'acquisition de Hays IT.

Résultats S1 2007

Flux de trésorerie Groupe OPEN

<i>En M€</i>	juin 2007	juin 2006
Flux net de trésorerie lié à l'activité	3,6	- 29,0
Flux net de trésorerie lié aux investissements	- 7,9	- 6,4
Flux net de trésorerie lié aux financements	- 0,6	13,7
Variation de trésorerie	- 4,8	-21,8
Trésorerie d'ouverture	38,7	40,3
Trésorerie de clôture	33,8	18,5

Groupe OPEN : Synthèse

GROUPE OPEN
SOLUTIONS E-BUSINESS

Synthèse 1^{er} semestre 2007

Synthèse S1 2007

SERVICES INFORMATIQUES

- Confirmation de la performance de TEAMLOG
- Réussite de l'intégration d'OPEN IT

DISTRIBUTION A VALEUR AJOUTEE

- ROC en ligne avec les annonces
- Structure de financement de l'activité insuffisante

Groupe OPEN

- Des indicateurs de performance opérationnels positifs
- Des frais financiers élevés

Confirmation des objectifs :
Une croissance organique supérieure à 10%
Un ROC en forte augmentation et un Résultat Net en progression
malgré l'impact des conditions de financement

Groupe OPEN : Perspectives

GROUPE 
SOLUTIONS E-BUSINESS

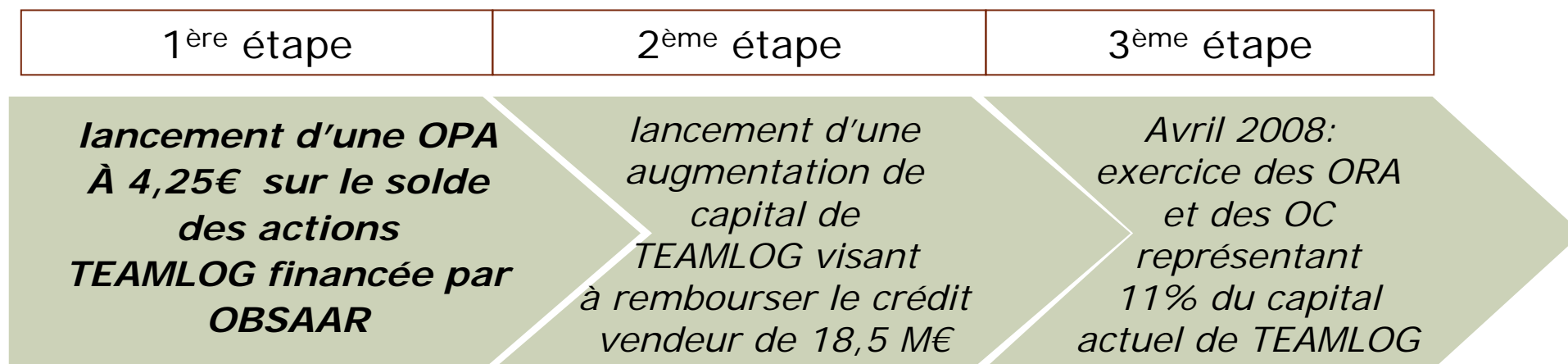
Stratégie de développement

**Montée de Groupe OPEN
dans le capital de TEAMLOG**

**L'ambition de Groupe OPEN:
devenir un leader des Services Informatiques
en France**

**Initialisation de la recherche de solutions externes de
financement pour le développement de l'activité Distribution
à Valeur Ajoutée**

Montée dans le capital de TEAMLOG



Double émission d'OBSAAR pour un montant total de 70 M€

➤ **OBSAAR Marché: émission d'un emprunt de 30 M€, représenté par 60 000 OBSAAR d'une valeur nominale unitaire de 500 €**

- opération réalisée sans droit préférentiel de souscription des actionnaires ni délai de priorité
- placement privé et offre au public ouverts du 26 septembre au 28 septembre 2007. Oddo et Cie se réserve le droit de clore le livre d'ordres institutionnels par anticipation.

➤ **OBSAAR Actionnaires et Managers : émission d'un emprunt de 40 M€, représenté par 79 982 OBSAAR d'une valeur nominale unitaire de 500 €**

- opération réalisée avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires
- souscription ouverte du 4 au 10 octobre 2007



**70 M€ pour financer l'OPA,
la dette existante (21 M€),
et assurer les ambitions de croissance**

Double émission d'OBSAAR

- Montant total de l'émission : 70 Millions en deux "tranches"
- Opération de Marché :
- Montant : 30 Millions
- **Suppression du droit préférentiel de souscription**
- Prix d'émission : 500 € au pair
- Période de souscription : du 26 au 28 septembre 2007 pouvant être close par anticipation
- Prix de remboursement : 111 % à 113 %
- Coupon : 5,90% à 6,10%
- Parité d'exercice : 1 BSAAR pour 1 action nouvelle
- Prime d'exercice des BSAAR : 30 à 40% sur le CMP des 20 jours de bourse arrêté à la clôture du placement privé
- Période d'exercice des BSAAR : à tout moment à compter de leur date d'émission jusqu'au 30 septembre 2014
- Obligations et BSAAR cotés sur Euronext

Double émission d'OBSAAR

- Opération Actionnaires et Managers :
- Montant : 40 Millions
- **Maintien du droit préférentiel de souscription**
- Prix d'émission : 500 € au pair
- Période de souscription : du 4 octobre au 10 octobre 2007
- Coupon : Euribor 3 mois + 0,015%
- Marge actuarielle : 1,20% par rapport à l'Euribor 3 mois
- Parité d'exercice : 1 BSAAR pour 1 action nouvelle
- Période d'exercice des BSAAR : du 20 octobre 2009 au 20 octobre 2014 inclus
- Période d'incessibilité des BSAAR : du 20 octobre 2007 au 19 octobre 2009 inclus
- Obligations et BSAAR cotés sur Euronext (BSAAR cotés à partir du 20 octobre 2009)

Calendrier

	OBSAAR Marché	OBSAAR Actionnaires et Managers
Visa de l'AMF	25/09/2007	25/09/2007
Ouverture de la période de souscription	26/09/2007	04/10/2007
Clôture de la période de souscription (17h30)	28/09/2007	10/10/2007
Détermination du prix définitif des OBSAAR	28/09/2007	
Diffusion des caractéristiques définitives des OBSAAR	01/10/2007	
Règlement-livraison	08/10/2007	19/10/2007
Admission des Obligations et des BSAAR aux négociations sur le marché	08/10/2007	19/10/2007

Des exemplaires du document de référence, de son actualisation et des notes d'opérations sont disponibles sans frais auprès de Groupe OPEN, 97 boulevard Pereire, 75017 Paris et d'Oddo et Cie, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris ainsi que sur les sites Internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) et de Groupe OPEN (www.groupe-open.com).

Résultats 1^{er} semestre 2007

Palais Brongniart, Paris



Réunion d'information

Frédéric SEBAG

Président Directeur Général

Laurent SADOUN

Directeur Général

Guy MAMOU-MANI

Directeur Général