



RESULTATS 2005 : Changement de dimension réussi
Résultat Opérationnel Courant du 2eme semestre supérieur aux attentes :
9,2M€ en hausse de 56%

Paris, le 30 Mars 2006 – 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 pour l'exercice clos le 31 décembre 2005 un chiffre d'affaires de 461M€ en progression de 43% (dont 8% organique) par rapport à l'exercice 2004, et un résultat opérationnel courant de 10,5M€ contre 9,1 M€ en 2004.

Cette année a constitué un tournant décisif pour Groupe OPEN marquée par le changement de dimension et de l'équilibre de ses activités avec en outre une amélioration sensible de sa rentabilité du 2e semestre 2005.

En effet, après un résultat opérationnel courant de 1,3M€ au premier semestre 2005 du fait de l'impact de la restructuration de Four Leaf Technologie, et d'un ralentissement de l'activité de distribution à valeur ajoutée, le 2e semestre 2005 affiche une progression significative de rentabilité avec un résultat opérationnel courant de 9,2M€ en progression de 56% par rapport au 2eme trimestre 2004.

Cette performance est le fruit des actions entreprises par la Direction de la société pour remettre Four Leaf aux normes du Groupe, du retour sur investissements des nouvelles offres dans le domaine de distribution à valeur ajoutée, ainsi que la montée en puissance des activités services.

Toutes les activités de la société auront contribué à cette amélioration, y compris Four Leaf qui aura, au cours de ce semestre renoué avec les profits.

Résultat Opérationnel Courant

<i>en M€</i>	1^{er} semestre 2005	2^e semestre 2005	2^e semestre 2004
Innetis	0,6	1,4	0,5
Teamlog	2,3	2,8	-
Logix	0,7	4,3	4,6
Four Leaf	-2,1	1,0	0,9
Frais centraux	-0,2	-0,3	-0,1
Total Groupe Open	1,3	9,2	5,9

Au total, la rentabilité opérationnelle de Groupe OPEN du 2^e semestre 2005 s'établit à 3,4% contre 0,7% au 1^{er} semestre 2005 et 3,1% au 2^e semestre 2004.

Résultats nets comparés

<i>en M€</i>	2005		2004		Variation	
	S2	Total Année	S2	Total Année	S2	Total Année
Chiffre d'affaires	270	461	191	323	+41%	+43%
Résultat opérationnel courant	9,2	10,5	5,9	9,1	+56%	+16%
Résultat net des sociétés intégrées	3,0	2,0	3,4	5,1	-	-

Il faut noter qu'en raison de l'application des normes IFRS, les résultats fournis en 2004 ont subi quelques modifications. Par ailleurs, cette même application de normes aux activités cédées ou en cours de cession se traduit par une légère réduction du chiffre d'affaires annuel déjà communiqué.

Le chiffre d'affaires de l'année 2005 s'élève à 461 M€ en croissance de 43 % par rapport à l'exercice 2004 dont 8% organique. Le chiffre d'affaires des activités cédées ou en cours de cession (Teamlog Est et Teamlog Suisse) a été retraité du chiffre d'affaires consolidé.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 10,5 M€ en croissance de 16% par rapport à l'année 2004.

Le résultat net des sociétés intégrées pour l'année 2005 s'élève à 2 M€, déduction faite :

- des autres produits et charges opérationnelles de 2,4 M€ (finalisation de la restructuration des activités),
- du résultat financier (-4,3 M€) notamment du fait de l'acquisition de Teamlog,
- du résultat des activités cédées ou en cours de cession (Teamlog Est et Teamlog Suisse pour -0,4 M€)
- de l'impôt (normatif à environ 34%).

Après déduction des intérêts minoritaires, le résultat annuel part du groupe s'élève à 1,5 M€ contre 4,5 M€ en 2004.

Commentaires par activités

1) Distribution à valeur ajoutée

Logix a connu un très bon 2^e semestre 2005, sous l'effet combiné des mesures prises pour sa filiale scandinave Four Leaf et une reprise meilleure qu'escompté de ses activités traditionnelles.

Le chiffre d'affaires consolidé pour l'activité de distribution à valeur ajoutée s'est élevé à 342 M€ pour l'exercice 2005 contre 294 M€ pour 2004, soit une croissance de 16%.

Le résultat opérationnel courant s'est élevé à 3,9M€ pour l'ensemble de l'année 2005 grâce à l'excellente performance du 2^e semestre 2005 qui s'est élevée à 5,3M€

Le 2^e semestre 2005 marque le retour au profit de Logix dans tous les segments d'activité et dans toutes les géographies.

Analyse des résultats

en M€	2005						2004	
	1 ^{er} semestre		2 ^e semestre		Année		CA	ROC
	CA	ROC	CA	ROC	CA	ROC		
LOGIX	105	0,7	139	4,3	244	5,1	226	7,2
FOUR LEAF	39	-2,1	59	1,0	99	-1,2	68	1,3
TOTAL	144	-1,4	198	5,3	342	3,9	294	8,5

2) Services

Le 2^e semestre 2005 confirme les tendances observées au cours des six premiers mois de l'année dans le domaine des services grâce à un taux d'utilisation qui atteint d'excellents niveaux.

Cette activité qui représente désormais 31% du chiffre d'affaires de la société devrait continuer à croître en 2006 et permettre ainsi la poursuite de l'amélioration de la rentabilité de Groupe OPEN.

Comme annoncé Innetis a réalisé sur l'année 2005 une croissance organique de son chiffre d'affaires de 15% grâce à une évolution vers des contrats à forte contribution et à la bonne performance des activités de conseil permettant à cette dernière de porter sa rentabilité à plus de 6% en 2005 avec un niveau record de 8,4% pour le 2^e semestre 2005.

Teamlog a connu un exercice 2005 tout à fait satisfaisant tant au niveau du chiffre d'affaires que de son résultat. En effet le chiffre d'affaires consolidé (sur 9 mois) pour l'exercice 2005 s'est élevé à 85M€ pour un profit de 5,1M€ soit une rentabilité de 5,9%.

Analyse des résultats

en M€	2005						2004	
	1 ^{er} semestre		2 ^e semestre		Année		Année	
	CA	ROC	CA	ROC	CA	ROC	CA	ROC
INNETIS	17	0,6	17	1,4	34	2,0	29	0,8
TEAMLOG	30	2,3	55	2,8	85	5,1	-	-
TOTAL	46	2,9	72	4,2	119	7,1	29	0,8

BILAN & FLUX DE TRESORERIE

1) Eléments de bilan

<i>En M€</i>	2005	2004	<i>En M€</i>	2005	2004
Actifs non courants	65	19	Capitaux propres	27	25
Dont incorporels	52	11	Passifs non courants	52	17
Actifs courants	241	187	Endettement MLT	46	18
Trésorerie	40	29	Passifs courants	227	163

L'intégration de la société TEAMLOG dans le périmètre de consolidation a sensiblement modifié la structure bilantielle notamment par l'augmentation des actifs incorporels de 36 M€ et la souscription d'une dette bancaire à hauteur de 25 M€

2) Flux de trésorerie

<i>En M€</i>	2005	2004
<i>Marge brute d'autofinancement</i>	4,5	6,5
<i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	11,2	-5,0
Flux net de trésorerie lié à l'activité	15,7	1,5
Flux net de trésorerie lié aux investissements	(31,6)	(10,7)
Flux net de trésorerie lié aux financements	27,5	13,9
Variation de trésorerie	11,7	4,8

La trésorerie générée s'explique notamment par une réduction du besoin en fonds de roulement lié à une diminution sensible du niveau de stock et une gestion rigoureuse sur les délais de règlement clients. Au total, la trésorerie liée à l'activité s'est élevée à 15,7 M€ en 2005 contre 1,5 M€ en 2004.

Conclusion et Perspectives

Grâce à l'efficacité de son business model qui allie la performance des services à la croissance de la distribution à valeur ajoutée Groupe OPEN aura démontré au cours de l'année 2005 une véritable capacité de croissance, d'intégration ainsi que de création de valeur industrielle.

Après avoir réalisé son plan stratégique à 3 ans -doublement de son chiffre d'affaires et rééquilibrage de ses activités- un nouveau cycle va débiter à partir de 2006. Au cours de ces prochaines années la société aura à faire face à de nombreux challenges :

Pour 2006 :

- Poursuivre une croissance organique supérieure à celle du marché estimée à 7%.
- Atteindre un résultat opérationnel courant supérieur à 16 M€ sur la lancée du 2eme semestre 2005
- Renforcer sa situation financière

A moyen terme :

- Poursuite de sa stratégie de croissance afin d'atteindre ainsi un Chiffre d'affaires de l'ordre de 1 Milliard d'euros tout en respectant l'équilibre de ses activités.
- L'amélioration continue de sa profitabilité. et de sa structure bilantielle.

Fort des performances enregistrées au cours de ces dernières années, le comité de direction est confiant quant à l'atteinte de ces objectifs, facteurs nécessaires à la consolidation des positions de leadership de Teamlog - Innetis en France et de Logix en Europe.

À propos de Groupe OPEN

En 2005, 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 461 millions d'Euros en croissance de 43 % par rapport à 2004. L'entreprise dispose d'un réseau réparti entre Paris, ses 17 agences régionales et des implantations dans 12 pays européens. Elle compte au 31 Décembre 2005, 2400 collaborateurs. Groupe OPEN fait partie de l'indice IT CAC 50 et de l'indice SBF 250

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