

GROUPE OPEN

FRANCE

Bordeaux

Lille

Lyon

Marseille

Nancy

Nantes

Paris

Tours

INTERNATIONAL

Amsterdam

Bruxelles

Casablanca

Madrid

Varsovie

Frédéric SEBAG

Président Directeur Général

Guy MAMOU-MANI

Directeur Général

Laurent SADOUN

Directeur Général

Paris, le 14/04/04

AGENDA

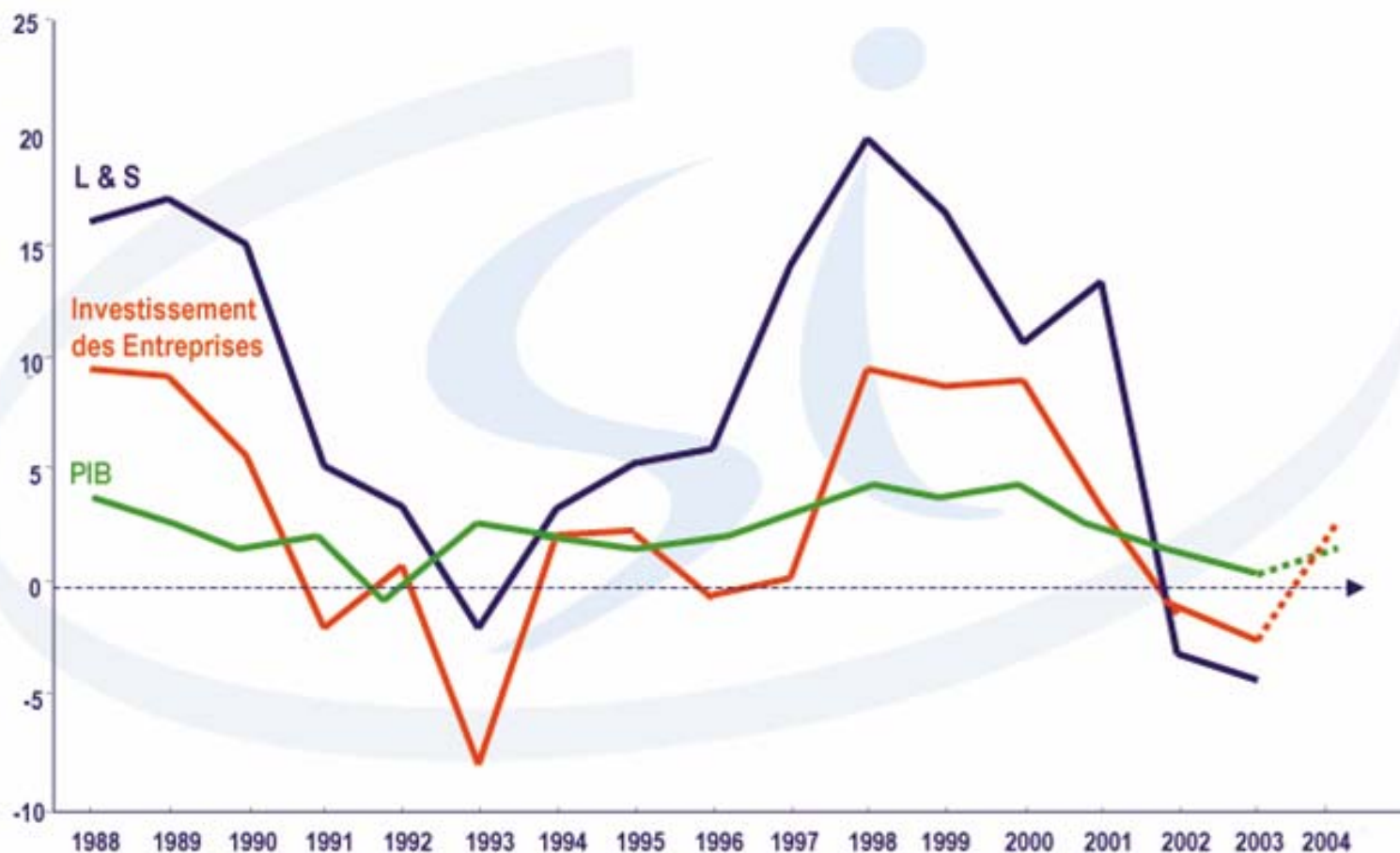
- ▶ **Le marché**
- ▶ **Groupe OPEN : Des Business modèles à maturité**
- ▶ **Résultats**
- ▶ **L'année boursière**
- ▶ **Synthèse et perspectives**
- ▶ **Questions & Réponses**

Environnement économique

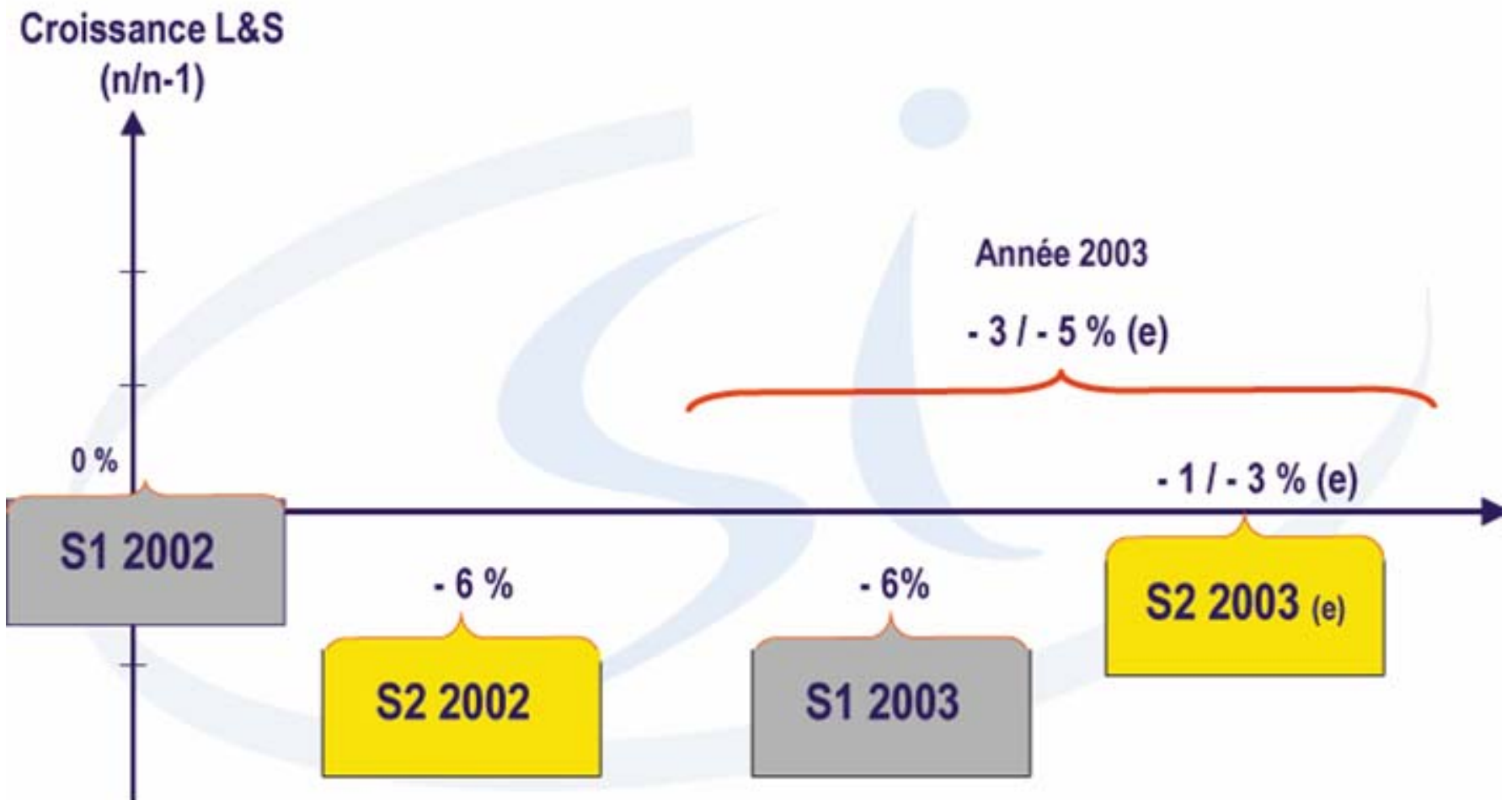
%	2003 Conférence du 3 avril	2003 Estimation INSEE au 1er octobre	2004 Budget Bercy
PIB (France)	1.3	0.2	1.7
Investissements des entreprises (France)	-2	-2.4	1.9
PIB (zone Euro)	0.9	0.5	1.6 (1)

Informatique

Un lien étroit avec l'investissement



Les logiciels et services



AGENDA

- ▶ Le marché
- ▶ **Groupe OPEN: Des Business Modèles à maturité**
- ▶ Résultats
- ▶ L'année boursière
- ▶ Synthèse et perspectives
- ▶ Questions & Réponses

Rappel

- Fondé en 1989
Coté en Mai 98 au Second Marché
- Conception, réalisation et mise en œuvre des solutions e-business* de l'entreprise
- Culture d'expertise technologique

Groupe OPEN

```
graph TD; A[Groupe OPEN] --- B[LOGIX]; A --- C[INNETIS]
```

LOGIX

INNETIS

* Le e-business consiste à transformer les processus de l'entreprise à l'aide des technologies internet et à les partager en interne comme en externe.



Leader en France des technologies d'infrastructures e-business pour les professionnels de l'informatique.

**Réseaux
Sécurité**

**Solutions
Stockage**

**Serveurs
Admin.**

**Outils Dev
e-business**

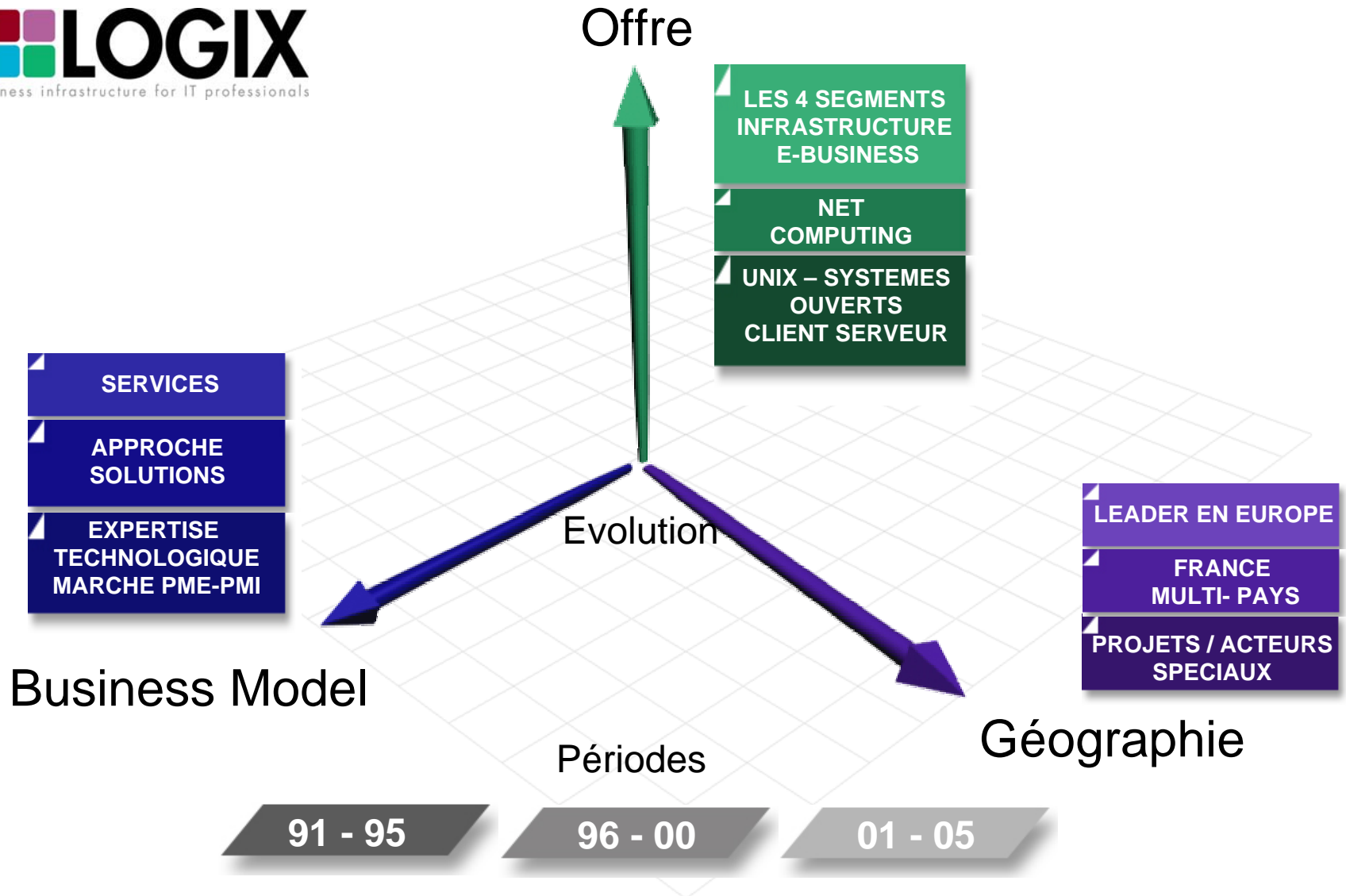
Une solution d'infrastructure globale e-business

Accompagnée d'une offre de Services complète

L.P.S. (Logix Professional Services)

L.T.S. (Logix Training Services)

L.H.S. (Logix Hosting Services)



Faits marquants 2003

Géographie

- Nouvelles géographies
 - France : Paca et Nord
 - Pays Bas, Maroc
- Les acquisitions
 - Démarche industrielle
 - Caractéristiques LOGIX
- Investissements Potentiel Humain
 - Management (D.Mathien, P.Moindrot)
 - Formations
 - Ecole technologique (60 jeunes)
 - International : Anglais (100 p)

Offres

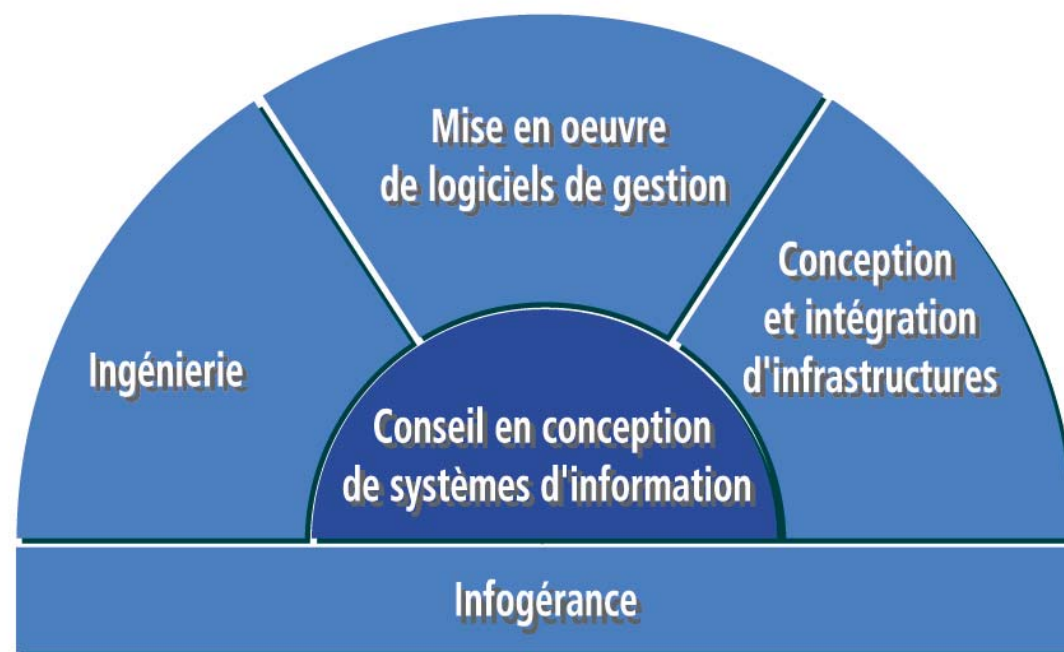
- Nouveaux Accords
 - EMC
 - Legato
 - Veritas
 - VMWare
 - Plasmon
- Marchés de Niches Solutions
 - Orange Bureau
 - Accords IBM « Life Science »

Business Model

- Investissement commun IBM/LOGIX
 - Call center « Projets PME »
- Investissement e-business village



Société de services informatiques qui accompagne les entreprises dans la mutation de leur système d'information liée à l'intégration des technologies internet.





Technologie

- E-BUSINESS
- CLIENT SERVEUR
- UNIX SYSTEMES OUVERTS

France

- DU PRESTATAIRE AU PARTENAIRE
- INTEGRATEUR MOYENNE ENT.
- EXPERT GRANDS COMPTES

Evolution

- INFOGERANCE
- ERP / INGENIERIE
- INTEGRATION INFRASTRUCTURE

Business Model

Offre

Périodes

89 - 93

94 - 99

00 - 05

Faits marquants 2003

Technologies

- Serveurs d'application (Websphere & Oracle 9iAS)
- Technologies Storage

Offres

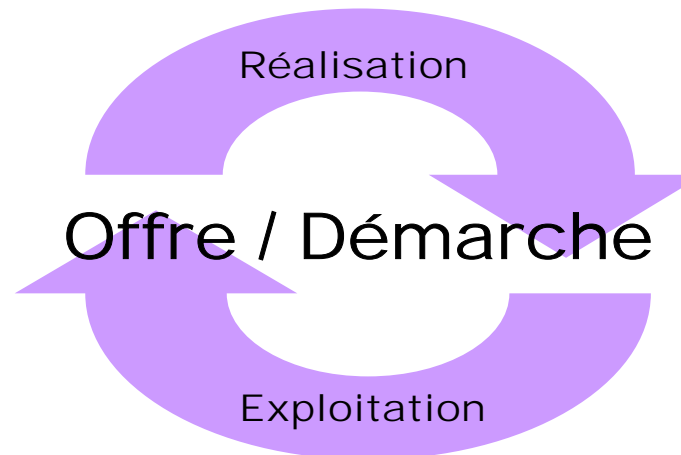
- Intégration d'applications e-business (Outils WCM, XRP), Portail

Business Model

- Du prestataire au partenaire (contrats de service)
Ex: Un contrat sur 3 ans de 7 M€ avec une grande banque.

Moyenne Entreprise

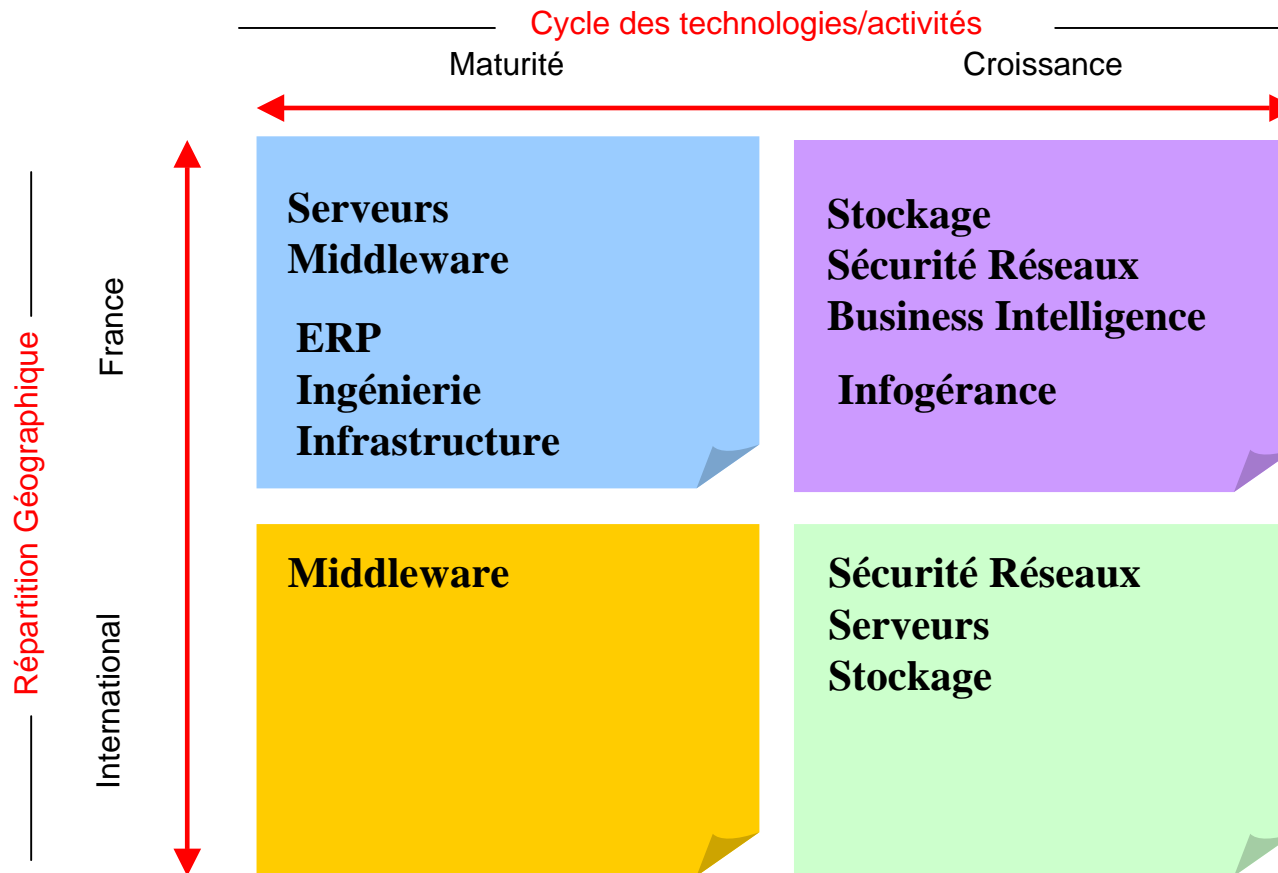
Pas à pas vers le e-business



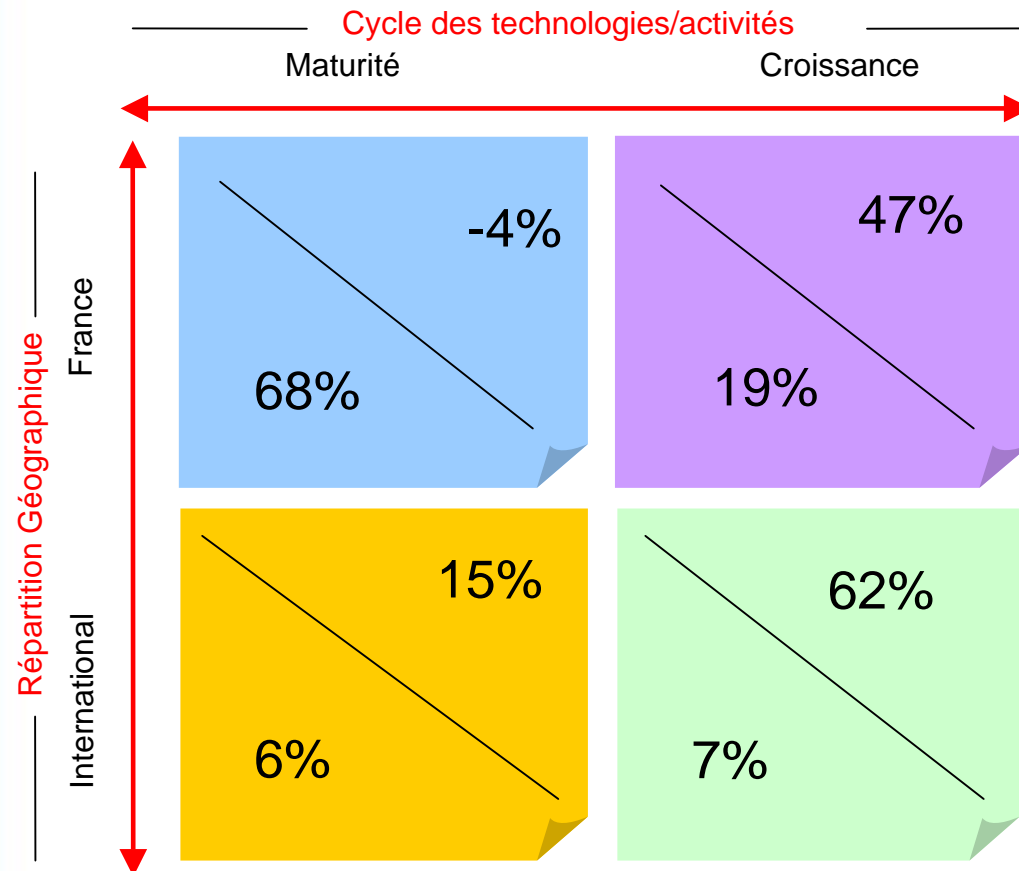
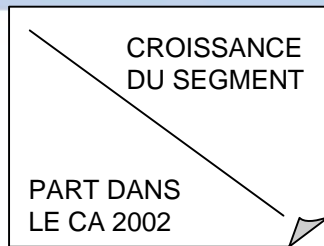
Grands comptes

Expertises

La construction du chiffre d'affaires



CA 2003
231 M€ + 11,5 %



Les activités qui ont fait une bonne performance :

- Sécurité et réseaux : +159%
- Stockage : +85%
- International : +38%
- Ingénierie & infogérance +8%

Activités moins performantes :

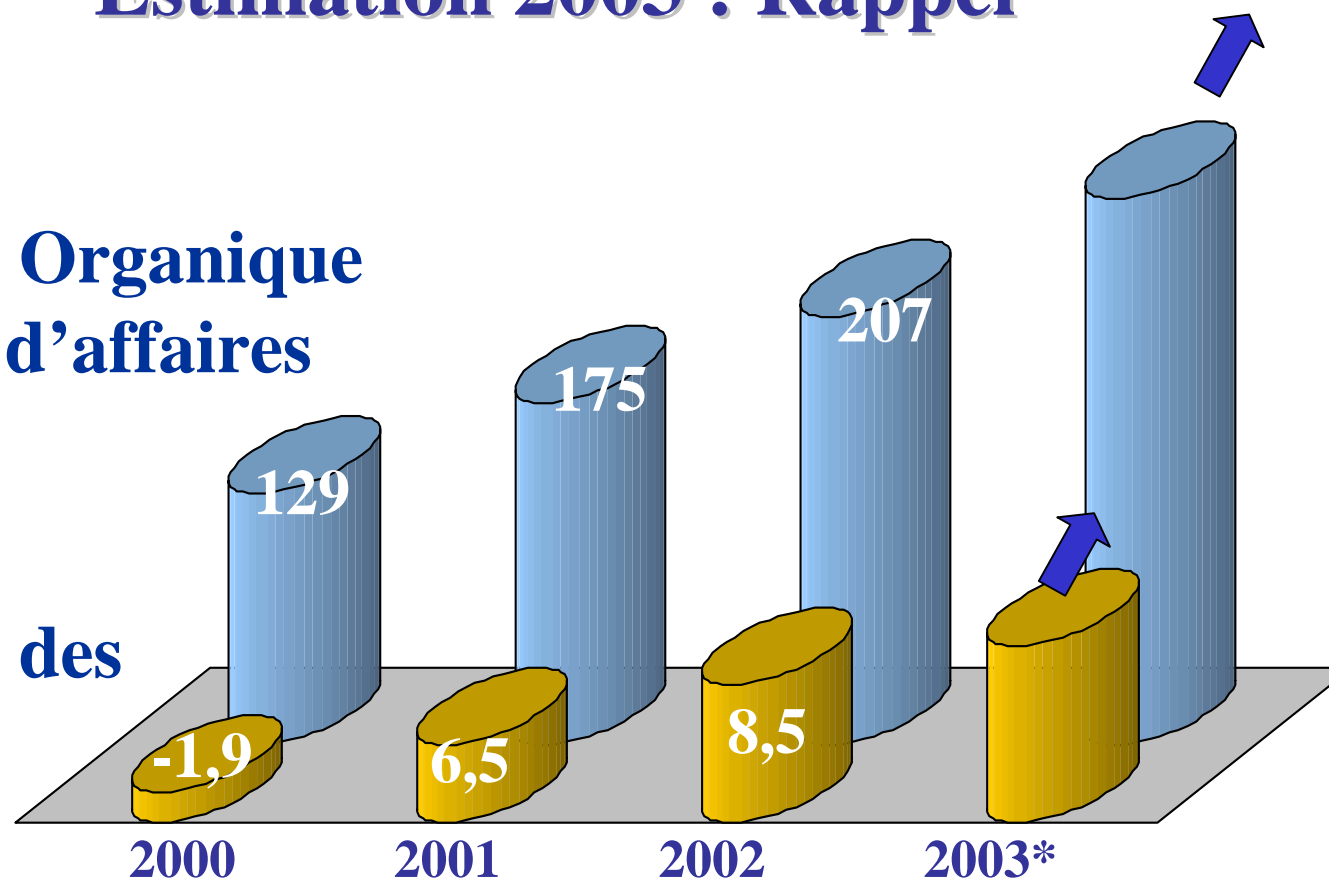
- ERP et intégration: -25%

AGENDA

- ▶ **Le marché**
- ▶ **Groupe OPEN: Des Business modèles à maturité**
- ▶ **Résultats**
- ▶ **L'année boursière**
- ▶ **Synthèse et perspectives**
- ▶ **Questions & Réponses**

Estimation 2003 : Rappel

- Croissance Organique du Chiffre d'affaires de 10%
- Croissance des résultats



En M€

■ Résultat d'exploitation

■ Chiffre d'affaires

2003

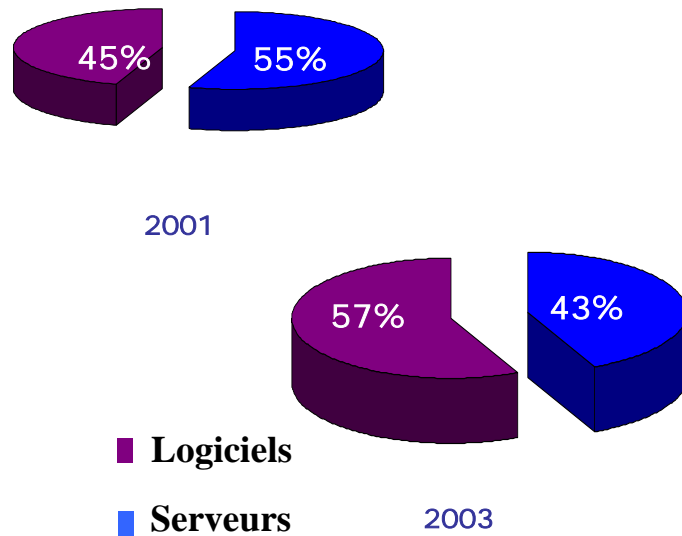
Millions d'Euros	2001	2002	2003	Progression
Chiffre d'affaires	175	207	231	+ 11,5 %
Résultat d'Exploitation	6,5	8,5	9,2	+ 7,8 %
Résultat courant avant impôt	3,9	6,6	8,2	+ 23,6 %
Résultat consolidé avant amortissement des survaleurs	2,7	4,8	5,4	+ 11,3 %
Résultat Consolidé Net	2,1	4,2	4,5	+ 6,9 %

Résultat d'exploitation: 9,2 M€ +7,8 %

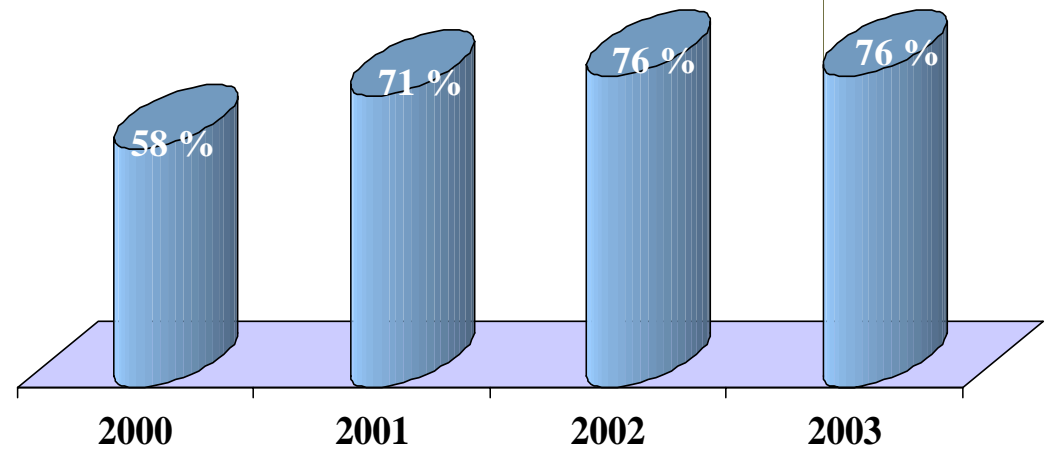


Technologies

Services

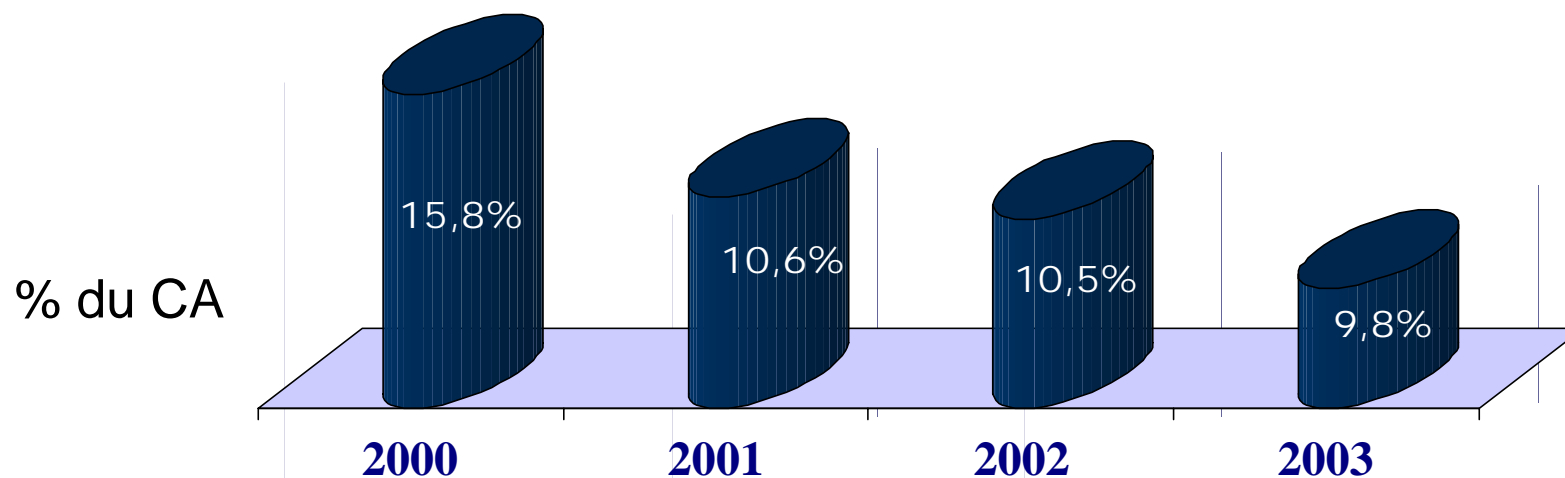


Taux d'occupation et prix stables



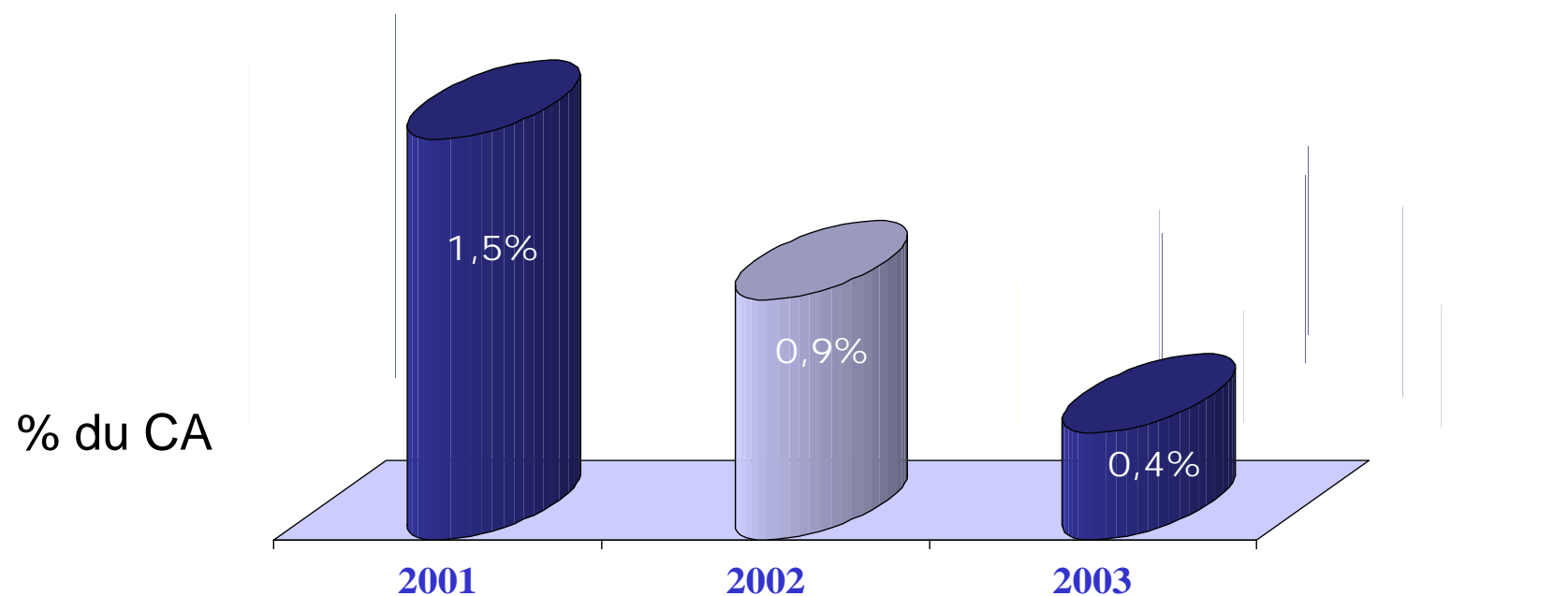
Résultat d'exploitation: 9,2 M€ +7,8 %

Frais de structure maîtrisés



Résultat courant avant impôt : 8,2 M€ +23,6 %

Baisse des frais financiers



**Résultat consolidé avant amortissement des
survaleurs : 5,4 M€ + 11,3 %**

Résultat consolidé Net : 4,5 M€ + 6,9 %

Bilan

Millions d'Euros

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Écarts d'acquisition	5,8	6,6
Trésorerie	23,9	18,9
Capitaux propres	21,7	18
Endettement	3,5	4,7

Flux de trésorerie

<i>Millions d'Euros</i>	2003	2002
Marge brute d'autofinancement	6,1	5,6
Variation du besoin en fonds de roulement	1,6	1,0
Flux net de trésorerie	7,7	6,6
Lié à l'activité	(0,6)	(4,3)
Lié aux investissements	(2,1)	12,5
Lié aux financements		
Variation de trésorerie	5,0	14,9
Trésorerie d'ouverture	18,9	4,0
Trésorerie de clôture	23,9	18,9

AGENDA

- ▶ Le marché
- ▶ Groupe OPEN : Des Business modèles à maturité
- ▶ Résultats
- ▶ **L'année boursière**
- ▶ Synthèse et perspectives
- ▶ Questions & Réponses

Une année boursière animée

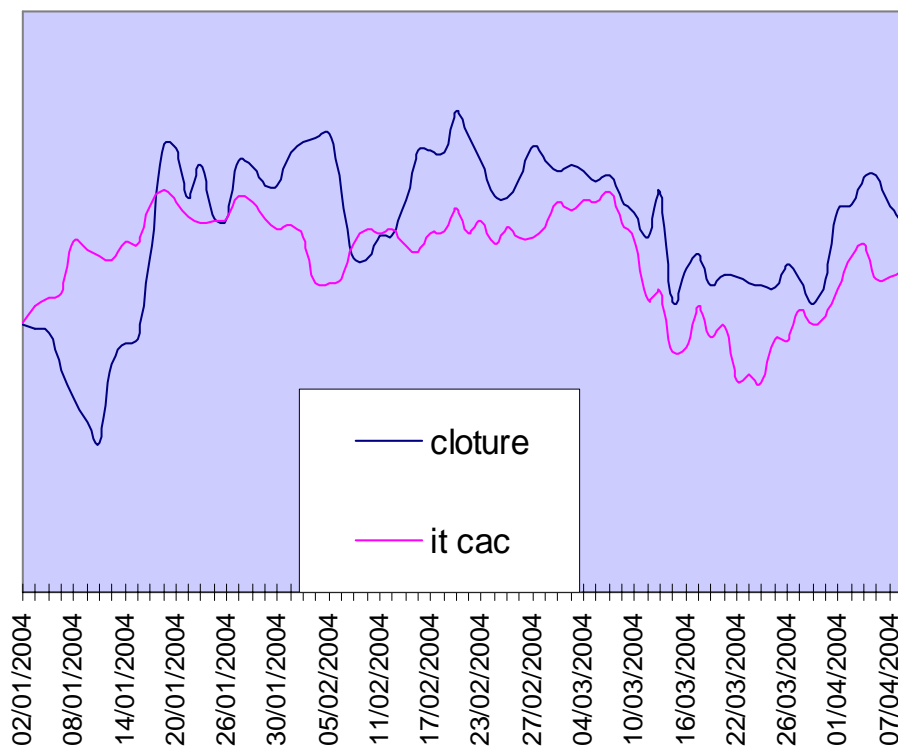
- **Augmentation des volumes échangés**
- **Entrée dans l'indice SBF 250**
- **Entrée dans l'indice ITCAC50 le 13/04/04**
- **Versement d'un dividende de 0.35 €**
- **Attribution de BSA gratuit coté 0.55 €**
- **100% de croissance du titre sur l'année**

GROUPE OPEN

Cours au 13/04/04 :

€ 28,20

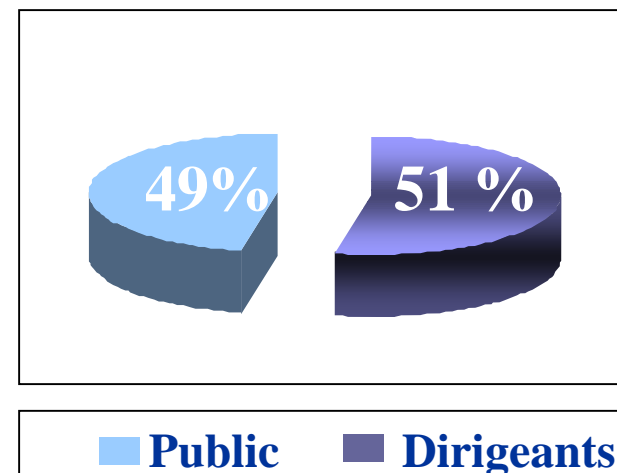
GROUPE OPEN vs ITCAC50



CAPITAL

Nombre d'actions existantes

3 233 214



Membre de l'indice SBF 250

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

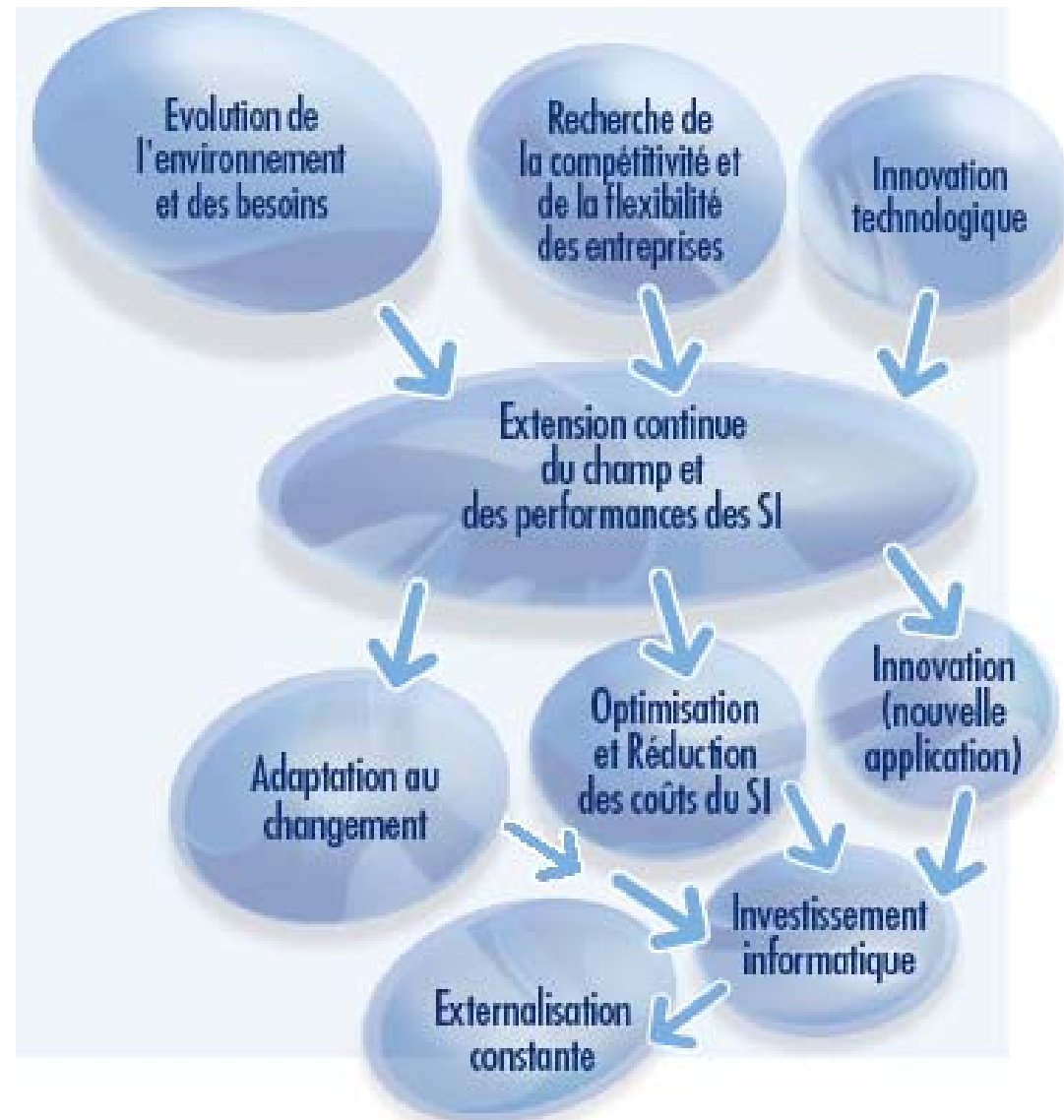
**PROPOSITION DE VERSEMENT
D'UN ACOMPTE SUR DIVIDENDE
2004**

0,37 € par action

AGENDA

- ▶ **Le marché**
- ▶ **Groupe OPEN: Des Business modèles à maturité**
- ▶ **Résultats**
- ▶ **L'année boursière**
- ▶ **Synthèse et perspectives**
- ▶ **Questions & Réponses**

Les moteurs de l'investissement informatique



Marché : La situation 2004

Déblocage de projets retardés/reportés

Transformations incontournables

Les indicateurs de la reprise économique

Internet continue de se développer

→ Les technologies de l'infrastructure

(Sécurité, Annuaire d'entreprise, Stockage, Web Services,...)

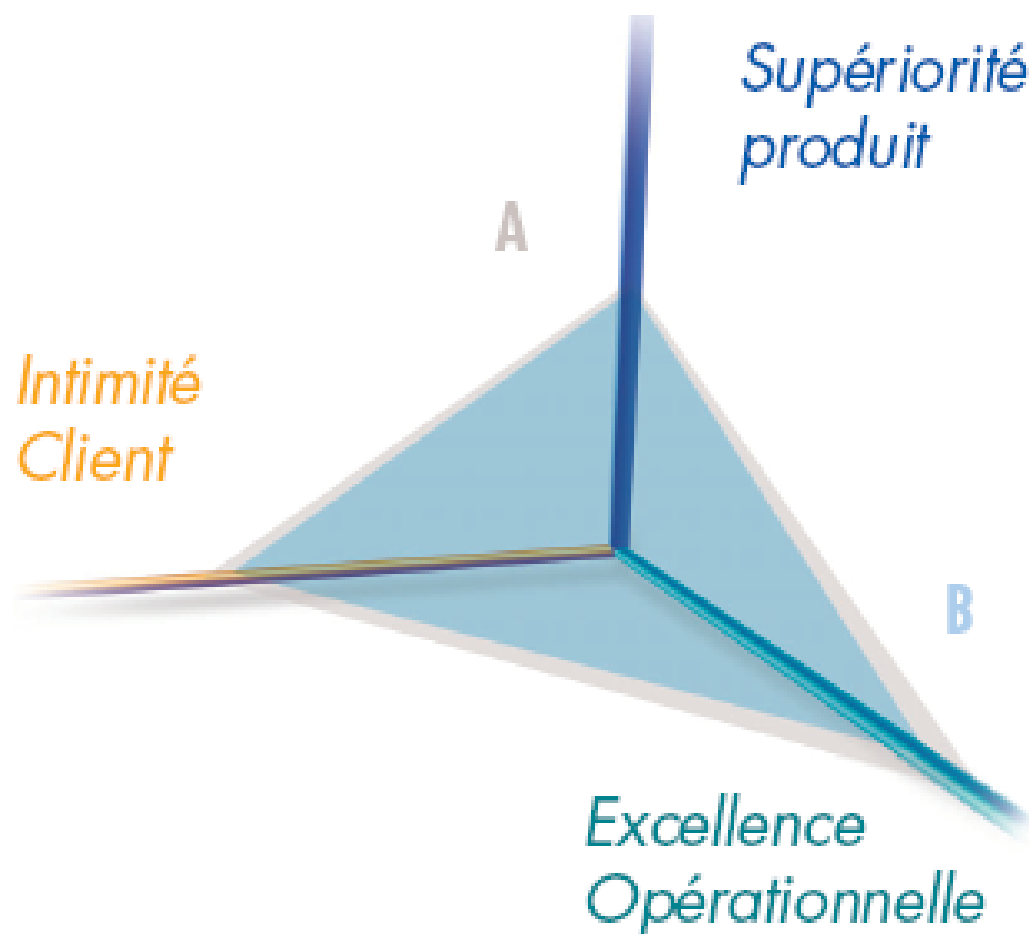
→ De nouveaux chantiers dans les domaines applicatifs

(Connaissances, Contenu, Portail, Décisionnel)

Marché : Les prévisions 2004 - 2007

	2003	2004 -2003	2005 -2004	2006 -2005	2007 -2006
Conseil/Assistance Réalisation/Intégration de systèmes	11 045	+4,3%	+8,3%	+9,0%	+8,0%
Externalisation	8 053	+8,3%	+9,6%	+9,8%	+10,1%
Services	19 098	+6,0%	+8,9%	+9,4%	+9,0%
Progiciels systèmes/outils	3 327	+4,3%	+5,6%	+4,9%	+4,0%
Progiciels Solutions Applicatives	4 840	+5,3%	+10,5%	+7,3%	+5,6%
Progiciels	8 167	+4,9%	+8,5%	+6,3%	+5,0%

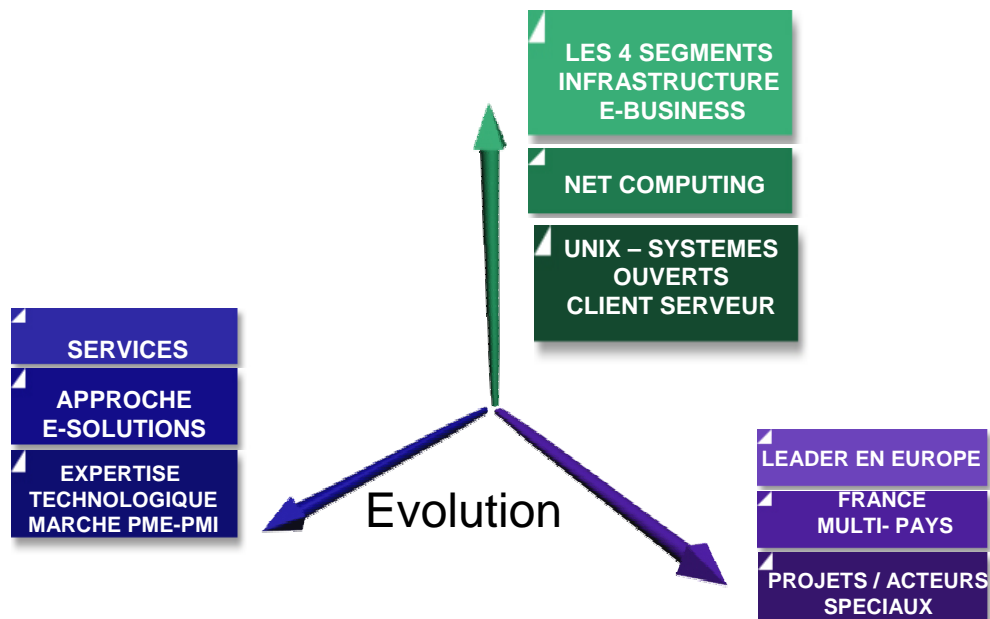
Synthèse : Un positionnement



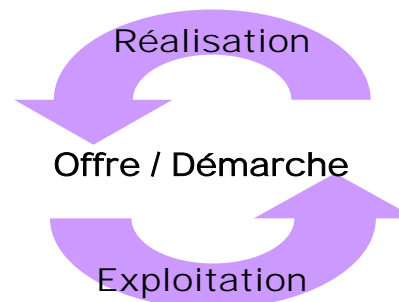
2001–2004

Un marché de proximité client où l'excellence opérationnelle est un facteur clé de succès discriminant. La satisfaction client passe par le respect des engagements pris et l'adéquation du résultat avec ses besoins. La solution apportée met la technologie aux services des attentes du client au travers d'une mise en œuvre appropriée (excellence opérationnelle). Le GROUPE OPEN est idéalement positionné pour répondre à ces facteurs de croissance.

Synthèse : Des business modèles à maturité



Moyenne Entreprise
Pas à pas vers le e-business



Grands comptes
Expertises

Perspectives : Le changement de taille

LOGIX par une croissance organique soutenue
et une croissance externe en Europe

INNETIS par une croissance organique ciblée
et une croissance externe en France

Croissance supérieure à 10%
**Progression continue du résultat
d'exploitation**

Génération de cash
Structure financière saine

Opération TEAMLOG

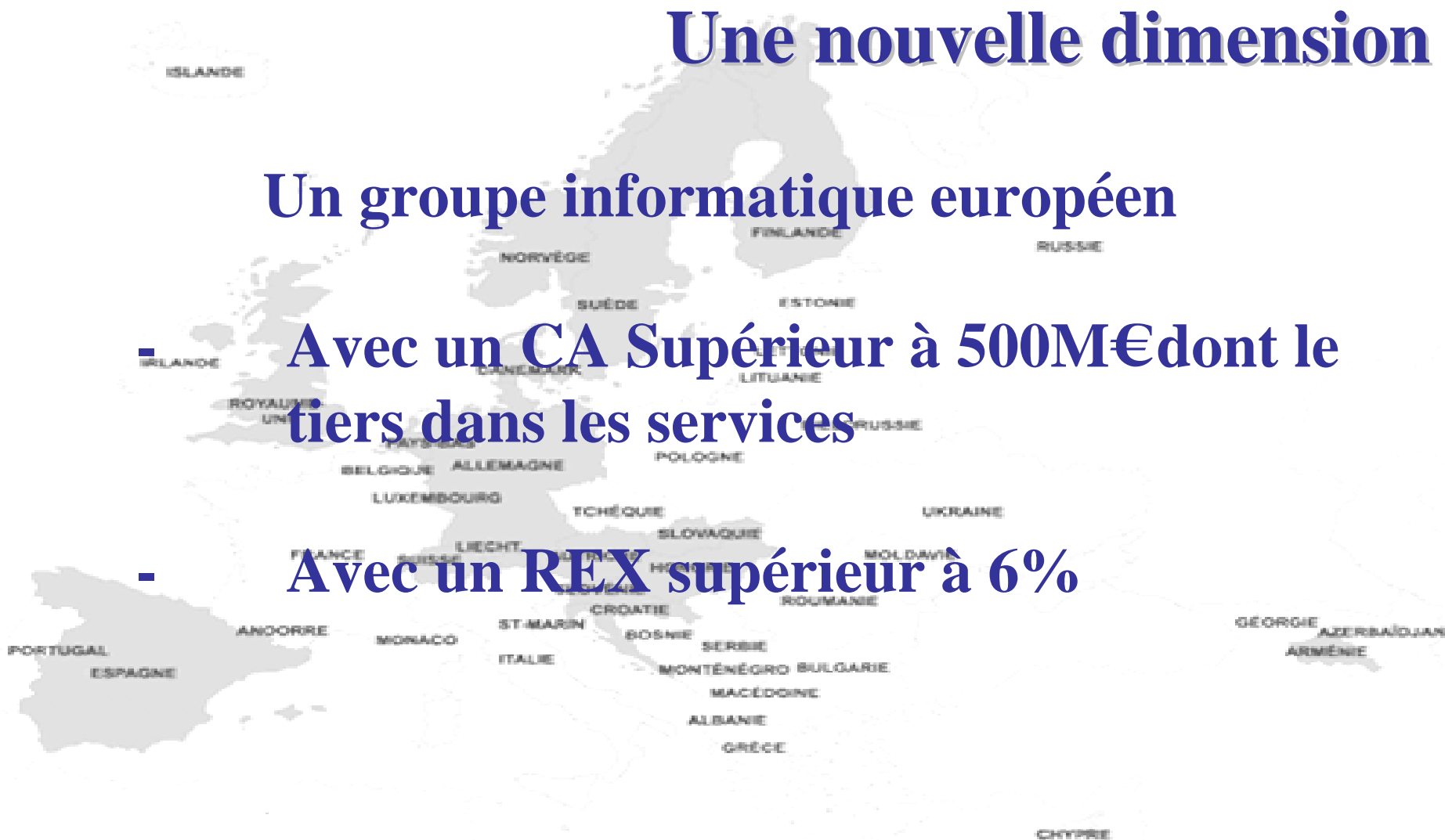
- **Une SSII reconnue industriellement (1800 personnes – CA 130M€)**
- **Stratégie de rééquilibrage du CA de Groupe OPEN dans les services**
 - **Participation à l'AK de 2,5 M€ soit 10% (à un cours de 2,5€)**
 - **Rapprochement à terme (4 ans) par une montée progressive au capital**

Une nouvelle dimension

Un groupe informatique européen

- Avec un CA Supérieur à 500M€ dont le tiers dans les services

- Avec un REX supérieur à 6%



AGENDA

- ▶ **Le marché**
- ▶ **Des Business modèles à maturité**
- ▶ **Résultats**
- ▶ **L'année boursière**
- ▶ **Synthèse et perspectives**
- ▶ **Questions & Réponses**

GROUPE OPEN

www.groupe-open.com

FRANCE

Bordeaux

Lille

Lyon

Marseille

Nancy

Nantes

Paris

Tours

INTERNATIONAL

Amsterdam

Bruxelles

Casablanca

Madrid

Varsovie

Frédéric SEBAG

Président Directeur Général

Guy MAMOU-MANI

Directeur Général

Laurent SADOUN

Directeur Général

Paris, le 14/04/04