

Bons de souscription d'actions (BSA)

Vous avez jusqu'au 21 octobre 2006 pour exercer vos BSA. Nous vous rappelons que 10 BSA donnent droit à 3 actions à 12,66 € et que les actions levées sont immédiatement assimilées aux actions ordinaires. Au 10 octobre 2006, les BSA exercés ont permis la création de 342 654 actions (35% du programme) dont 120 000 souscrites par les dirigeants de Groupe OPEN.

UNE NOUVELLE DIMENSION

Chiffre d'Affaires et Résultat Opérationnel Courant en forte croissance au 1er semestre 2006

DE NOUVEAUX HORIZONS

Objectifs annuels revus à la hausse

Chers actionnaires,

Vous associer à l'évolution de Groupe OPEN est, pour nous, une priorité. Cette exigence implique une communication plus soutenue et c'est dans cet objectif que nous vous présentons une nouvelle édition de la lettre des actionnaires. Vous y trouverez, nous l'espérons, les informations nécessaires à une meilleure appréciation de la société.

Un premier semestre réussi

Après une année 2005 marquée par un véritable changement de dimension, le premier semestre 2006 est porteur de nombreux espoirs. Alors que nous vous annonçons, il y a deux ans, un chiffre d'affaires supérieur à 500 M€ à moyen terme, nous avons déjà atteint cet objectif.

Ce début d'année a été riche en événements. Trois d'entre eux doivent être soulignés : la croissance organique sur la période a été une nouvelle fois très soutenue, la filiale nordique a confirmé son redressement et l'activité Services Informatiques a été performante grâce au succès de l'intégration de Teamlog, permettant ainsi à Groupe OPEN de figurer parmi les acteurs de premier plan du marché des services informatiques.

De nouvelles ambitions

Forts de ces réalisations, nous avons relevé nos objectifs pour 2006. Nous visons à présent une croissance organique du chiffre d'affaires annuel supérieure à 10% et un résultat opérationnel courant supérieur à 18 M€.



De gauche à droite : Frédéric SEBAG, Laurent SADOUN et Guy MAMOU-MANI

L'originalité de son Business Model, les synergies croissantes entre les différentes entités, la qualité de nos collaborateurs et une stratégie d'acquisitions ciblées sont autant d'atouts sur lesquels l'entreprise peut s'appuyer pour la réalisation de ses ambitions.

Bonne lecture et merci de votre confiance.

Le Comité de Direction

LOGIX, c'est...

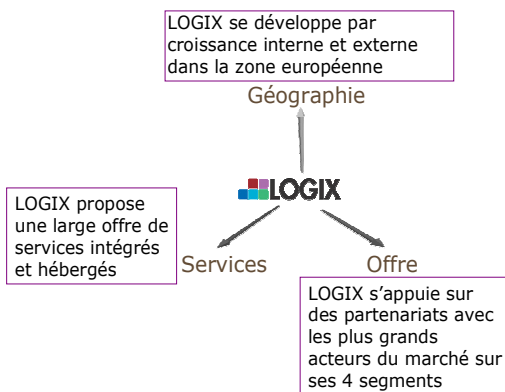
... un spécialiste européen des solutions d'infrastructure e-business à destination des professionnels de l'informatique

... 420 collaborateurs, 6 500 clients

... Une offre déclinée sur 4 segments de marché



Un modèle de développement en trois dimensions



Teamlog-Innetis, c'est...

... une SSII française de premier plan avec 2 000 collaborateurs
 ... un expert en Conseil et Ingénierie de Systèmes d'Information
 ... une clientèle de Grands Comptes
 ... une implantation principalement en France et en Espagne

Références Teamlog - Innetis



L'activité Distribution à Valeur Ajoutée a poursuivi son développement stratégique avec succès. La filiale nordique confirme son redressement et récolte le fruit des efforts réalisés l'année dernière.

Poursuite du développement stratégique

- ✓ L'internationalisation des activités : l'entreprise réalise plus de la moitié de son chiffre d'affaires à l'international (53 %)
- ✓ Le rééquilibrage du mix-produit : l'activité 'réseaux et sécurité', à forte contribution en résultats, concerne 13 % du chiffre d'affaires
- ✓ Confirmation de la stratégie d'offre : nouveaux contrats avec des leaders mondiaux tels que 3Com ou Novell et extension en Europe de contrats (Avaya, NetApp...)

Faits marquants

- ✓ Déploiement en Europe d'IPvista, spécialisé sur le segment des Réseaux, de la Communication sur IP et de la Sécurité
- ✓ Certification ISO 9001 sur la chaîne achats, intégration et logistique
- ✓ Agrément IBM d'assemblage des serveurs Unix (SDI)
- ✓ Acquisition de REL, spécialiste des solutions de sécurisation et de disponibilités des systèmes d'information en Israël



L'activité Services Informatiques a connu un premier semestre 2006 caractérisé par de très bonnes performances et le rapprochement des deux entités.

Poursuite du développement stratégique

- ✓ Carnet de commandes renforcé pour toutes les activités, et notamment le Conseil
- ✓ Diminution des activités à moins forte contribution

Faits marquants

- ✓ Synergies entre les deux entités : déménagement des équipes parisiennes au 97 bld Péreire, Paris 17^{ème}
- ✓ Recrutement ambitieux : 300 nouveaux collaborateurs depuis début 2006

Success Stories

- ✓ Mise en conformité du Groupe LAFARGE avec la loi Sarbanne-Oxley. Accompagnement du Groupe dans l'optimisation et la pérennisation de son système de contrôle au niveau mondial
- ✓ Mise en place pour la SOCIETE GENERALE d'un forfait de service pour des prestations d'homologation technique, de packaging applicatif et de téléploiement



Les nouveaux locaux de Groupe OPEN
blvd Péreire, Paris 17^{ème}

Résultat consolidé comparé du 1^{er} semestre 2006

GROUPE OPEN
SOLUTIONS E-BUSINESS

En M€	S1 2006	S1 2005
Chiffre d'affaires	253,0	189,0
Résultat opérationnel courant	5,2	1,4
Résultat opérationnel	3,1	0,9
Résultat net des sociétés intégrées	0,8	-0,9
Résultat net (part du Groupe)	0,0	-1,0
Résultat net (part du Groupe) normalisé *	0,6	-1,0

* retraité de la charge exceptionnelle liée à la résiliation du pacte d'actionnaires Teamlog

+ 15 %
croissance organique

+ 271 %
croissance du résultat
opérationnel courant

Résultats par activité

Chiffre d'affaires consolidé comparé

En M€	S1 2006	S1 2005
DISTRIBUTION A VALEUR AJOUTEE	174	144
SERVICES INFORMATIQUES	79	45*
Groupe OPEN	253	189

*Le CA de Teamlog est consolidé à partir du 01/04/05

Résultat opérationnel courant comparé

En M€	S1 2006	S1 2005
DISTRIBUTION A VALEUR AJOUTEE	0,5	-1,4
SERVICES INFORMATIQUES	5,0	3,0
Frais centraux	-0,3	-0,2
Groupe OPEN	5,2	1,4

LOGIX

+ 18 %
croissance organique

+ 0,5 M€
Résultat Opérationnel Courant

TEAMLOG

INNETIS

79 M€

Chiffre d'Affaires

6,3 %

Marge opérationnelle Teamlog

6,5 %

Marge opérationnelle Innetis

Objectifs 2006 relevés

Au second semestre, le résultat opérationnel courant bénéficiera des bonnes performances du premier semestre et **des effets de la saisonnalité**, avec une contribution équivalente des deux activités.

> 10 %
Croissance organique du CA annuel
> 18 M€
Résultat opérationnel courant

Objectifs 2007 et moyen terme

A moyen terme, l'objectif de Groupe OPEN est de faire figurer Teamlog – Innetis parmi les cinq premières SSII françaises et d'atteindre un doublement de chiffre d'affaires dans l'équilibre existant de ses activités.

8 %
Objectif de ROC en 2007 pour
Teamlog – Innetis
Progression sensible du
ROC de LOGIX

GRUPE OPEN EN BOURSE

Cours au 10 octobre 2006

13,19 €

Capitalisation boursière

132,96 M€

Volumes journaliers moyens

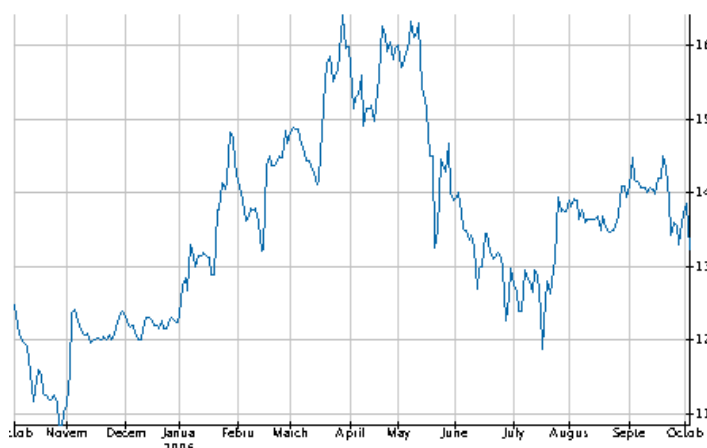
(source Bloomberg)

20 000 titres / jour

Membre de l'indice SBF 250

Code ISIN : FR 0004050300

Euronext - NextEconomy



L'avis des analystes

NexResearch (9 octobre 2006) : objectif 17€ - **ACHAT**

KBC Securities (22 septembre 2006) : objectif 18€ - **ACHAT**

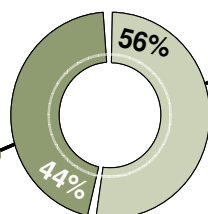
ING (20 septembre 2006) : objectif 18€ - **ACHAT**

EUROLAND FINANCE (1^{er} Août 2006) : objectif 17,50€ - **ACHAT**

CM-CIC (28 juillet 2006) : objectif 19€ - **ACHAT**

CAPITAL

10 080 720 actions



Public

Dirigeants

GRUPE OPEN ET VOUS

Vos contacts

Relations analystes /
investisseurs / actionnaires

Guy MAMOU-MANI
Directeur Général
gmamou@groupe-open.com

Coordonnées

97 bld PEREIRE - 75017 Paris
Tel : 01.40.53.35.00
Fax : 01.40.53.35.01

Informations complémentaires

Nicolas HAZOUT
Communication Financière
nicolas.hazout@groupe-open.com

Dans la presse

BOURSIER.COM 'Groupe OPEN : Marge opérationnelle en nette
amélioration'
20/09/2006

LeMondelInformatique.fr 'Semestriels Groupe OPEN : croissance
organique à deux chiffres'
25/09/2006

CRN EXPRESS 'Groupe OPEN en pleine forme'
22/09/2006

ITR MANAGER.COM 'Groupe OPEN revoit ses objectifs à la hausse'
22/09/2006

Votre nouvel agenda

17/10/2006 : chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre

27/01/2007 : chiffre d'affaires annuel 2006