



# PRÉSENTATION

30 Juin 2008

Assemblée Générale Groupe OPEN

***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 

Présentation

# Présentation

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

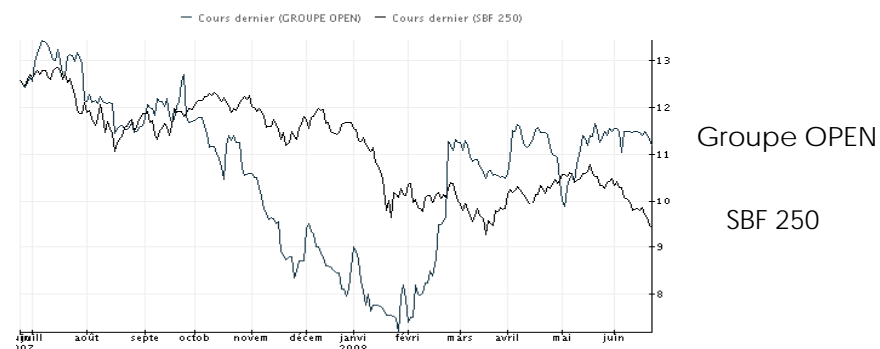
➤ *... cotée en bourse depuis 1998 (Euronext, compartiment C)...*

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

GROUPE OPEN

## Groupe OPEN en bourse

Cours au 25/06/2008

**11,17 €**

## CAPITAL

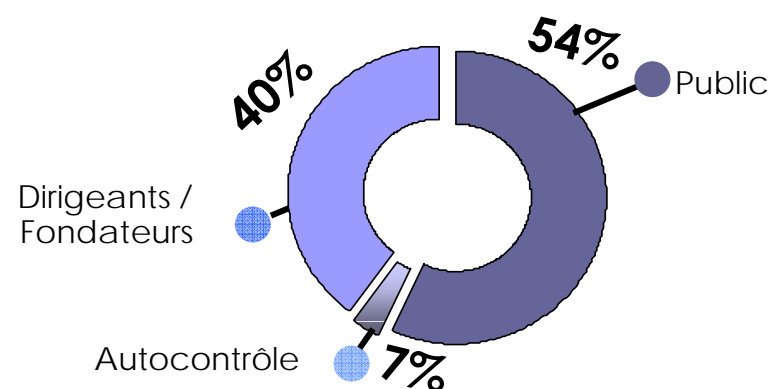
Nombre d'actions existantes : 10 917 617

Capitalisation boursière : 122 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*

**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€*

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

*exercice des  
ORA  
et des OC*

**89,5%**

**91,5%**

**93,2%**

**Groupe OPEN détient à ce jour **93,4%** du  
nombre total d'actions TEAMLOG**

GROUPE OPEN

## Cession de LOGIX

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

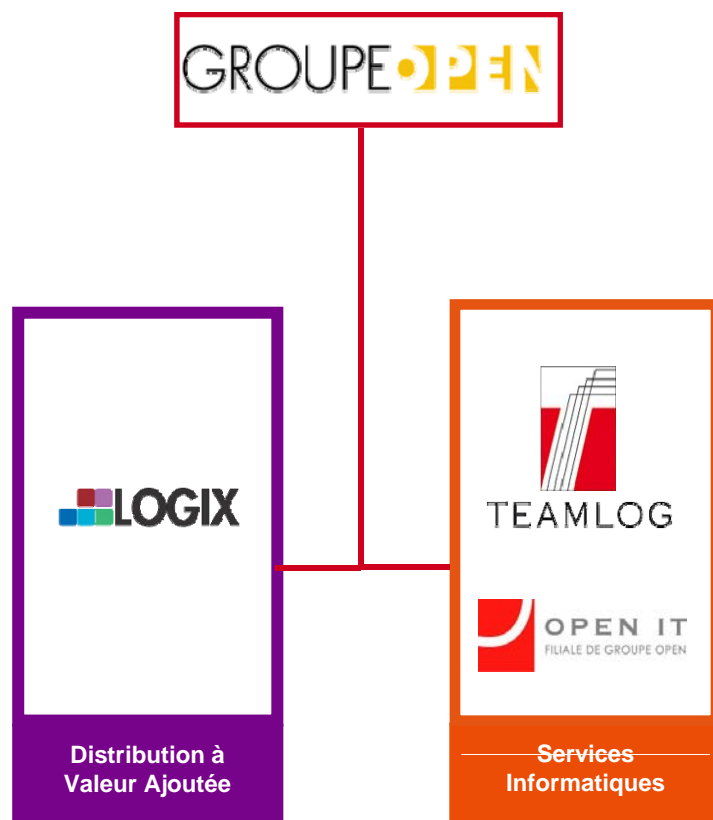
➤ Cession de 100% des titres de LOGIX à Arrow Electronics, société cotée au NYSE, le 25 février 2008

➤ Montant de la cession des titres : 120 M€

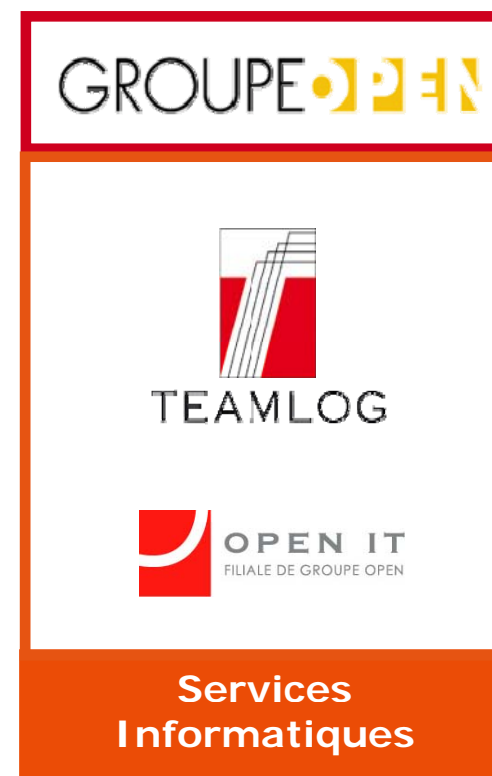
GROUPE OPEN

## 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	57	Endettement bancaire	78	41
<b>Total Actifs non courants</b>	<b>62</b>	<b>73</b>	<b>Total Passifs non courants</b>	<b>84</b>	<b>42</b>
<b>Total Actifs courants</b>	<b>401</b>	<b>322</b>	<b>Total Passifs courants</b>	<b>327</b>	<b>308</b>
Trésorerie	62	40	Factoring	24	55
Actifs détenus en vue d'être cédés	267	2	Passifs détenus en vue d'être cédés	263	1
<b>Total ACTIF</b>	<b>464</b>	<b>395</b>	<b>Total PASSIF</b>	<b>464</b>	<b>395</b>

## Flux de trésorerie

<i>En M€</i>	Dec 2007	Dec 2006
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>5.1</b>	-15.7
<b>Flux net de trésorerie lié aux investissements</b>	<b>-12.0</b>	-9.6
<b>Flux net de trésorerie lié aux financements</b>	<b>48.4</b>	23.3
<b>Activités en cours de cession</b>	<b>-18.3</b>	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>23.2</b>	-1.8
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>38.7</b>	40.3
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>61.8</b>	38.7

GROUPE 

Les activités : TEAMLOG et  
OPEN IT

# LES ACTIVITES



TEAMLOG

## Les activités : TEAMLOG

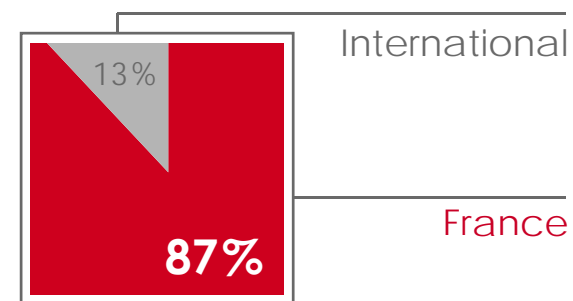
# TEAMLOG



TEAMLOG

## Carte d'identité

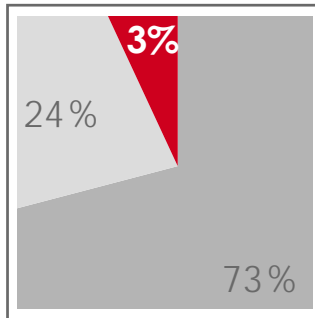
- Cotée à Paris au compartiment C d'Euronext, filiale de Groupe OPEN
- Forte culture d'excellence technique et technologique
- Top 25 des SSI françaises (**2 200 collaborateurs - 161 M€ CA**)
- Répartition du CA par géographie





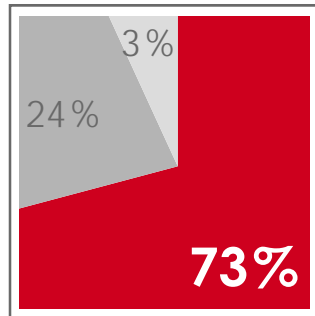
TEAMLOG

## Chiffre d'affaires par métier



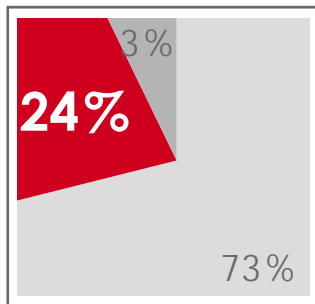
### Conseil, 4M€ (30 consultants)

Gouvernance SI  
Risk Management  
Organisation



### Intégration de systèmes, 116 M€ (1510 ingénieurs)

Ingénierie de solutions  
Ingénierie de compétences



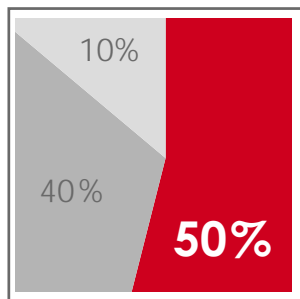
### Infogérance, 41 M€ (600 ingénieurs)

Hébergement / Supervision  
Gérance d'exploitation  
Service desk  
Centres de support spécialisés  
Infogérance applicative



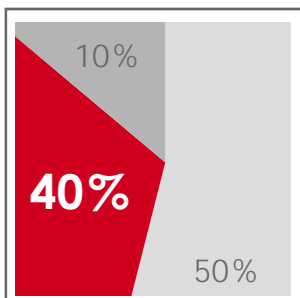
TEAMLOG

## Chiffre d'affaires par type d'intervention



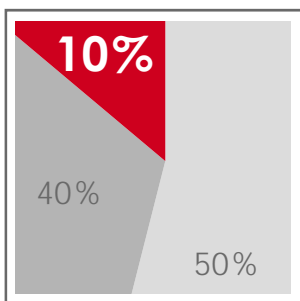
### Assistance technique

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

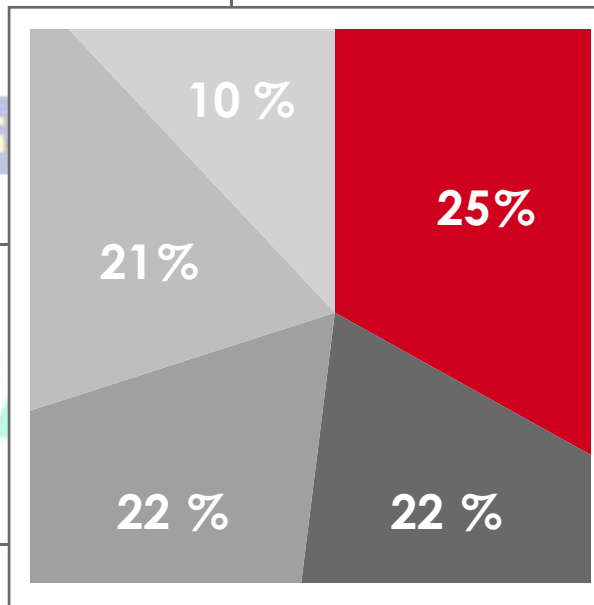
Présent sur 40 des plus grands comptes français



**Télécoms**



**Services & Transport**



**Services Publics**



**Industrie & Energie**



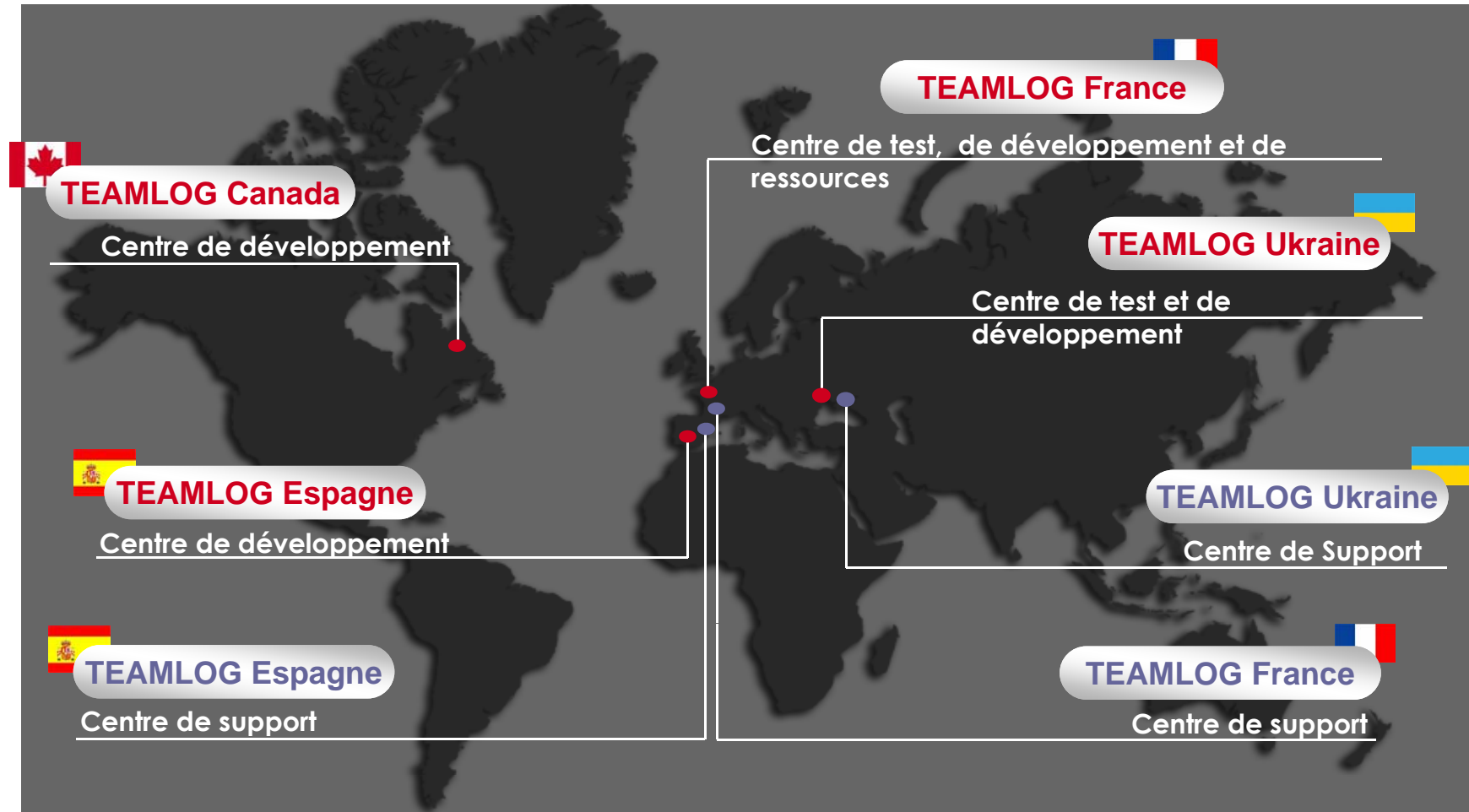
**Banque Finance Assurance**





TEAMLOG

## Les centres TEAMshore





## 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



## Les activités : OPEN IT

# OPEN IT



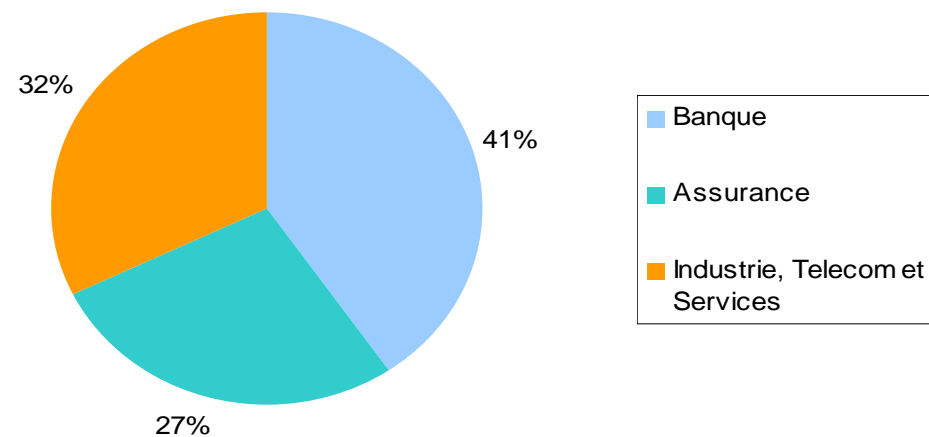
## OPEN IT : Carte d'identité

➤ 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>	2007	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 

## 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€**

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	Juin 2008
<b>TEAMLOG</b>	<b>93.4%</b>
<b>OPEN IT</b>	<b>100.0%</b>
<b>Autocontrôle</b>	<b>6.7%</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**

GROUPE OPEN

## Autocontrôle

**A ce jour, l'autocontrôle représente 6,7% du capital et atteindra prochainement la limite réglementaire des 10%**



**Groupe OPEN utilisera ces titres pour sa croissance externe ou les annulera**

GROUPE OPEN

## Programme de simplification des structures

GROUPE OPEN



TEAMLOG

OPEN IT  
FILIALE DE GROUPE OPEN

Services  
Informatiques

Courant 2008, Groupe OPEN simplifiera ses structures, selon des modalités aujourd'hui à l'étude, dans le but, notamment, de ne garder qu'une seule entité cotée.

## GROUPE OPEN RENOUVE AVEC SA POLITIQUE D'ATTRIBUTION DE DIVIDENDE

- Proposition d'un dividende de 0,20 euro par action
- Mise en paiement à compter du 7 juillet 2008



# PRÉSENTATION

30 Juin 2008

Assemblée Générale Groupe OPEN

***Frédéric SEBAG***

Président Directeur Général

***Guy MAMOU-MANI***

Directeur Général

GROUPE **OPEN**

**PREMIERE RESOLUTION** - L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2007, approuve tels qu'ils ont été présentés, les comptes de cet exercice se soldant par un bénéfice d'un montant net comptable de 9 239 140,29 €.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

L'Assemblée Générale donne en conséquence aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes, quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

**DEUXIEME RESOLUTION** - L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007, ainsi que la lecture du rapport des Commissaires aux Comptes s'y rapportant, approuve lesdits comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

**TROISIEME RESOLUTION** - L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration, décide d'affecter comme suit le bénéfice de l'exercice social clos le 31 décembre 2007 s'élevant à la somme de 9 239 140,29 €.

- Au poste de Réserve Légale, la somme de 17 890,28 € laquelle formera avec celle de 164 070 € déjà portée au crédit de ce compte, une somme de 181 960,28 € égale à 10 % du capital.
- Sur le solde, prélèvement d'une somme de 2 183 523,40 € à verser aux actionnaires à titre de dividende.
- Le solde, soit la somme de 7 037 726,61 € au poste Autres Réserves

9 239 140,29 €

Le montant du dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 s'élèvera donc à 2 183 523,40 € correspondant à un dividende net par action de 0,20 €.

Ce dividende en numéraire sera mis en paiement par l'intermédiaire de CACEIS à compter du 7 Juillet 2008.

Le montant global de la distribution sera ajusté en fonction du nombre d'actions propres éventuellement détenues par la Société lors de la mise en paiement du dividende.

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale prend acte qu'il lui a été rappelé, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des Impôts, que le montant des dividendes distribués au titre de chacun des trois exercices précédents, ainsi que l'avoir fiscal correspondant, ont été les suivants :

	Dividende net par action	Avoir fiscal par action	
Exercice clos le 31 décembre 2004	0,13 €		
Exercice clos le 31 décembre 2005	0,09 €		
Exercice clos le 31 décembre 2006	Néant	Néant	Néant

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du Rapport du Conseil d'Administration, prend acte qu'il lui a été rappelé que la société Groupe OPEN détient à la clôture de l'exercice 121 689 de ses propres actions, lesquelles sont inscrites pour un montant net global de 1 044 091,62 €.

En conséquence, l'Assemblée Générale, statuant en application des dispositions de l'article L 225-210, al 3 du Code de Commerce, décide de prélever sur le poste de Prime d'émission, de fusion, d'apport, figurant au bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2007 pour un montant de 23 584 809,30 €, la somme de 802 547,62 €, laquelle formera avec celle de 241 544,00 € déjà inscrite au crédit du compte «Réserves pour actions propres», une somme globale de 1 044 091,62 € correspondant à la valeur d'inscription des actions propres détenues par la société.

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées aux articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce, approuve individuellement et successivement dans l'ordre dans lequel elles y sont présentées, les conventions qui s'y trouvent visées. Chacune de ces conventions fait l'objet d'un vote distinct auquel ne prend pas part l'administrateur intéressé, ses actions n'étant pas prises en comptes pour le calcul du quorum et de la majorité.

**SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'effectuer toutes formalités requises par la loi.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, connaissance prise des rapports du conseil d'administration et des Commissaires aux comptes,

- Autorise le Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires, à réduire le capital social d'un montant nominal maximal de 545 833 euros, par voie d'achat, par la société, en vue de leur annulation, d'un nombre maximum de 3 275 000 actions sans valeur nominale, pour un prix d'achat unitaire maximum de 18 € par action et un prix global maximum de 58 950 000 €,

- Délègue au conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires, conformément aux dispositions de l'article L. 225-204 du Code de commerce, pour une période expirant à l'issue de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008, le pouvoir d'arrêter le prix de rachat unitaire des actions, le montant maximum de la réduction de capital et le nombre maximum d'actions à annuler dans les limites qui viennent d'être fixées et de procéder en une ou plusieurs fois à sa réalisation.

L'offre d'achat des actions prendra la forme d'une offre publique de rachat d'actions réalisée en conformité avec les lois et règlements en vigueur.

Les actions achetées seront annulées conformément à la loi et à la réglementation en vigueur et ne donneront pas droit aux dividendes et acomptes sur dividendes mis en distribution postérieurement à leur acquisition par la société.

La différence entre le prix d'achat des actions annulées et leur valeur nominale sera imputée sur le compte «primes d'émission», sur les réserves disponibles et, le cas échéant, sur le report à nouveau bénéficiaire.

En outre, l'Assemblée générale confère tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires, en vue de :

- Réaliser la réduction de capital autorisée dans le cadre de la présente résolution ;
- En cas d'opposition des créanciers, prendre toute mesure appropriée, constituer toute sûreté ou exécuter toute décision de justice ordonnant la constitution de garanties ou le remboursement de créances ;
- Au vu des résultats de l'offre publique de rachat d'actions, arrêter le montant définitif de la réduction du capital à due concurrence de la valeur nominale des actions achetées, conformément aux dispositions de l'article R. 225-155 du Code de commerce ;
- Procéder à la modification corrélative des statuts ;
- Et, d'une façon générale, faire tout ce qui sera nécessaire, prendre toutes les mesures et effectuer toutes les formalités utiles à la réalisation de la présente autorisation.»

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'effectuer toutes formalités requises par la loi.