



RESULTATS ANNUELS 2004 :

Chiffre d'affaires : + 42%, Résultat d'exploitation : + 6%
Un deuxième semestre dynamique

Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2005 : 74,5M€ + 37%
Perspective de forte croissance des résultats pour 2005

Paris, le 10 Mai 2005. – Conformément aux résultats non certifiés publiés précédemment Groupe OPEN (ISIN : FR 0004050300 ; segment *NextEconomy* – 972, *services informatiques*) qui intervient dans la conception, la réalisation et la mise en œuvre du système d'information des entreprises, annonce ses résultats annuels pour l'exercice 2004 clos le 31 décembre ainsi que son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2005.

1°) **Résultats annuels 2004 : Chiffres clés**

<i>En millions d'Euros</i>	2004		2003		Variation	
	S2	Total Année	S2	Total Année	S2	Total Année
Chiffre d'affaires	194	327	129	231	+50%	+42%
Résultat d'exploitation	6,3	9,7	5,5	9,2	+14%	+6%
Résultat net des sociétés intégrées (avant survaleurs)	3,5	5,3	3,4	5,4	NS	NS
Fonds propres		25,6		21,7		

La forte croissance du chiffre d'affaires de Groupe OPEN +42% (dont +12,4% en organique) sur l'exercice 2004 s'explique par :

- Le développement des activités existantes de Logix en France,
- La consolidation depuis le 1^{er} Mai 2004 des acquisitions Four Leaf et Commentor dans les pays scandinaves jointe au développement des filiales existantes à l'international qui représente 38% du chiffre d'affaires,
- Le développement des nouvelles activités et filiales créées au premier semestre (6M€).

En 2004, Groupe OPEN a poursuivi l'amélioration de son résultat d'exploitation (+6%) :

- Le résultat d'exploitation de Logix est en hausse de 13% à 8,7M€ contre 7,7M€ en 2003.
- Comme annoncé la marge d'exploitation d'Innetis s'est inscrite en nette amélioration sur le second semestre à 4,9% pour finir à 3,7% sur l'année.

Il faut souligner que la rentabilité réelle de la société a été masquée par les éléments suivants :

- ✓ Les importants investissements réalisés : filiale à l'étranger, filiale de financement,
- ✓ Le renforcement des structures en avance de phase permettant d'anticiper et stimuler la forte croissance à venir,
- ✓ Les coûts d'intégration des acquisitions scandinaves dont la contribution quoique positive reste en deçà de la profitabilité de Groupe OPEN.
- Le résultat courant s'élève à 8,3M€ du fait de l'augmentation des frais financiers principalement dus à l'intégration des acquisitions.
- Le résultat net part du groupe s'établit à 3,6 M€ en raison de l'augmentation des dotations aux amortissements des survaleurs et de la part des minoritaires.

Éléments de bilan

<i>En millions d'euros</i>	2004	2003	<i>En millions d'euros</i>	2004	2003
Actif immobilisé	7,7	2,5	Capitaux propres	25,6	21,7
Écarts d'acquisition	8,8	5,8	Endettement	18,1	3,5
Trésorerie	29,3	23,9	EFR	1,6	7

- Les écarts d'acquisition augmentent de 3M€ en raison du montant dû aux nouvelles acquisitions diminué de l'amortissement de l'année.
- Le poste Dette à long et moyen terme augmente principalement par la réalisation de l'OBSAR en Juillet 2004.
- Les fonds propres de Groupe OPEN s'élèvent à 25,6M€ contre 21,7M€ fin décembre 2003. Cette augmentation provient essentiellement du résultat net enregistré pour l'année 2004.

Flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	2004	2003
Marge brute d'autofinancement	6,7	6,1
Variation du besoin en fonds de roulement	(3,7)	1,6
Flux net de trésorerie		
- lié à l'activité	3	7,7
- lié aux investissements	(10,7)	(0,6)
- lié aux financements	12,7	(2,1)
Variation de trésorerie	5,1	5,0
Trésorerie d'ouverture	23,9	18,9
Trésorerie de clôture	29	23,9

2°) ANNEE 2005

a. Chiffre d'affaires réalisé au 1^{er} trimestre 2005

	2005	2004	Croissance consolidée	Organique
INNETIS	7,4	6	+22%	+22%
LOGIX	67,1	48,3	+39%	+5%
Total Groupe OPEN	74,5	54,3	+37%	+7%
Dont France	44,6	44	NS	NS
Dont International	29,9	10,3	+190%	+31%

Fort de sa structure financière solide, Groupe OPEN poursuit sa croissance dans la rentabilité.

LOGIX a commencé à bénéficier de l'ensemble des investissements réalisés, des acquisitions scandinaves (contribution premier trimestre : 15M€), tout en continuant sa traditionnelle croissance organique.

Il faut noter que la croissance organique s'est établie malgré l'arrêt de certaines activités faiblement rentables représentant 7M€

Pour INNETIS, les perspectives sont en amélioration notable. De nouveaux contrats ont été signés et le recrutement a repris.

Il n'y a aucune contribution de Teamlog au chiffre d'affaires du 1er trimestre.

b. Perspectives

La prise de contrôle de Teamlog, à compter du 01/04/2005, donne à Groupe OPEN une nouvelle dimension.

En effet, après les opérations portant sur le capital de Teamlog, Groupe OPEN possède désormais 54% de la société. Cette participation passera à 65% dans 3 ans après conversion des obligations .

Le financement de l'opération (crédit moyen terme de 25M€) a été réalisé sans création de titres et permettra une relation immédiate.

Le comité de direction de Groupe OPEN : Frédéric SEBAG, Laurent SADOUN et Guy MAMOU-MANI ainsi que Valérie BENVENUTO Directrice financière font partie du conseil de surveillance de Teamlog. Ceci confère à Groupe OPEN la majorité des votes.

Cette prise de contrôle, venant après l'acquisition de FOUR LEAF, COMMENTOR ET CCG pour Logix et OBBISOFT pour Innetis, positionne Groupe OPEN comme un acteur significatif de l'informatique en Europe :

- Logix avec un Chiffre d'affaires proforma de 320 M€ est aujourd'hui dans le TOP 5 européen des fournisseurs d'infrastructures aux professionnels de l'informatique.
- Teamlog – Innetis avec 2000 personnes, et un Chiffre d'affaires proforma de 150 M€ compte parmi les 10 premières SSII Françaises.

Frédéric SEBAG, PDG du Groupe OPEN déclare : « 2004 a été une année déterminante dans le développement de notre société. Nous avons su réaliser, avec près de deux ans d'avance, notre plan stratégique, grâce à la qualité de notre croissance organique ainsi qu'aux acquisitions de Four Leaf et Teamlog. Nous allons maintenant rentabiliser ces investissements. Nous sommes particulièrement confiants dans la forte hausse de notre résultat d'exploitation en 2005. ».

Les résultats annuels définitifs de Groupe OPEN seront commentés par :
Frédéric SEBAG, Président-directeur général,
Laurent SADOUN et Guy MAMOU-MANI, Directeurs généraux de Groupe OPEN
lors de la réunion d'information qui aura lieu le 11 Mai 2005 au Palais Brongniart à 08h30.

À propos de Groupe OPEN

En 2004, Groupe OPEN (ISIN : FR 0004050300 ; segment *NextEconomy – 972, services informatiques*) qui intervient dans la conception, la réalisation et la mise en œuvre du système d'information des entreprises, a réalisé un chiffre d'affaires de 327 millions d'Euros en croissance de 42 % par rapport à 2003. L'entreprise dispose d'un réseau réparti entre Paris, ses 7 agences régionales et des implantations en Espagne, en Belgique, en Pologne, aux Pays-Bas, en Scandinavie (Danemark, Norvège, Suède et Finlande) et au Maroc. Depuis la prise de contrôle de Teamlog (1600 personnes, 115 M€ de chiffre d'affaires) le 1er Avril 2005, Groupe OPEN compte plus de 2200 collaborateurs et réalise un CA proforma de 450ME. Groupe OPEN fait partie de l'indice IT CAC 50 et de l'indice CAC Small 90

Relations analystes / investisseurs :

Guy MAMOU-MANI – Directeur général Groupe OPEN – Tél. : 01 40 87 97 77 Fax : 01 40 87 97 40
gmamou@groupe-open.com

Contact : sabrina.boccaro@groupe-open.com

Tél. : 01 40 87 97 77 – Fax : 01 40 87 97 40