

GROUPE OPEN

RESULTATS 1^{er} SEMESTRE 2009

Chiffre d'affaires : 154 M€
Résultat Opérationnel Courant : 0.9 M€

Paris, le 15 septembre 2009 – GROUPE OPEN (ISIN :FR 0004050300 ; segment *NextEconomy* – 972, services informatiques), société de services informatiques, publie les comptes du 1^{er} semestre 2009.

Résultat consolidé comparé

<i>en M€</i>	S1 2009	S1 2008
Chiffre d'affaires	153.6	95.2
Résultat opérationnel courant (% du CA)	0.9 (0.6%)	4.6 (4.8%)
Autres produits et charges opérationnels	-2.3	-0.6
Résultat opérationnel	-1.4	3.9
Coût de l'endettement financier net	-0.9	-1.0
Autres produits et charges financiers	-0.2	-0.2
Charge d'impôt	0.8	-0.9
Résultat net des activités poursuivies	-1.7	1.8
Résultat Net des activités arrêtées, cédées ou en cours de cession	-	91.3
Résultat net	-1.7	93.1

Au cours d'un 1^{er} semestre 2009 marqué par des conditions de marché défavorables, GROUPE OPEN s'est attachée à poursuivre la mise en œuvre de sa stratégie industrielle, en menant une transformation en profondeur de ses structures.

Faits marquants

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2009 est de 153.6 M€, en croissance de 62%. A périmètre comparable, GROUPE OPEN enregistre une décroissance de son activité de près de 3% sur le 1^{er} semestre 2009. Le chiffre d'affaires réalisé à l'international représente 18 % du chiffre d'affaires total.

Le résultat opérationnel courant (ROC) est en nette baisse à 0.9 M€. Le résultat net part du groupe par action ressort à -0.18 € contre 0.18 € au premier semestre 2008 (hors produit de la cession de LOGIX).

L'activité d'Infogérance résiste bien à la période actuelle tandis que celle d'Ingénierie et Intégration de Systèmes est en recul.

Les six premiers mois de l'exercice ont été marqués par la bonne intégration opérationnelle de SYLIS, bien qu'elle ait impacté négativement les résultats. Parallèlement, de nombreux succès commerciaux ont été enregistrés. Grâce à sa nouvelle dimension et à la diversification de ses offres, GROUPE OPEN compte de plus en plus de référencements significatifs qui lui confèrent une véritable visibilité sur son marché.

Les indicateurs

Le Taux d'Activité Congés Exclus (TACE) est de 85.3% pour le 1^{er} semestre 2009. A périmètre constant, il baisse de 1.1 point, à 87.2% contre 88.3% au 1^{er} semestre 2008. Le Tarif Journalier est stable, à 381€.

Résultats par zone géographique

En M€	S1 2009		S1 2008	
	CA	ROC	CA	ROC
France	126,3	1,4	132,6	6,4
Etranger	27,3	0,0	33,4	1,3
<i>Espagne</i>	<i>7,2</i>	<i>0,1</i>	<i>8,3</i>	<i>-0,4</i>
<i>Benelux</i>	<i>18,8</i>	<i>0,0</i>	<i>23,7</i>	<i>1,5</i>
<i>Autres</i>	<i>1,3</i>	<i>-0,1</i>	<i>1,3</i>	<i>0,1</i>
 Holding	0,0	-0,5	0,0	-0,4
Total	153,6	0,9	165,9	7,3

France

Le taux d'activité en France sur la période est en baisse à 85.5 %. GROUPE OPEN compte 100 collaborateurs productifs de moins, ce qui devrait améliorer son TACE à compter du second semestre.

La société s'est attachée à diminuer ses frais de structures (-3 M€ sur l'année).

Il est également à noter que le semestre a été amputé de deux jours ouvrés par rapport à l'année précédente (soit une baisse de 1.6%).

Espagne

Le semestre a été marqué par un taux d'activité à 92.3 % et un tarif journalier moyen de 249€. Les résultats de Madrid n'étant pas en ligne avec nos attentes, un travail de rationalisation a été entrepris sur cette structure.

Benelux

L'activité de l'entreprise a souffert des conditions de marché au Benelux, les performances s'expliquant notamment par des taux d'activité de 75% en Belgique et aux Pays-Bas. Là encore, GROUPE OPEN a entrepris un travail de fond afin d'adapter la taille de ses effectifs à l'activité (-10%) et diminuer les frais de structure (-10%).

Chine

Dans un contexte de mondialisation, les grands clients de GROUPE OPEN développent leurs activités dans les pays émergents. La société a donc décidé de les accompagner et a ouvert un premier site en Chine, à Shanghai, où une agence a vu le jour en janvier 2009.

La structure a d'ores et déjà enregistré ses premiers contrats dans l'automobile, la distribution et la banque.

BILAN ET FLUX DE TRESORERIE

<i>En M€</i>	Juin 2009	Déc. 2008
Ecart d'acquisition	118,1	118,0
Incorporels	4,0	4,3
Total actifs non courants	133,1	131,9
Trésorerie	70,3	81,2
Total actifs courants	171,5	193,1
Total actif	304,6	325,0

<i>En M€</i>	Juin 2009	Déc. 2008
Capitaux propres	110,9	116,7
Endettement financier non courant	76,9	76,8
Total passifs non courants	36,0	43,8
Total passifs courants	157,7	164,5
Factoring	19,7	27,5
Total passif	304,6	325,0

<i>En M€</i>	Juin 2009	Juin 2008	Déc 2008
Flux net de trésorerie lié à l'activité	4,0	-1,5	4.9
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1,4	92,9	37.0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-21,1	-14,6	-30.8
Variation de trésorerie	-18,5	76,8	11.1
Trésorerie d'ouverture	72,9	61,8	61.8
Trésorerie de clôture	54,4	138,6	72.9

GROUPE OPEN a mis en place au 1^{er} semestre une organisation de recouvrement dédiée afin de réduire le délai de règlement de ses clients et d'améliorer son besoin en fonds de roulement, malgré les difficultés ressenties sur le marché. Ces efforts se sont traduits par une génération de trésorerie liée à l'activité satisfaisante pour un premier semestre.

Les opérations de financement traduisent pour l'essentiel le rachat anticipé des OBSAAR de marché pour 5.6 M€, la distribution de dividendes pour 3.4 M€ ainsi que le moindre recours au factoring pour 7 M€.

La société stabilise son endettement net incluant l'affacturage à 27 M€ au 30 Juin 2009.

Enfin, le gearing ressort à 24% alors qu'il était de 20% au 31 décembre 2008.

Structure financière post clôture

Dans le cadre de l'OBSAR 2004, le remboursement du solde des obligations pour 5.6 M€ est intervenu en août 2009.

1 164 826 BSAR à 14€ sont arrivés à échéance pour une dilution nulle.

En outre, en application de la clause de cession d'actifs dans le cadre de la double émission d'OBSAAR du 25 septembre 2007 (notes d'opération 07-328 et 07-329), les porteurs d'obligation ont sollicité le remboursement anticipé des obligations pour respectivement :

OBSAAR de marché: 8580 obligations soit 4.3 M€

OBSAAR Actionnaires: 23004 obligations soit 11.5 M€

Ces obligations seront remboursées le 10 Octobre 2009.

Perspectives

Dans des conditions de marché qui s'annoncent similaires au 1^{er} semestre, GROUPE OPEN entend poursuivre au second semestre le travail de mise en adéquation de ses structures françaises et étrangères au contexte. Cependant, GROUPE OPEN n'anticipe pas une amélioration significative de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel courant au cours du 2^{ème} semestre 2009.

Le travail entrepris sur

- sa taille critique,
- son niveau d'industrialisation des prestations,
- l'augmentation de sa valeur ajoutée,
- l'adaptation de sa structure de coûts,

permet d'envisager une amélioration notable du résultat opérationnel courant en 2010.

Calendrier financier

16 septembre 2009 à 11h30 : commentaire des résultats semestriels 2009 par Guy Mamou-Mani et Frédéric Sebag au Palais Brongniart (petit auditorium), Paris 2^{ème}.

29 octobre 2009 après bourse : annonce du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2009

CONTACTS :

Nicolas Hazout – Responsable communication financière

Tel : 01 40 53 34 45

nicolas.hazout@groupe-open.com

À propos de GROUPE OPEN

GROUPE OPEN est une société de services informatiques créée en 1989 et introduite à la Bourse de Paris en 1998. L'offre de GROUPE OPEN s'organise autour de trois métiers (l'Intégration de Systèmes, l'Infogérance et le Conseil) et se déploie à destination des grands comptes et entreprises moyennes. Suite à l'acquisition de la société Syllis en octobre 2008, GROUPE OPEN a franchi une nouvelle étape de son développement pour devenir une des 10 premières SSII françaises, avec un chiffre d'affaires proforma 2008 de 330 M€ et 3900 collaborateurs. Déjà solidement implantée en France et en Espagne, elle dispose à présent d'agences en Belgique, aux Pays-Bas, au Luxembourg, au Canada, en Ukraine et en Chine.