



# PRÉSENTATION SFAF

Avril 2008

**Frédéric SEBAG**  
Président Directeur Général

**Guy MAMOU-MANI**  
Directeur Général

GROUPE **OPEN**

**Présentation**

Carte d'identité  
Groupe OPEN en bourse

**Plan de recentrage sur les Services Informatiques**

Annonce du recentrage stratégique  
Double émission d'OBSAAR  
Montée dans le capital de TEAMLOG  
Cession de LOGIX  
Groupe OPEN aujourd'hui

**Les résultats 2007**

Compte de résultat  
Bilan  
Tableau de flux de trésorerie

**L'activité**

TEAMLOG  
OPEN IT

**Plan stratégique 2010**

Objectifs 2010  
Marché  
Plan d'actions  
Mise en oeuvre

**Les moyens d'une ambition**

GROUPE  OPEN

Présentation

# Présentation

➤ *Une société informatique créée en 1989...*

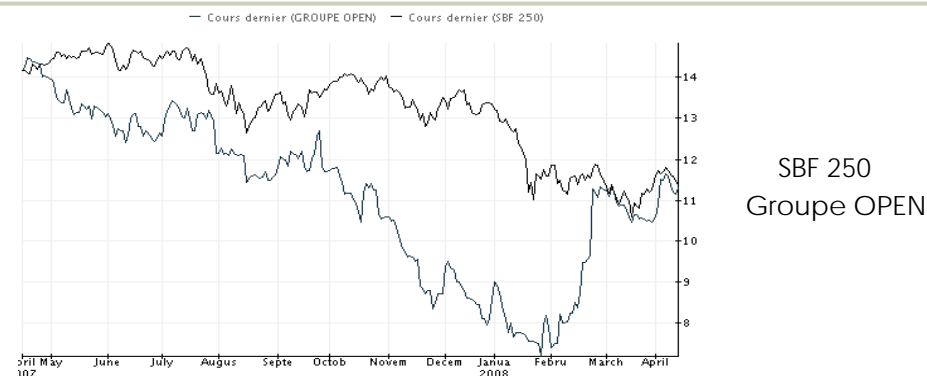
➤ *... cotée en bourse depuis 1998 (Euronext, compartiment C)...*

➤ *... et à présent un « pure player » des services informatiques*

GROUPE OPEN

## Groupe OPEN en bourse

Cours au 14/04/2008

**11,30 €**

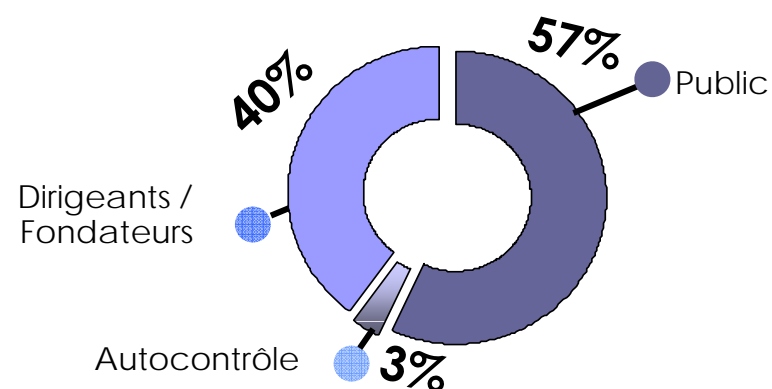
## CAPITAL

Nombre d'actions existantes : 10 917 617

Capitalisation boursière : 123 M€

Volume moyen : 25 000 titres/jour

5000 actionnaires dont Fidelity (&gt;9%) et CIC (&gt;5%)

**(informations publiques)**

## Membre de l'indice SBF 250

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

GROUPE 

## Recentrage stratégique

# Plan de recentrage sur les Services Informatiques

## Annnonce du recentrage stratégique

*En septembre dernier, Groupe OPEN a annoncé les trois étapes de son recentrage sur les Services informatiques:*

- **La levée de 70 M€ via une double émission d'OBSAAR**
- **L'OPA sur les minoritaires de TEAMLOG**
- **La recherche de solutions de financement externes pour le développement de LOGIX**

GROUPE OPEN

## Double émission d'OBSAAR pour un montant de 70 M€ (sept 2007)

➤ **OBSAAR Marché: émission d'un emprunt de 30 M€, représenté par 60.000 OBSAAR d'une valeur nominale unitaire de 500 € et 1.200.000 BSAR**

➤ **OBSAAR Actionnaires et Managers : émission d'un emprunt de 40 M€, représenté par 79.982 OBSAAR d'une valeur nominale unitaire de 500 € et 2.319.478 BSAR**



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

GROUPE OPEN

# Montée dans le capital de TEAMLOG

**1<sup>ère</sup> étape**  
**février 2008**

*lancement d'une OPA  
À 4,25€ sur le solde  
des actions  
TEAMLOG financée par  
OBSAAR*

**89,5%**

**2<sup>ème</sup> étape**  
**mars 2008**

*lancement d'une  
augmentation de  
capital de  
TEAMLOG visant  
à rembourser le  
crédit vendeur de  
18,5 M€*

**91,5%**

**3<sup>ème</sup> étape**  
**avril 2008**

*exercice des  
ORA  
et des OC*

**93,2%**

**Groupe OPEN détient à ce jour 93,2% du  
nombre total d'actions TEAMLOG**

GROUPE OPEN

## Cession de LOGIX

La cession de LOGIX,  
étape majeure de la nouvelle stratégie.

➤ Cession de 100% des titres de LOGIX à Arrow Electronics, société cotée au NYSE, le 25 février 2008

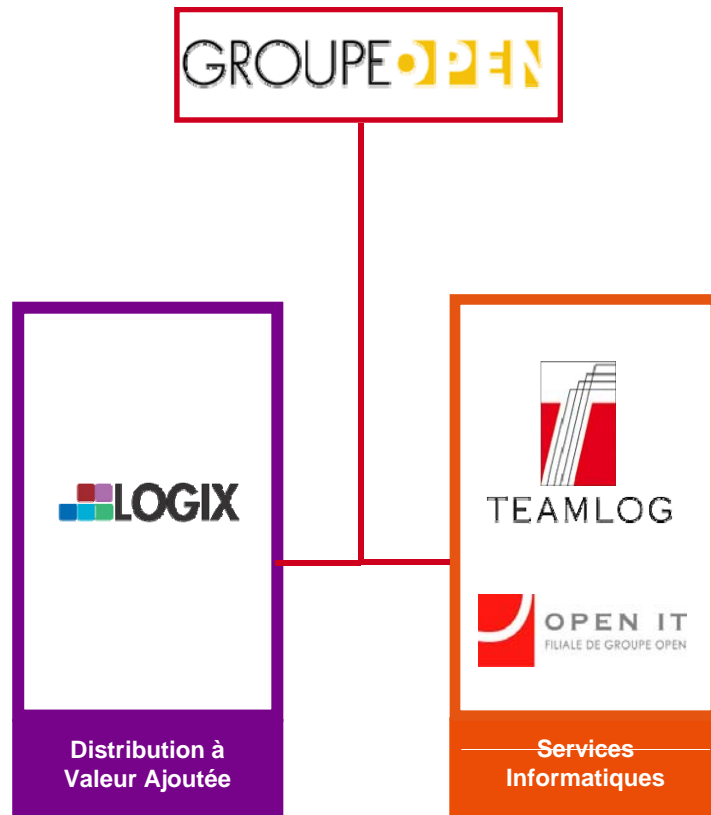
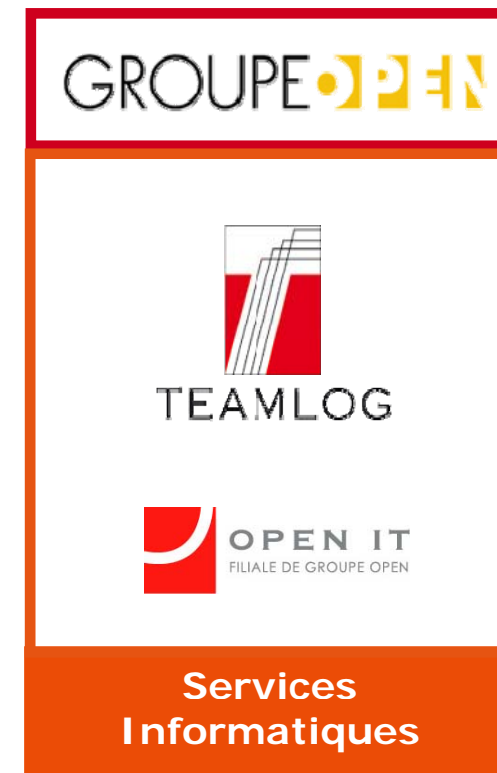
➤ Montant de la cession des titres : 120 M€

➤ Closing prévu courant mai (autorisation des autorités européennes de la concurrence)

GROUPE OPEN

## Groupe OPEN aujourd'hui

Hier, 2 activités autonomes

Aujourd'hui, un pure player  
des Services Informatiques en  
France

GROUPE  OPEN

## Résultats Financiers

# Les résultats 2007

## Compte de résultat

<i>En M€</i>	2007	2006	croissance
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>186.6</b>	<b>143.5</b>	<b>+ 30 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant (% du CA)</b>	<b>13.7 (7.3%)</b>	<b>10.0 (7.0%)</b>	<b>+ 36 %</b>
Charges et produits non courants	-1.4	-3.1	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>12.3</b>	<b>6.9</b>	<b>+ 78 %</b>
Résultat financier	-3.6	-1.6	
<b>Résultat Courant avant impôt</b>	<b>8.7</b>	<b>5.3</b>	<b>+ 64 %</b>
Impôts	-3.3	-1.8	
<b>Résultat Net des sociétés intégrées</b>	<b>5.4</b>	<b>3.5</b>	<b>+ 54 %</b>
Résultat Net des activités cédées ou en cours de cession	2.1	2.2	
Résultat net de l'ensemble consolidé	7.4	5.7	
Intérêts minoritaires	3.6	1.8	
Résultat net part du groupe	3.7	3.9	

<i>En M€</i>	Dec 2007	Dec 2006	<i>En M€</i>	Dec 2007	Dec 2006
			<b>Capitaux propres</b>	<b>52</b>	<b>44</b>
Incorporels	53	46	Endettement bancaire	78	36
<b>Total Actifs non courants</b>	<b>62</b>	<b>57</b>	<b>Total Passifs non courants</b>	<b>84</b>	<b>40</b>
<b>Total Actifs courants</b>	<b>401</b>	<b>338</b>	<b>Total Passifs courants</b>	<b>327</b>	<b>311</b>
Trésorerie	62	21	Factoring	24	18
Actifs détenus en vue d'être cédés	267	256	Passifs détenus en vue d'être cédés	263	244
<b>Total ACTIF</b>	<b>464</b>	<b>395</b>	<b>Total PASSIF</b>	<b>464</b>	<b>395</b>

<i>En M€</i>	Dec 2007	Dec 2006
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>5.1</b>	1.7
<b>Flux net de trésorerie lié aux investissements</b>	<b>-12.0</b>	-3.8
<b>Flux net de trésorerie lié aux financements</b>	<b>48.4</b>	5.5
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>41.5</b>	3.5
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>20.4</b>	16.7
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>61.8</b>	20.4

GROUPE 

Les activités : TEAMLOG et  
OPEN IT

# LES ACTIVITES



TEAMLOG

## Les activités : TEAMLOG

# TEAMLOG



TEAMLOG

# Sommaire



## TEAMLOG

Carte d'identité  
Organisation générale  
Chiffre d'affaires par métier  
Chiffre d'affaires par type d'intervention  
Chiffre d'affaires par secteur d'activité  
L'offre TEAMshore  
Une gestion des Ressources Humaines dynamique  
Nouvelles références



## Faits Marquants

Activité  
Evolution de l'entreprise  
Evolution du capital



## Résultats Financiers

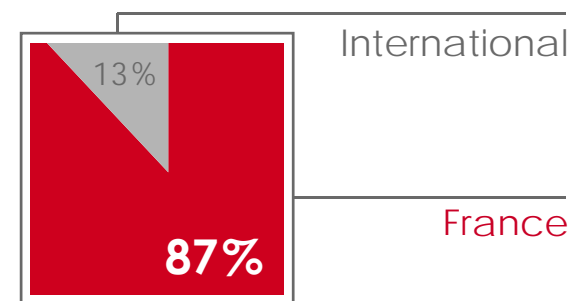
Compte de résultat simplifié  
Bilan résumé  
Tableau de flux de trésorerie  
Ratio d'endettement



TEAMLOG

## Carte d'identité

- Cotée à Paris au compartiment C d'Euronext, filiale de Groupe OPEN
- Forte culture d'excellence technique et technologique
- Top 25 des SSI françaises (**2 200 collaborateurs - 161 M€ CA**)
- Répartition du CA par géographie





TEAMLOG

## Organisation générale

TEAMLOG est organisée, dans chacun de ses métiers (Conseil, Intégration et Ingénierie, Infogérance) en **Business Unit** de tailles variables qui interviennent sur des segments industriels pour **décliner leurs compétences** au plus près de la connaissance fonctionnelle de ses clients.

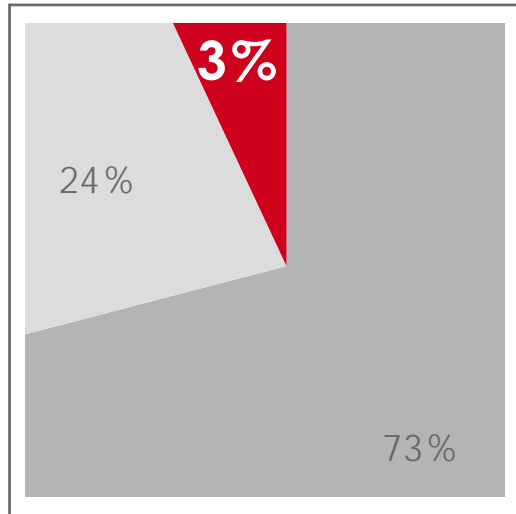
Elle s'appuie sur une **plateforme de production variée géographiquement, techniquement et économiquement** permettant un découplage de ses projets.

**Son expertise technique est orientée vers les nouvelles technologies dans la réalisation de Systèmes d'information** pour la gestion des entreprises mais elle dispose d'une très forte maîtrise des activités de support des infrastructures distribuées et des applications critiques.



TEAMLOG

## Chiffre d'affaires par métier



### Conseil, 4M€

#### Gouvernance SI

Stratégie  
Pilotage budgétaire  
Architecture / urbanisation

#### Risk Management

#### Organisation

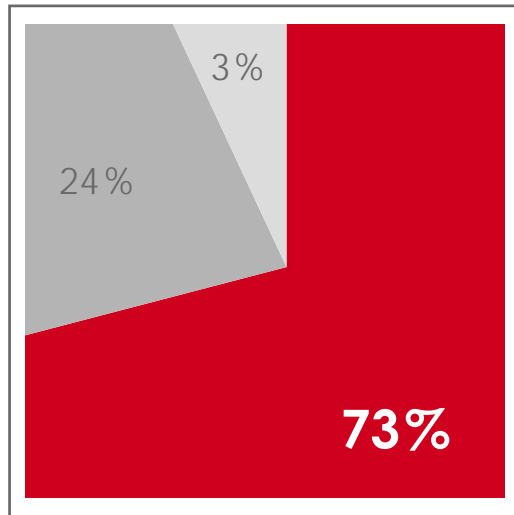
Restructuration de services  
Mise en place de best practices (ITIL)  
Management de projets  
Intégration d'ERP

**Paris****30 consultants**



TEAMLOG

## Chiffre d'affaires par métier



### Intégration de systèmes, 116 M€

Maitrise d'œuvre complète du projet (Conception, développement, intégration, recette) : **Ingénierie de solutions**

Affectation d'ingénieurs : **Ingénierie de compétences**

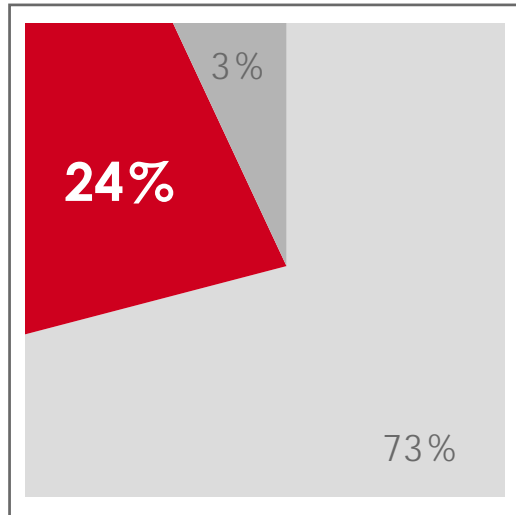
Paris, Ouest, Rhône Alpes, International

1 510 ingénieurs



TEAMLOG

## Chiffre d'affaires par métier



### Infogérance, 41 M€

Hébergement / Supervision

Gérance d'exploitation

Service desk

Centres de support spécialisés

Infogérance applicative

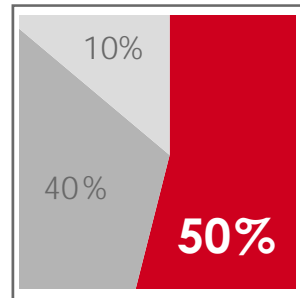
Solutions verticales

Paris, Tours, Rhône-Alpes, Barcelone

600 ingénieurs

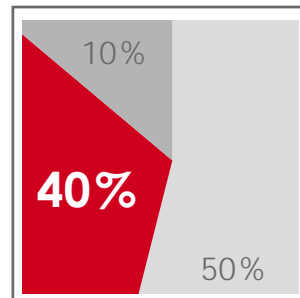


## Chiffre d'affaires par type d'intervention



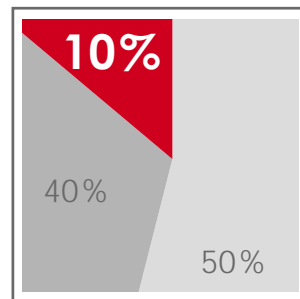
### Assistance technique

Mise à disposition de ressources pilotées par le client



### Équipe intégrée

Mise à disposition de ressources co-pilotées au travers d'un contrat de service



### Forfait

Engagements de résultats



TEAMLOG

# Chiffre d'affaires par secteur d'activité

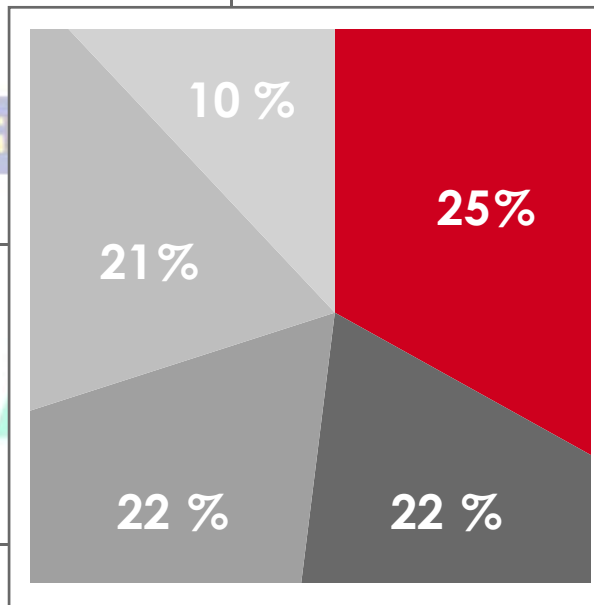
Présent sur 40 des plus grands comptes français



**Télécoms**



**Services & Transport**



**Services Publics**



**Industrie & Energie**



**Banque Finance Assurance**





TEAMLOG

## L'offre TEAMshore

**Un ensemble de services et de moyens de référence répartis géographiquement** : méthodologie, capacités d'audit, infrastructures et plateformes matériels et logiciels ;



**des centres de services dédiés au développement**  
respectant la démarche CMMI



**des centres de services dédiés au support**  
pour le support et la gestion des infrastructures distribuées  
et respectant la démarche ITIL



**des centres d'hébergement nationaux** permettant de  
répondre aux demandes d'externalisation d'infrastructures  
et d'applications



TEAMLOG

## Les centres TEAMshore

### TEAMLOG Montréal

Centre de développement insourcing  
50 p

### TEAMLOG France

Centres de test  
et de développement  
250 p

### TEAMLOG Madrid

Centre de développement  
120 p

### TEAMLOG Ukraine

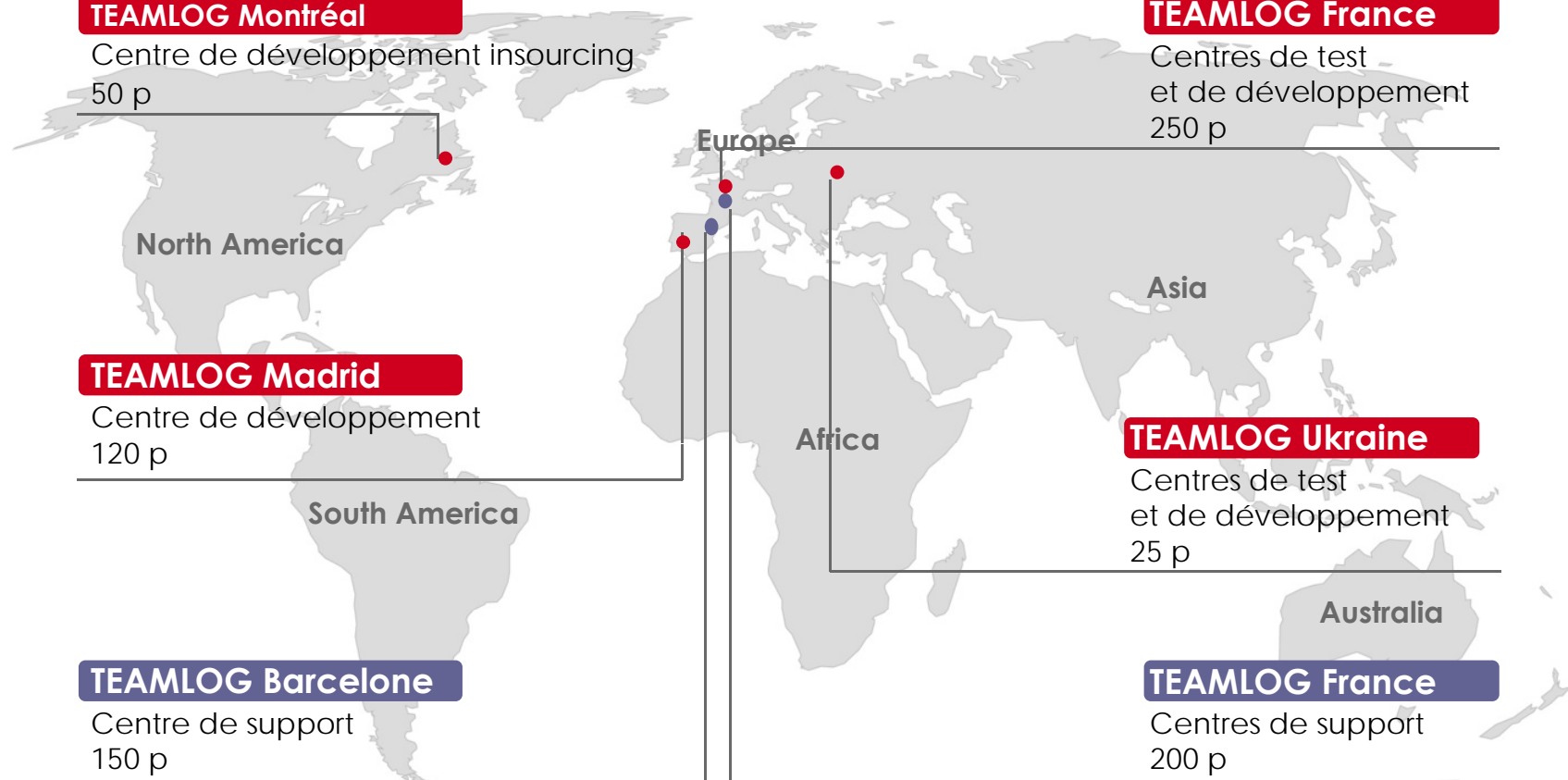
Centres de test  
et de développement  
25 p

### TEAMLOG Barcelone

Centre de support  
150 p

### TEAMLOG France

Centres de support  
200 p



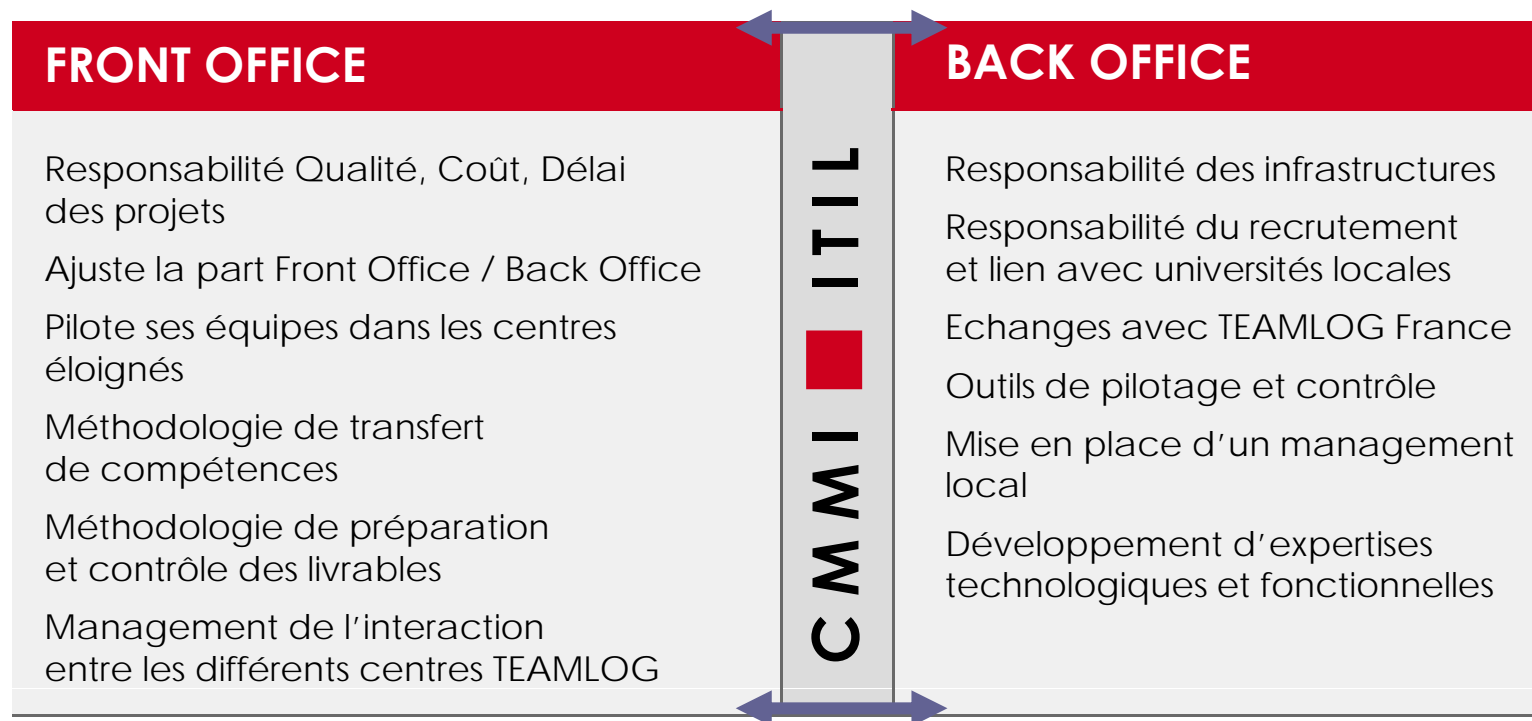


TEAMLOG

## Une approche modulable

### PROJET CLIENT :

Répartition équilibrée et adaptée au besoin





## Une gestion des Ressources Humaines dynamique



- **Système d'information dédié au recrutement**
- Une politique école dynamique : **Campus Manager**
- Plan de communication dédié recrutement : **850 recrutements** en 2007
- Processus d'**entretiens de qualification** approfondi et structuré
- Politique de **fidélisation** basée sur l'évolution et la reconnaissance

---

## LE DEAL TEAMLOG



TEAMLOG

## Nouvelles références



Étude et réalisation d'un système de Business Intelligence qui vise à faciliter l'interprétation des analystes pour anticiper l'équilibre entre l'offre et la demande d'électricité en France



Business Process Outsourcing  
Étude et mise en place d'une plate forme de production sur le site de Tours. Découpage en phases (prise en main, pré industrialisation, industrialisation) et montée en charge des équipes.



Assistance à maîtrise d'œuvre dans le cadre du programme « Dématérialisation des titres de transport »



Participation à l'intégration du progiciel financier MUREX pour la salle de marché Energies / Matières Premières – Mission à Paris et New York



Conception et validation fonctionnelles des évolutions de l'application PRM et assistance de niveau 3 auprès des utilisateurs



TEAMLOG

## Faits marquants

# Faits marquants

Activité  
Evolution de l'entreprise  
Répartition du capital



TEAMLOG

## Activité

➤ L'évolution des deux principaux indicateurs d'activité est la suivante :

	2006	2007	Variation
T.A.C.E.	90,0%	90,3%	+ 0,3 pt
Effectifs productifs	1.728	1.940	+12,3%

TACE: Taux d'Activité Congés Exclus; ETP: Équivalent Temps Plein;

- Le groupe a procédé à 729 embauches de productifs en 2007
- Par ailleurs, le taux de coopérants est en diminution, à 9,5%
- La croissance organique du Chiffre d'affaires est près de 2 fois supérieure à celle du marché



TEAMLOG

## Évolution de l'entreprise, Mise en œuvre du plan stratégique

### ➤ **Évolution de l'organisation:**

- TEAMLOG a fait évoluer son organisation en trois métiers :  
**le Conseil, l'Intégration de Systèmes, l'Infogérance.**
- Chacun des pôles est doté d'une organisation opérationnelle distincte.
- Acquisition (puis Absorption) de la société INNETIS.

### ➤ **Rationalisations**

- Simplification juridique
- Cession de participations minoritaires et arrêt d'activités non stratégiques

### ➤ **Création de TEAMLOG Ukraine**



TEAMLOG

## Évolution du Capital

- **Offre Publique d'Achat** de Groupe OPEN fin 2007 / début 2008.
- **Augmentation de capital** de 18,6 M€ pour refinancer l'acquisition d'Innetis.
- **Conversion des ORA et OC** émises en 2005 au profit de Groupe OPEN dans le cadre de la restructuration financière.

(en %)	Situation actuelle (1)	
	Capital	Droits de vote
Groupe Open	93,2	88,9
Teamgroup (2)	4,8	9,2
Public	1,8	1,9
Autocontrôle	0,2	
<b>Totaux</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

(1) *Estimé à ce jour, après conversion des ORA et des OC*

(2) *Teamgroup désigne ici, Progiciel International (ex Groupe Teamlog)*

<b>Nombre de titres / Droits de vote</b>	<b>27 863 016</b>	<b>29 215 763</b>
--	-------------------	-------------------



TEAMLOG

## Résultats Financiers

# Résultats financiers

Compte de résultat simplifié  
Bilan résumé  
Tableau de flux de trésorerie  
Ratio d'endettement



TEAMLOG

## Compte de résultat simplifié

En Millions d'euros	2006	2007	Variation
Chiffre d'affaires (1)	119,4	161,5	+35,3%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>8,3</b>	<b>13,2</b>	<b>+59,0%</b>
<i>R.O.C en %</i>	7,0%	8,2%	
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>7,4</b>	<b>12,3</b>	<b>+67,0%</b>
Coût endettement financier net	-1,4	-2,5	+73,9%
<b>Résultat Net activités poursuivies avant impôt</b>	<b>5,8</b>	<b>8,7</b>	<b>+49,3%</b>
Charges d'Impôts	-1,0	3,4	nc
<b>Résultat Net activités poursuivies</b>	<b>6,8</b>	<b>5,3</b>	<b>-21,9%</b>
Résultat Net activités cédées (1)	-0,4	-0,4	-5,7%
<b>Résultat Net</b>	<b>6,4</b>	<b>5,0</b>	<b>-22,9%</b>

Pour information, le CA 2006 proforma est de 143,9 M€ ; soit une croissance organique de +12,2% en 2007, et le ROC 2006 peut être estimé à 10,6 M€ (7,4%), soit une croissance du ROC de 24,6%.

(1) En application d'IFRS 5, les états financiers comparatifs au 31 décembre 2007 sont présentés de manière à intégrer les retraitements induits par les cessions d'activité réalisées ou en cours au 31 décembre 2007. En revanche, les comptes 2006 n'intègrent pas INNETIS.



TEAMLOG

# Bilan

<b>ACTIF (en M€)</b>	31-12-2006	31-12-2007	<b>PASSIF (en M€)</b>	31-12-2006	31-12-2007
<b>Actif non courant</b>	<b>41,2</b>	<b>58,4</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>22,7</b>	<b>27,7</b>
Dont survaleurs	31,5	49,1	Dont part du Groupe	22,1	27,5
<b>Actif courant</b>	<b>60,4</b>	<b>85,3</b>	<b>Passif non courant</b>	<b>21,0</b>	<b>21,2</b>
Dont trésorerie	9,8	16,6	<b>Passif courant</b>	<b>58,9</b>	<b>91,5</b>
			Dont factoring	18,4	23,9
<b>Total actif</b>	<b>103,2</b>	<b>140,7</b>	<b>Total Passif</b>	<b>103,2</b>	<b>140,7</b>

Des capitaux propres de 52,7 M€ après augmentation de capital et conversion des OC/ORAs.



## Tableau de flux de trésorerie

<i>En M€</i>	Dec 2006	Dec 2007
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	6.4	<b>5.0</b>
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement</b>	6.4	<b>6.4</b>
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>	2.8	<b>4.0</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux investissements</b>	(0.6)	<b>0.5</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux financements</b>	1.3	<b>2.6</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	3.6	<b>7.2</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	9.4	<b>16.6</b>

- La dette envers la société de factoring a augmenté de 5,5 M€
- Au 31 décembre 2007, le flux lié à la dette envers la société de factoring a été reclassé en flux de trésorerie lié aux opérations de financement, alors que ce dernier était classé en BFR sur les exercices précédents.



TEAMLOG

## Ratio d'endettement

<b>Dettes (En M€)</b>		<b>Fonds Propres (En M€)</b>	
C/c Groupe OPEN	10,5	Capitaux propres (1)	52,7
Dettes financières	0,5		
<i>Factoring</i>	23,9		
Trésorerie	(16,6)		
<b>TOTAL</b>	<b>18,3</b>	<b>TOTAL</b>	<b>52,7</b>

1) *Après augmentation de capital de 18,6M€ et conversion des OC et ORA*

**GEARING NET (inclus factoring) 0,35**



## Les activités : OPEN IT

# OPEN IT



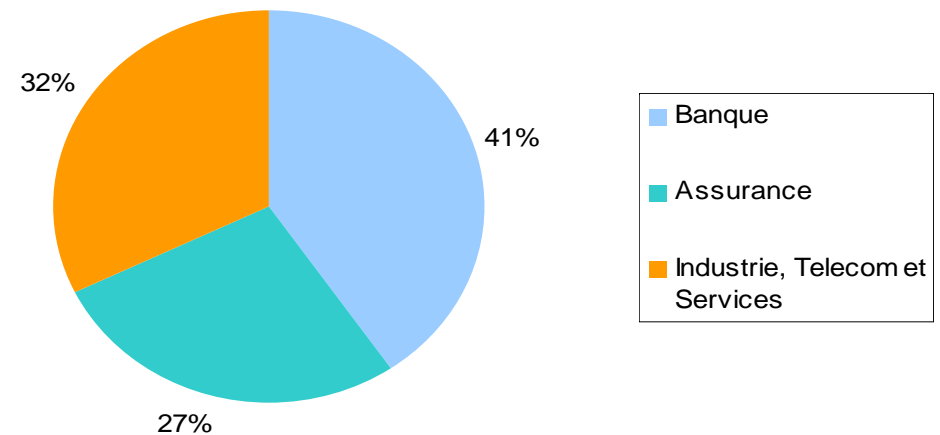
## OPEN IT : Carte d'identité

➤ SSII spécialisée dans l'intégration de systèmes :

- Conception, développement, recette et maintenance de logiciels spécifiques
- Assistance à maîtrise d'ouvrage
- Encadrement et pilotage de projets

➤ 275 collaborateurs et 80 sous-traitants

➤ Une clientèle de Grands Comptes français et étrangers avec un nombre significatif de référencements





## OPEN IT : Faits marquants 2007

- Bons résultats de l'activité Banques et Assurances
- Nouveaux référencements (ex: Bouygues Telecom)
- Hausse significative du Taux d'Occupation (à plus de 88%) 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



## OPEN IT : Une intégration réussie

<i>En M€</i>	<b>2007</b>	2006 (e)
Chiffre d'affaires annuel	28.8	28.1
Résultat opérationnel courant (% du CA)	1.4 (4.7%)	0.3 (1.5%)

Stabilisation du chiffre d'affaires annuel  
accompagné d'un ROC en augmentation sensible

GROUPE OPEN

## Plan stratégique 2010

# Plan stratégique 2010

GROUPE OPEN

## Objectifs 2010

### Un acteur majeur des Services informatiques en France

Intégrer le Top 10 des SSII  
Françaises en CA

Une profitabilité (ROC)

Une cible client

Une croissance organique  
annuelle supérieure  
au marché

Une forte croissance  
externe

**450 M€ / 5 000 Collaborateurs**

**≥ à 8 %**

**Grands Comptes**

(300 premières entreprises  
françaises privées et publiques)

**≥ à 10 %**

**150 M€**

The logo for GROUPE OPEN features the word "GROUPE" in a black, sans-serif font, followed by a stylized graphic of three yellow and orange squares, and the word "OPEN" in a bold, black, sans-serif font.The word "Marché" is written in a large, bold, red, sans-serif font. To its right, the text "(Sources PAC, Precepta)" is written in a smaller, red, sans-serif font.

## 2006 / 2008

- Une pression constante sur les coûts du SI pour l'entreprise avec une véritable maturité sur le sujet.
- Constitue un investissement majeur pour l'avenir en terme de développement.
- Croissance de 5 à 10% par an.

Les moteurs structurels de croissance restent :

- Optimisation et réduction des coûts des SI
- Adaptation au changement / règlement...
- Innovation / Transformation
- Accroissement des champs fonctionnels

... mais plus en ligne avec les enjeux de l'entreprise.

GROUPE OPEN

**Marché** (sources SYNTEC)

 **2007 : Une nouvelle année de croissance soutenue : +6,5%**

- 3ème année consécutive de croissance > 6%
- 25% d'activité en + depuis 2003
- Une industrie aujourd'hui stratégique pour l'économie de 40,2 MM€

 **2008 : Confiance dans une croissance soutenue : entre 5 et 7%**

- Bonne visibilité sur le 1er semestre
- Des moteurs structurels puissants face à une conjoncture perturbée
- Un marché supérieur à 42 MM€ à fin 2008

 **Dans un contexte incertain, une industrie qui tient son cap**

GROUPE OPEN

## Marché

### Objectifs Direction

- Croissance du CA avec maîtrise des coûts.
- Adaptation aux évolutions permanentes des conditions de marchés, risques et opportunités.

### Défi DSI

- Contribution à l'amélioration de la productivité des collaborateurs et des organisations.
- Intégrer les enjeux de l'entreprise et du Board.

### Donc, la SSI doit être capable :

- D'une intimité, d'une offre et d'une taille importantes comme d'une vraie compétence fonctionnelle pour partager les enjeux de son client.
- D'une réactivité et d'une grande qualité industrielle (efficacité commerciale, offre professionnelle [*outils, méthodes,...*]) à un coût compétitif.

### Avec des freins caractéristiques du marché français et de sa maturité :

- Recrutement / fidélisation.
- Coûts salariaux élevés et environnement social tendu.
- Prix de ventes compétitifs.

## L'enjeu : Industrialisation / Intimité

### Résoudre l'équation du marché

- de la **taille de l'entreprise** pour être le partenaire des grands comptes (300 premiers de France privés et publics) avec une forte intimité et une récurrence des revenus
- de **l'offre différenciée** à (forte) valeur ajoutée et à prix compétitif

### En atteignant les objectifs stratégiques

## Un développement équilibré entre la Taille et l'Attractivité de l'entreprise

**La taille**

Augmentation de la surface et de l'offre

**L'attractivité**

Création de valeur  
pour  
le client

Création de valeur  
pour  
les collaborateurs

Création de  
valeur pour  
les partenaires

Amélioration de la productivité

**1 – Évolution de l'Organisation**

**2 – Développement du Business**

**3 – Recherche de la productivité**

**4 – Flexibilité**

**5 – Croissance externe**

GROUPE OPEN

Les moyens d'une ambition

# Les moyens d'une ambition

GROUPE OPEN

## Les moyens d'une ambition

### Une plateforme solide

En M€	données proforma post cession
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>186.6</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>13.7</b>

DETENTIONS	Avril 2008
<b>TEAMLOG</b>	<b>93.2%</b>
<b>OPEN IT</b>	<b>100.0%</b>
<b>Autocontrôle</b>	<b>318 507 titres</b>

### Une situation financière remarquable

En M€	données proforma post cession
<b>Incorporels</b>	<b>75</b>
<b>Trésorerie</b>	<b>148</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>143</b>
<b>Endettement bancaire</b>	<b>77</b>
<b>Factoring</b>	<b>23</b>

**Après la cession de LOGIX, Groupe OPEN est en position idéale dans un  
marché en consolidation**



# PRÉSENTATION SFAF

Avril 2008

**Frédéric SEBAG**  
Président Directeur Général

**Guy MAMOU-MANI**  
Directeur Général

GROUPE 