

## GROUPE OPEN...

(Euroclear 6318 ; segment NextEconomy – 972, services informatiques) qui intervient dans la conception, la réalisation et la mise en œuvre du système d'information des entreprises a ré-alisé en 2001, un chiffre d'affaires de 175 millions d'Euros en croissance de 35% par rapport à 2000, un résultat d'exploitation égal à 4% de ce chiffre d'affaires et un résultat net après survaleurs de 2,1 millions d'Euros.

Pour le premier semestre 2002, le chiffre d'affaires est en hausse de 13% à 90 millions d'Euros et le résultat d'exploitation est en progression de 27%, à 3 millions d'Euros.

L'entreprise dispose d'un réseau de 6 agences régionales et d'une implantation européenne en Espagne, en Belgique et en Pologne.

Elle comptait au 30 septembre 2002, 450 collaborateurs.

### Dernière minute

Le titre GROUPE OPEN est admis dans l'échantillon composant l'indice SBF250 à compter du 20/12/02.



Le Comité de Direction de gauche à droite :  
Guy MAMOU-MANI, Frédéric SEBAG, Laurent SADOUN.

## KBC Securities à l'achat sur GROUPE OPEN

Extrait de l'Étude KBC Securities publiée le 24 septembre 2002

Pour les analystes de KBC Securities, le titre GROUPE OPEN a « toujours un fort potentiel ». Telle est la conclusion d'une étude publiée à la suite des récentes annonces sur les résultats semestriels et sur l'acquisition du fonds de commerce de la SSII Owendo. L'objectif de cours est de 16,7 Euros, soit une perspective de progression de 40 % par rapport au cours du 5 novembre 2002.

Compte de résultat prévisionnel	2002	2003
Chiffre d'affaires	197	216,7
Progression	12 %	10 %
Résultat d'exploitation	8,9	10,8
Marge d'exploitation	4,5 %	5 %
Résultat net après survaleurs	4,2	5,4
Marge nette	2,1%	2,5%
Bénéfice par action avant survaleurs	1,48	1,84
Bénéfice par action après survaleurs	1,31	1,67

Source : KBC Securities

### Un cas exceptionnel

L'étude souligne notamment : " GROUPE OPEN se détache nettement de ses confrères SSII sur le 1<sup>er</sup> semestre 2002 avec une croissance organique de 13% sur la période, versus 0% pour le marché. La marge d'exploitation poursuit son amélioration (3,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2002, versus 3% au 1<sup>er</sup> semestre 2001). Le résultat net triple d'une année sur l'autre à 0,6 million d'Euros versus 0,2 million d'Euros ".

"GROUPE OPEN est une des rares sociétés dans le secteur présentant des fondamentaux en amélioration : croissance à deux chiffres, trend d'amélioration de la rentabilité, fonds propres restaurés, situation de trésorerie nette confortable. La faiblesse actuelle du cours s'explique très largement par la chute des valorisations boursières dans le secteur

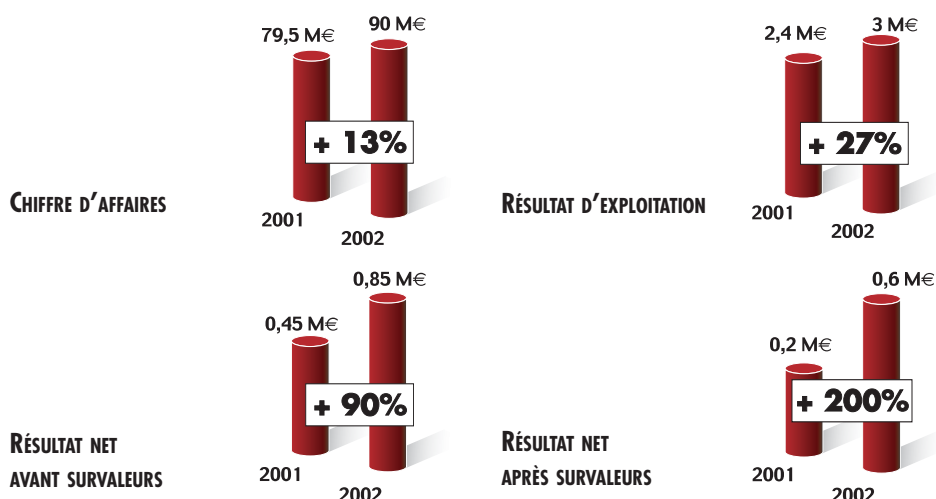
informatique. Nous fixons un nouvel objectif de cours à 16,7 € / action d'ici à 12 mois soit un multiple de 10 x le résultat net 2003."

## AGENDA FINANCIER

**Annonce  
du chiffre d'affaires 2002**  
21 janvier 2003

**Annonce  
des résultats 2002**  
avril 2003

## Forte progression des résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2002



## Le rachat du fonds de commerce d'OWENDO,

annoncé le 19 septembre 2002 – 60 ingénieurs et des contrats clients de qualité – est une opération immédiatement relative pour GROUPE OPEN : aucun passif n'est repris,

aucun écart de survalueur n'est généré. OWENDO générera un chiffre d'affaires de 5 millions d'Euros dès 2003 et, selon les analystes, une marge d'exploitation de 8%.

## Nouveaux clients et partenaires

LOGIX a signé un contrat de partenariat dans le domaine de la Business Intelligence avec Business Object, conformément à la stratégie de positionnement de GROUPE OPEN dans les secteurs les plus porteurs de

l'e-business. INNETIS enrichit son portefeuille clients avec groupe LIPPI qui nous confie la refonte de son système d'information, et avec Vivendi Environnement pour un important contrat d'intégration.

Numéro vert actionnaires :

**N°Vert 0 800 100 383**

Relations analystes / investisseurs :

Guy MAMOU-MANI

Directeur général GROUPE OPEN

Tél. : 01 40 87 97 77

Fax : 01 40 87 97 52

gmamou@groupe-open.com

## Chiffre d'affaires au 30 septembre 2002

Chiffres d'affaires consolidés comparés	2002	2001	Progression
Premier trimestre	41,8 <sup>(*)</sup>	35,8 <sup>(*)</sup>	+17%
Deuxième trimestre	48,4 <sup>(*)</sup>	43,7 <sup>(*)</sup>	+11%
Troisième trimestre	43,7 <sup>(*)</sup>	38,1 <sup>(*)</sup>	+15%
Cumul sur 9 mois	133,9 <sup>(*)</sup>	117,6 <sup>(*)</sup>	+14%

(\*) en millions d'Euros

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2002 :

**+15%** soit 43,7 millions d'Euros

Chiffre d'affaires pour les 9 premiers mois 2002 :

**+14%** soit 133,9 millions d'Euros