



RESULTATS 1^{er} SEMESTRE 2008

Une transformation réussie

Paris, le 18 septembre 2008 – Groupe OPEN (ISIN :FR 0004050300 ; segment *NextEconomy – 972, services informatiques*), société de services informatiques, publie les comptes du 1^{er} semestre 2008.

Résultat consolidé comparé

<i>en M€</i>	S1 2008	S1 2007
Chiffre d'affaires	95.2	90.7
Résultat Opérationnel Courant (% du CA)	4.6 (4.9%)	6.0 (6.6%)
Charges et produits non courants	-0.7	-0,9
Résultat opérationnel	3.9	5.1
Résultat financier	-1.2	-1.6
<i>Coût de l'endettement net</i>	-1.0	-1.3
<i>Autres produit et charges financiers</i>	-0.2	-0.2
Résultat Courant avant impôt	2.7	3.5
impôts	-0.9	-1.3
Résultat net des sociétés intégrées	1.8	2.3
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	91.2	-1.5
Résultat net de l'ensemble consolidé	93.1	0.8
Intérêts minoritaires	0.1	1.4
Résultat net part du groupe	93.0	-0.6

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2008 de Groupe OPEN s'élève à 95.2 M€, contre 90.7 M€ au 1^{er} semestre 2007 en hausse de 5%. La croissance à périmètre comparable s'établit à 4%.

Le résultat opérationnel courant (ROC) pour la période est de 4.6 M€, contre 6.0 M€ au 1^{er} semestre 2007. Le ROC s'élève donc à près de 5% du chiffre d'affaires.

Le résultat financier du semestre (-1.2 M€) évoluera positivement lors du second semestre. En effet, la trésorerie générée par la cession de LOGIX, devenue effective début juin, aura un impact positif sur les produits financiers.

Après constatation de l'impôt, le résultat net des sociétés intégrées atteint 1.8 M€. Suite à la cession de LOGIX pour 120 M€, le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 93M€.

La montée de Groupe OPEN au capital de TEAMLOG à 93% au 30 avril 2008 (contre 60% au 31 décembre 2007) explique la croissance du résultat net Part du Groupe retraité de la cession de LOGIX.

Dans un contexte de marché porteur, la demande des clients évolue vers davantage de projets à engagement et contrats de services. Groupe OPEN investit donc depuis un an de façon significative dans l'amélioration de ses process et de son organisation dans le cadre de son plan stratégique 2010.

Ce choix, indispensable au changement de dimension de l'entreprise, a transitoirement impacté les taux d'occupation au 1^{er} semestre 2008 (le Taux d'Activité Congés Exclus s'établit à 88% contre 90% l'année dernière). Le taux de turnover à 25% allié à la stabilité des prix a également pesé sur la performance du 1^{er} semestre.

Les indicateurs suivants, couplés au travail industriel réalisé, augurent d'un second semestre en progression sensible :

- Nombreux succès commerciaux et référencements significatifs ;
- Amélioration du TACE lors du second trimestre 2008 ;
- Une croissance des effectifs moyens facturables de 5.6% entre juin 2007 et juin 2008. Sur le semestre, le solde net des embauches s'établit à 151.

En outre, au cours de ce semestre, la fusion entre TEAMLOG, dont Groupe OPEN détient à ce jour 98.2%, et OPEN IT ainsi que le processus de simplification des structures visant à ne garder qu'un seul véhicule coté ont été engagés. Ces opérations devraient être finalisées avant la fin de l'année.

Le Résultat Opérationnel Courant est ainsi attendu en augmentation sensible lors du second semestre.

Au total, cette amélioration, les produits financiers et la réduction des intérêts minoritaires de TEAMLOG permettent d'anticiper un résultat net Part du Groupe (retraité de la cession de LOGIX) en forte hausse par rapport au premier semestre.

BILAN ET FLUX DE TRESORERIE

<i>En M€</i>	Jun 2008	Déc 2007
Ecart d'acquisition	51	30
Incorporels	23	23
Total actifs non courants	83	62
Total actifs courants	224	401
Trésorerie	140	62
Actifs détenus en vue d'être cédés	0	267
total	308	464

<i>En M€</i>	Jun 2008	Déc 2007
Capitaux propres	131	52
Endettement financier	81	78
Total passifs non courants	84	84
Total passifs courants	93	327
Factoring	20	24
Passifs détenus en vue d'être cédés	0	240
total	307	464

<i>En M€</i>	Jun 2008	Décembre 2007
Flux net de trésorerie lié à l'activité	-1.3	5.1
Flux net de trésorerie lié aux investissements	92.4	-12.0
Flux net de trésorerie lié aux financements	-14.5	48.4
Activités cédées ou en cours de cession	0.1	-18.3
Variation de trésorerie	76.8	23.2
Trésorerie d'ouverture	61.8	38.7
Trésorerie de clôture	138.6	61.8

Les flux de trésorerie sont caractérisés par :

-des flux de trésorerie liés aux investissements de 92 M€ résultant notamment du produit de la cession de LOGIX et des acquisitions de titres Teamlog.

-des flux de trésorerie liés aux financements résultant notamment de l'acquisition de titres d'autocontrôle pour 8 M€ et d'un moindre recours au factoring pour 4 M€.

Offre Publique d'Achat sur SYLIS

Groupe OPEN a lancé une offre publique sur l'ensemble des titres de la société SYLIS qui est ouverte jusqu'au 3 octobre 2008. Cette opération a d'ores et déjà obtenu le soutien des quatre actionnaires majoritaires de SYLIS, qui se sont engagés à apporter leurs titres à l'OPA, garantissant ainsi le contrôle de 60% du capital de la société.

De plus, Groupe OPEN s'est positionné à l'achat sur le marché, parallèlement à l'offre, afin de faciliter les apports, et détient à ce jour en propre 6.6% du capital de SYLIS.

Cette opération permettrait l'émergence d'une des 10 premières SSII françaises, avec un chiffre d'affaires combiné d'environ 325 M€ (base 2007) et plus de 4 200 collaborateurs. En s'appuyant sur le management de SYLIS, Groupe OPEN constituerait un ensemble particulièrement complémentaire, tant sur le plan géographique que sur le plan sectoriel.

Groupe OPEN a mené, au cours de ces derniers mois, des transformations d'envergure, qui lui ont permis de:

- **Devenir un « pure player » des services informatiques**
- **Renforcer son appareil industriel**
- **Simplifier ses structures**
- **D'être en mesure d'entrer dans le top 10 des SSII françaises (en cas de succès de l'OPA sur SYLIS)**

De plus, dans un contexte de marché porteur, Groupe OPEN bénéficie d'une situation financière (130 M€ de fonds propres et 140 M€ de trésorerie dont 40 M€ de trésorerie nette) qui constitue un atout décisif dans un marché en consolidation.

En raison de l'actualité de Groupe OPEN (OPA sur Syllis, déploiement du plan stratégique 2010...), la réunion SFAF qui devait se tenir le vendredi 19 septembre 2008 est annulée.

La stratégie et les perspectives de Groupe OPEN dont l'ambition est de devenir un des leaders du marché des services informatiques en France, seront développées lors d'un événement qui se tiendra mi-octobre.

CONTACTS :

Groupe OPEN :

Nicolas Hazout – Communication financière

Tel : 01 40 53 34 45

nicolas.hazout@groupe-open.com

À propos de Groupe OPEN

En 2007, Groupe OPEN (*ISIN : FR 0004050300 ; segment NextEconomy – 972, services informatiques*), société de services informatiques, a réalisé un chiffre d'affaires de 187 M€ en croissance de 30 % par rapport à 2006. Solidement implantée en France et en Espagne, l'entreprise dispose également d'agences au Canada et en Ukraine. Elle compte, en mars 2008, 2 500 collaborateurs. Groupe OPEN fait partie de l'indice IT CAC et de l'indice SBF 250.