



Présentation des résultats de l'exercice 2007

Mars 2008

Robert AYDABIRIAN, Président
Jean-Maurice FRITSCH, Directeur Général
Alain ROUMILHAC, Directeur Général



Faits marquants et Comptes 2007

Stratégie

Perspectives



Faits marquants et Comptes 2007

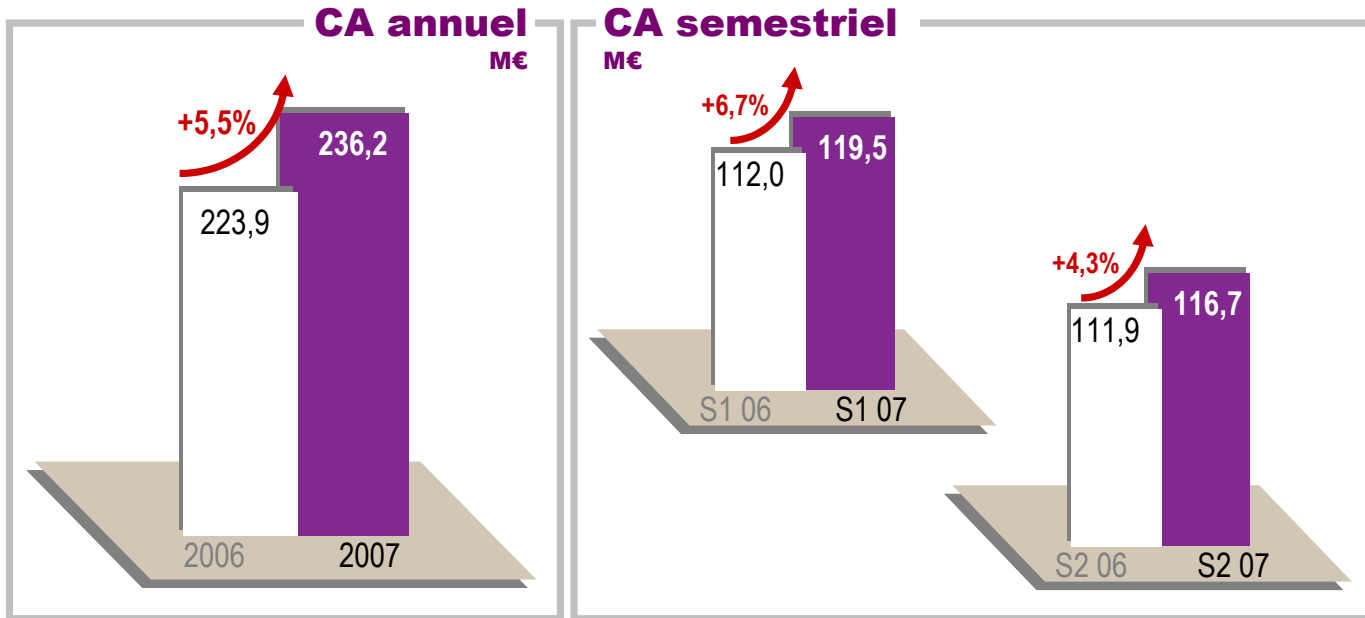
Stratégie

Perspectives

Faits marquants 2007

- **Business Développement :**
 - ❑ Signature de 23 contrats > 1 M€
 - ❑ Taux de renouvellement des contrats récurrents > 92%
 - ❑ Book-to-bill de 1,16
- **Ressources Humaines**
 - ❑ Près de 700 recrutements
 - ❑ Turn-over contenu à 13%
- **Des objectifs atteints en termes de croissance et de rentabilité**
 - ❑ Chiffre d'affaires en croissance de +5,5%
 - ❑ Marge opérationnelle en croissance de +28,3%
 - ❑ Résultat net en croissance de +73,7%

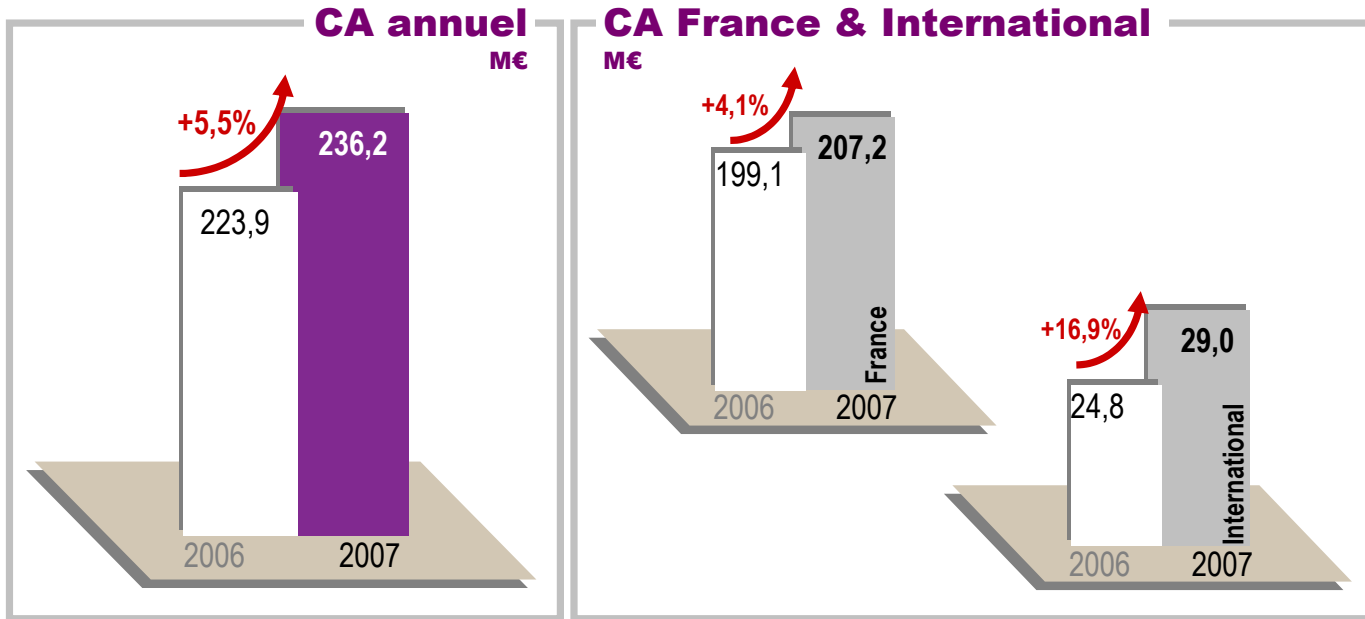
Croissance de l'activité consolidée



236,2 M€ de CA en 2007, en croissance de +5,5%

- 120 M€ : une croissance dynamique au 1^{er} semestre avec +6,7%
- 117 M€ : une croissance de 4,3% au 2nd semestre par rapport à un 2nd semestre 06 en reprise significative

Croissance de l'activité - France et International



Une croissance 2007 de +5,5% marquée par plusieurs effets :

- ❑ France : le groupe franchit le cap de 200 M€ de CA : une position parmi les leaders
- ❑ International : une croissance toujours dynamique avec +17%

Gain d'1 point de Marge opérationnelle, à 5,8% du CA

EN M€	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires	236,2	223,9	+5,5%
Charges de personnel *	141,0	134,9	+4,5%
Achats et sous-traitance	36,3	33,8	+7,3%
Impôts & Taxes	4,9	5,1	-3,0%
Autres charges d'exploitation	38,7	37,8	+2,3%
Amortissements & Provisions**	1,5	1,5	-1,0%
Marge opérationnelle	13,8	10,8	+28,3%
en % du CA	5,8%	4,8%	+1 pt

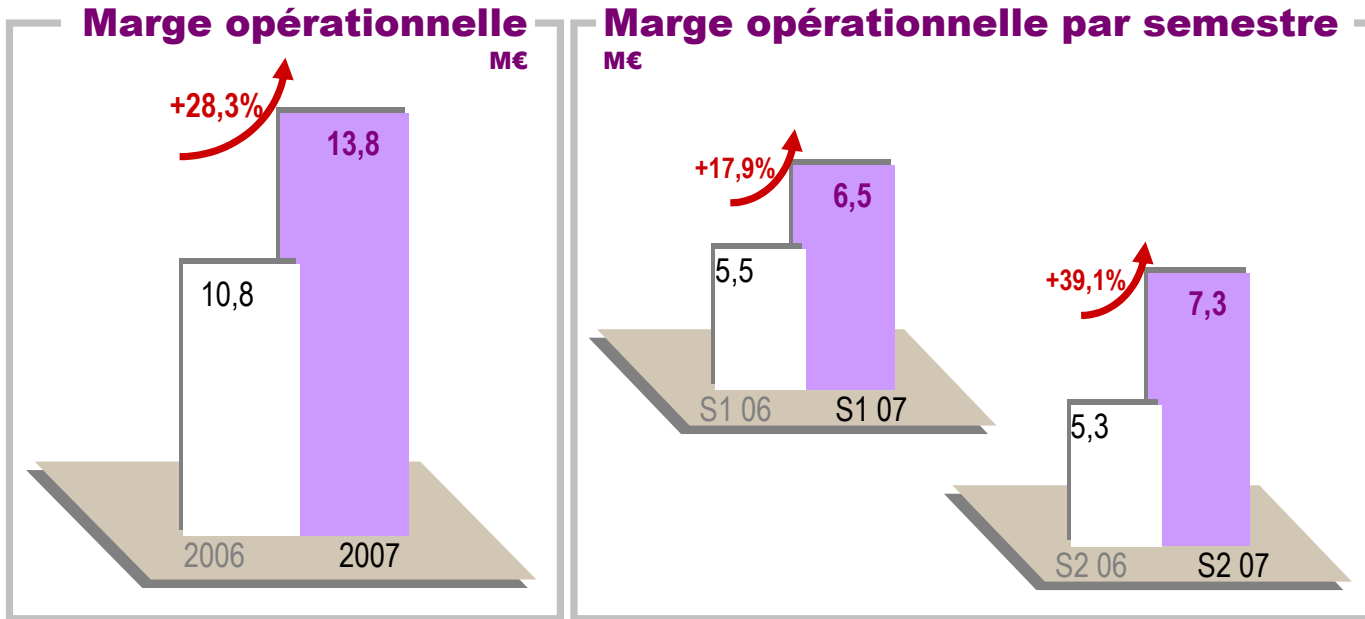
Progression de +28,3% de la Marge opérationnelle

- ❑ Maîtrise de la masse salariale, grâce à l'intégration de jeunes diplômés
- ❑ Progression de l'effectif (+3,4%) inférieure à celle du CA
- ❑ Augmentation des achats pour revente de logiciels liés à l'activité

(*) hors charges liées aux options de souscription d'actions et aux actions gratuites

(**) hors amortissement des marges en carnet

Marge opérationnelle par semestre



Progression accélérée de la Marge opérationnelle

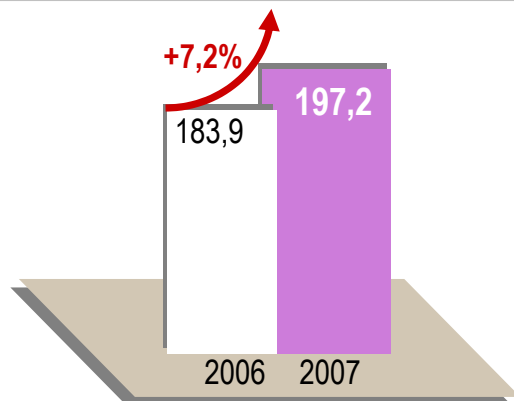
- +39,1% de croissance au 2nd semestre
- 6,3% du CA sur la 2^{de} moitié de l'exercice

L'infogérance de transformation

Services aux infrastructures

CA Infogérance de transformation

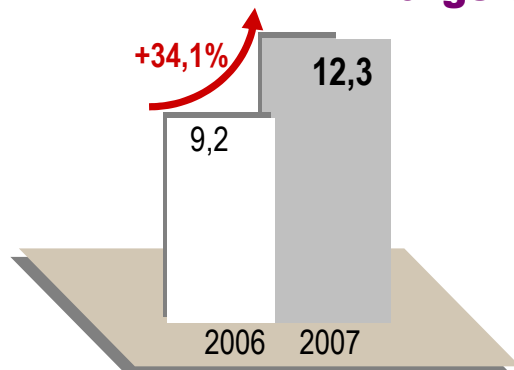
M€



- Croissance du CA de +7,2%
- +5,7% de croissance en France, un TACE à 87,7%
- Des prix stables ou en légère croissance

Marge opérationnelle Infogérance de transformation

M€



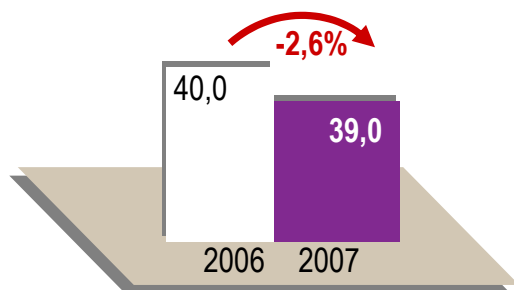
- Une marge opérationnelle en croissance de +34%
- 6,2% du CA
- Bonne maîtrise de la masse salariale et des coûts

Nota : les périmètres métier sont l'agrégation d'entités juridiques ayant pour activité essentielle le métier concerné

L'ingénierie d'applications

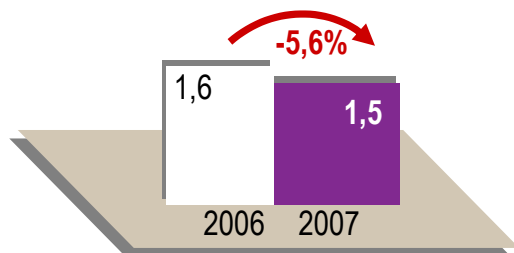
Services aux applications

CA Ingénierie d'applications M€



- Une évolution du CA liée à une baisse d'effectifs et à des repositionnements
- Un TACE à 84,7%

Marge opérationnelle Ingénierie d'applications M€

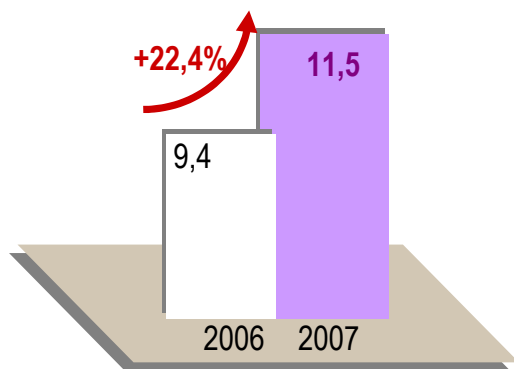


- Une marge opérationnelle à 3,8% du CA
- Difficultés de recrutement et hausse des salaires
- TJM stables ou en légère croissance

Nota : les périmètres métier sont l'agrégation d'entités juridiques ayant pour activité essentielle le métier concerné

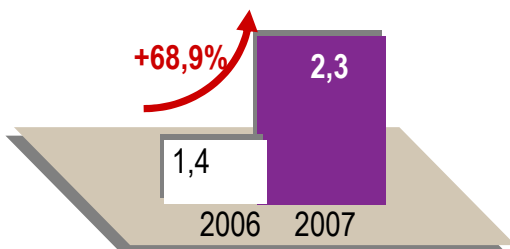
Marge opérationnelle par zone géographique

Marge opérationnelle France M€



- Une marge opérationnelle en croissance de 22%
- 5,6% du CA
- Un TACE à 86,9%
- 12% de sous-traitance

Marge opérationnelle à l'International M€



- Une marge opérationnelle en croissance de 69%
- 8,0% du CA
- Des pays tous profitables

Progression de +31,6% du Résultat opérationnel courant

EN M€	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires	236,2	223,9	+5,5%
Marge opérationnelle	13,8	10,8	+28,3%
Dépréciation des survaleurs	-	-	-
Amortissement des marges en carnet	0,02	0,2	-89,5%
Options et actions gratuites	1,3	1,1	+17,0%
Résultat opérationnel courant	12,5	9,5	+31,6%
<i>en % du CA</i>	<i>5,3%</i>	<i>4,2%</i>	<i>+1,1 pt</i>

Gain de 1,1 point de Résultat opérationnel courant, à 5,3% du CA

- ❑ Aucune dépréciation de survaleur
- ❑ Marges en carnet amorties en totalité en 2007
- ❑ Pas de nouveau plan de stock options ou d'actions gratuites en 2007
- ❑ Nantissement levé après remboursement de dettes Focal : 195.000 actions d'autocontrôle affectées au plan d'actions gratuites du Groupe → Pas de dilution supplémentaire pour les actionnaires

Progression de +73,7% du Résultat net

EN M€	2007	2006	Variation
Chiffre d'affaires	236,2	223,9	+5,5%
Marge opérationnelle	13,8	10,8	+27,8%
Résultat opérationnel courant	12,5	9,5	+31,6%
Autres produits et charges opérationnels	1,1	2,8	-60,7%
Résultat opérationnel	11,4	6,7	+70,3%
Résultat financier	1,5	1,2	+22,4%
Impôt sur le résultat	2,9	1,5	x 2,0
Résultat net	7,0	4,0	+73,7%

Un Résultat opérationnel qui progresse de 6,7 à 11,4 M€

- ❑ Plus de charges à venir liées au rapprochement à fin 2007

Un Résultat net qui progresse de 4,0 à 7,0 M€

- ❑ Un impôt effectif à payer de 0,5 M€
- ❑ Un report déficitaire résiduel au 31/12/07 de 16,9M€

Bilan consolidé

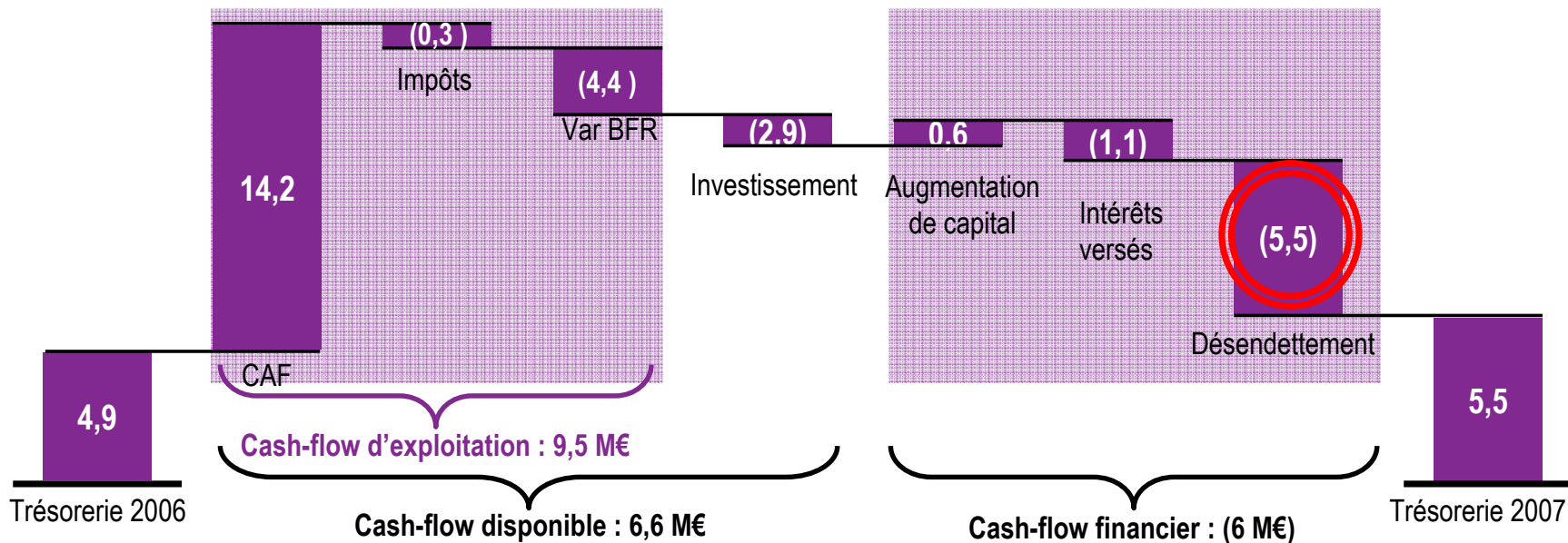
31 déc 06		31 déc 07	
Actif	Passif	Actif	Passif
ACTIF NON COURANT 65,7	CAPITAUX PROPRES 42,9	ACTIF NON COURANT 65,0	CAPITAUX PROPRES 52,1
	PROV. 6,1		PROV. 5,8
	DETTE NON COUR 1,0		DETTE FIN NETTE * 12,2
	DETTE FIN NETTE * 14,9	BFR 5,1	
	BFR 0,8		

Une situation financière saine et solide

- ❑ Des capitaux propres renforcés, grâce aux résultats et à la levée d'options
- ❑ Augmentation du BFR notamment liée au remboursement CODECHEF

* Y compris ORAN

Flux de trésorerie 2007

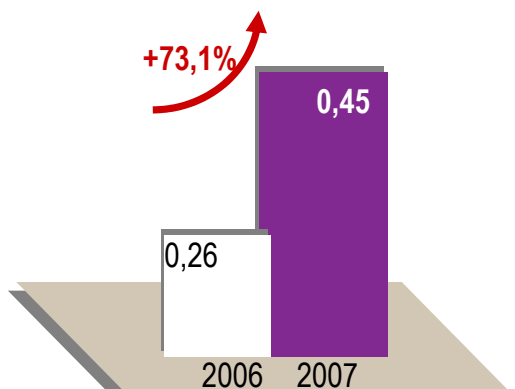


Forte amélioration de la génération de cash-flow

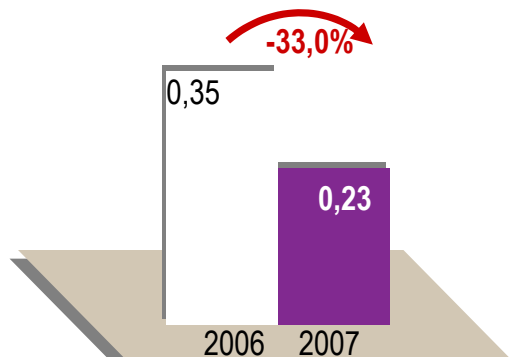
- ❑ Remboursement finalisé du moratoire fiscal et social Focal
- ❑ Désendettement bancaire Focal conforme au calendrier
- ❑ Pas de financement par l'affacturage à fin décembre

Amélioration des principaux ratios financiers

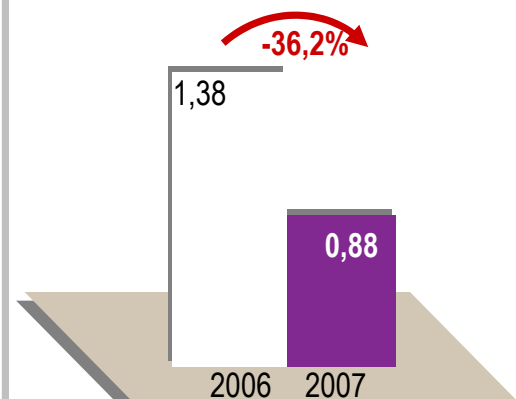
Résultat Net par action



Gearing



Dette financière nette / Marge opérationnelle





Faits marquants et Comptes 2007

Stratégie

Perspectives

Osiatis en quelques chiffres

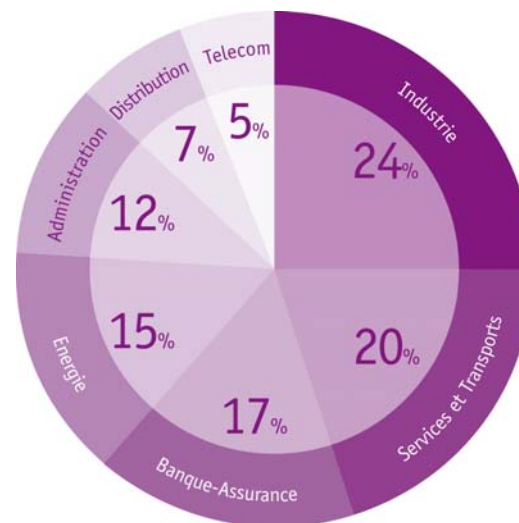
Parts de marché France '07

→ 5^{ème} SSII dans les Services aux Infrastructures

→ Challenger dans les Services aux Applications

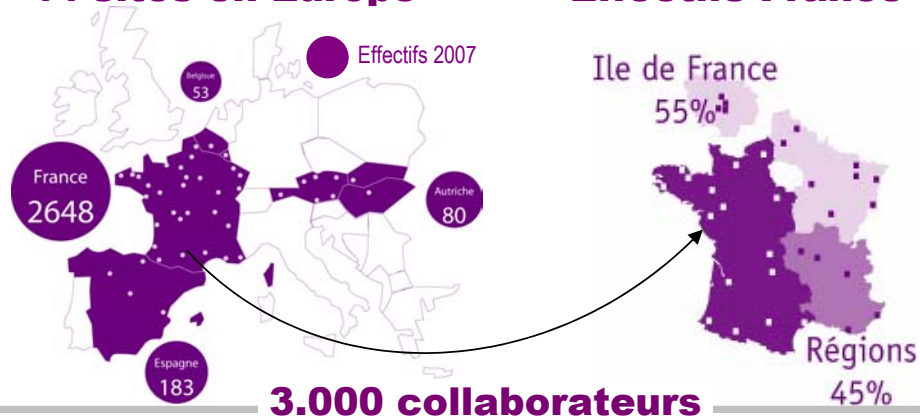
Source PAC 2008

Portefeuille de clients



44 sites en Europe

Effectifs France



Nombre de clients



Les fondamentaux d'Osiatis

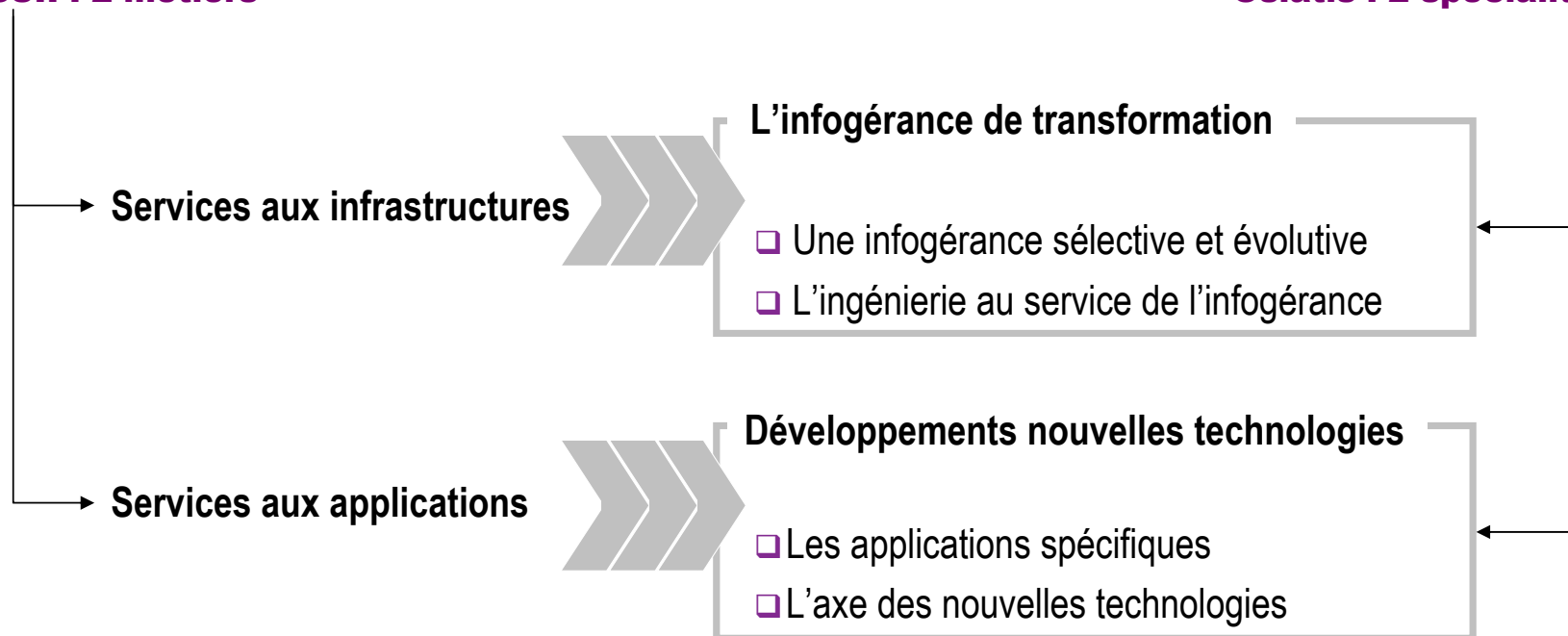
Fondamentaux

- **Une infogérance sélective et évolutive**
 - ❑ La prise en charge des Infrastructures au service de l'entreprise
 - ❑ L'ingénierie au service de la démarche Infogérance
- **Des ressources et compétences accrues**
 - ❑ En conseil, architecture, intégration d'outils et processus
- **Indépendance à l'égard des fournisseurs de technologies Matériel et Logiciel**
 - ❑ Un avantage bien compris par les clients
- **Une culture d'innovation**
 - ❑ Des partenariats et de nouvelles offres au service des clients

2 spécialités affirmées

SSII : 2 métiers

Osiatis : 2 spécialités



Osiatis : un positionnement affirmé

L'infogérance de transformation – Positionnement

Notre approche des Services aux infrastructures

Concevoir, réaliser et exploiter

- L'infogérance sélective et évolutive
- + de 75.000 serveurs et réseaux
- + de 700.000 postes de travail et périphériques, fixes et mobiles



Une ingénierie performante

- La réponse aux besoins d'évolution des infrastructures des entreprises
- Une équipe de 150 ingénieurs

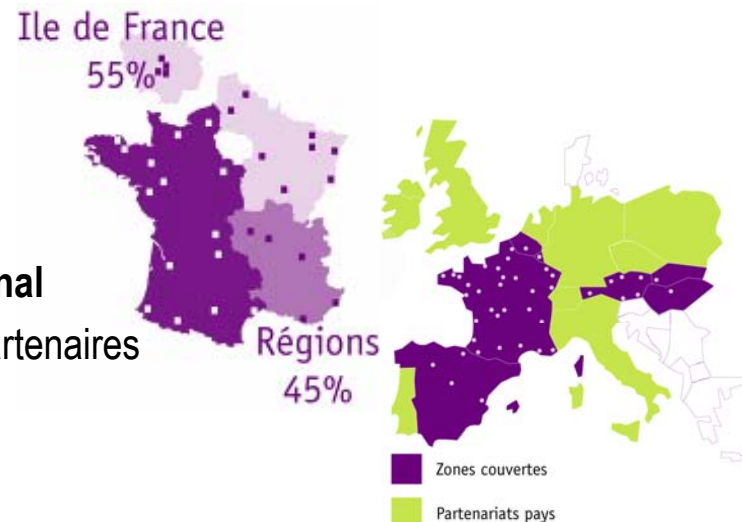


L'infogérance de transformation – Atouts

Notre approche des Services aux infrastructures

Une proximité clients différenciatrice

- **Un réseau adapté en France**
 - ❑ Présence forte en régions
 - ❑ Capacité d'intervention en – de 2 heures
- **Une capacité de déploiement à l'International**
 - ❑ Au travers des filiales et du réseau de partenaires



Position stratégique

- **Une position stratégique, parmi les leaders en France**
 - ❑ Avec près de 170 M€ de CA

L'infogérance de transformation – Accentuer le leadership

Notre approche des Services aux infrastructures

Via 3 axes majeurs en 2008

- **Création d'une Direction 'Infogérance Systèmes'**
- **Partenariat moteur avec Microsoft**
- **1^{ers} développements significatifs en infogérance d'impression**



Microsoft®



3 axes renforcés par le PACM

- **Le « Plan d'Accélération de la Croissance et des Marges » initié au S2 2007**
 - ❑ Mise en place d'une Direction « Processus & Innovations »

Développements nouvelles technologies - Positionnement

Notre approche des Services aux Applications

Un marché en fort développement

- **Les applications spécifiques**
 - ❑ Marché conséquent à coté des grands ERP
 - ❑ Une demande forte pour des services de proximité, spécifiques et réactifs

Priorité aux nouvelles technologies

- Java
- .Net
- Open Source
- Décisionnel

Une position de challenger

- Avec 500 ingénieurs

Développements nouvelles technologies - Stratégie

Notre approche des Services aux Applications

Rappel des priorités stratégiques 2005/2007

- **Priorité au redressement de la Marge opérationnelle**
- **Renforcement de l'offre**
 - ❑ Lancements de MPA (Management du Patrimoine Applicatif) et de TQL (Tests & Qualification Logicielle)
- **Mise en place d'une nouvelle organisation opérationnelle et commerciale**
 - ❑ basée sur un modèle agence

Accélération stratégique en 2008

- **Des acquisitions pour accélérer le développement**

Développements nouvelles technologies - 2 acquisitions pour accélérer

Paris

- **Une société de 70 consultants, réalisant 7,5 M€ de CA**
 - ❑ Conseil et AMOA
 - ❑ Développements e-business
 - ❑ Business Intelligence

Régions

- **Une société de 30 consultants, réalisant 2 M€ de CA**
 - ❑ Développements e-business
 - ❑ Collaboratif Microsoft « Sharepoint »

Création d'un centre de services « nearshore »

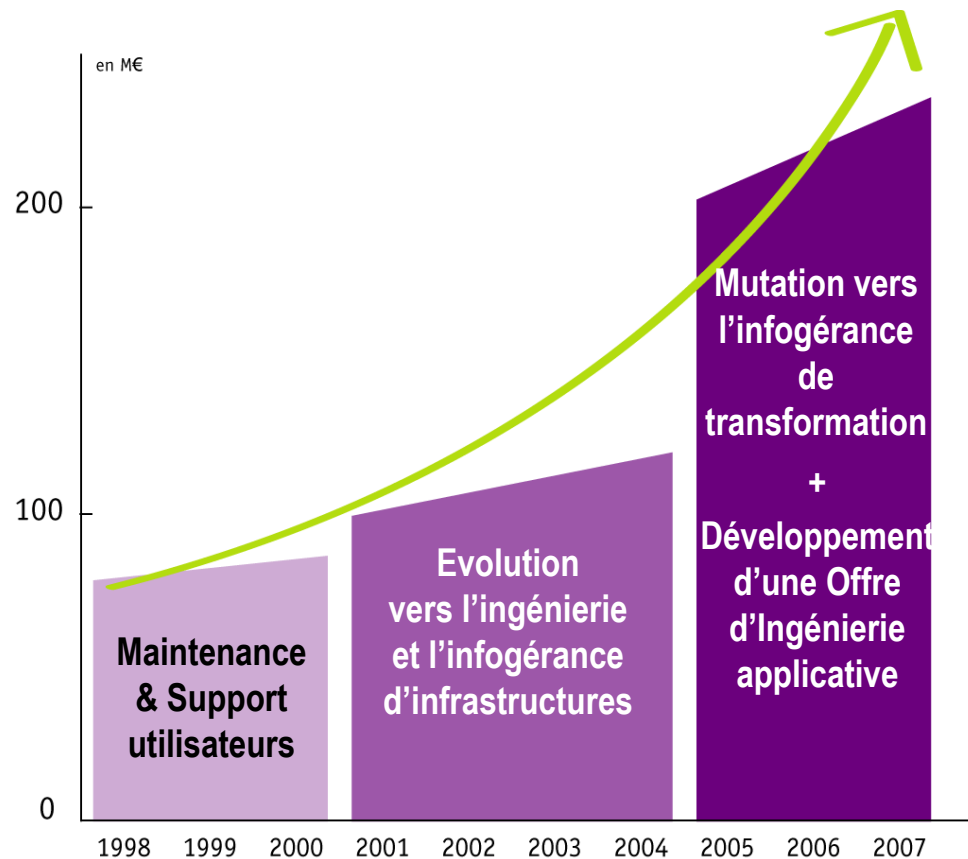


Faits marquants et Comptes 2007

Stratégie

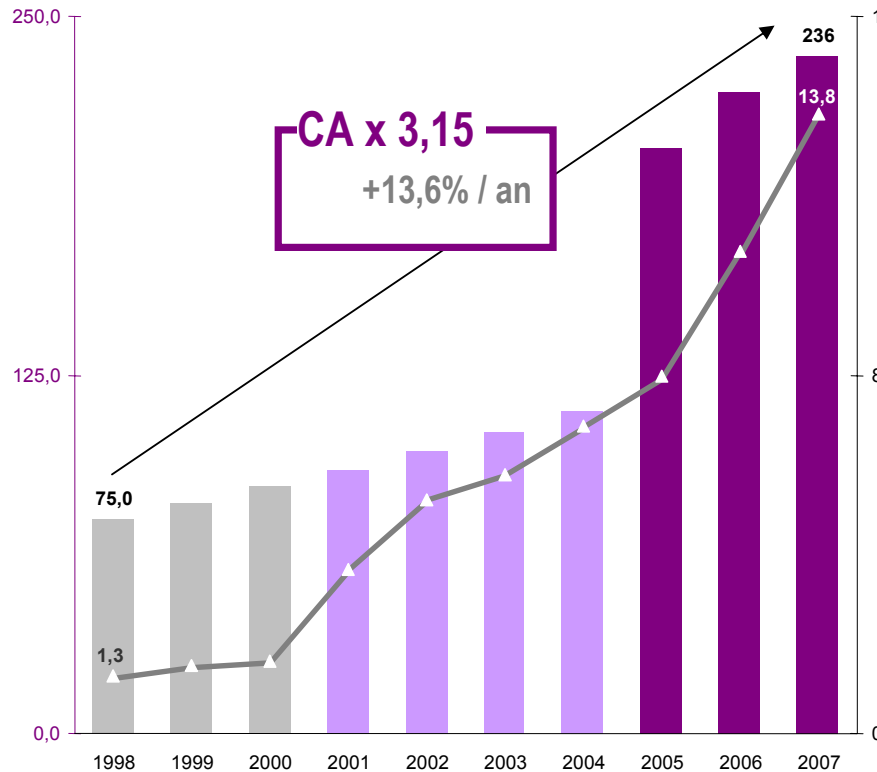
Perspectives

Business model Osiatis : toujours plus de valeur ajoutée

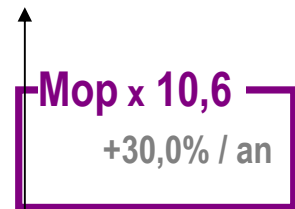


Business model Osiatis : des performances en continu

Chiffre d'affaires
(M€)



Marge opérationnelle
(M€)



Business model Osiatis : récurrence et croissance

Une activité phare, visible, récurrente

- **L'infogérance de transformation**
 - ❑ Une tendance de fond de l'IT moderne
 - ❑ Une position privilégiée sur le marché français
 - ❑ Internationalisation croissante de l'activité

Un relais de croissance future pour le groupe

- **Développements nouvelles technologies**
 - ❑ D'ores et déjà 2 projets d'acquisitions porteurs de savoir-faire
 - ❑ Mise en place de centres de services nearshore
 - ❑ Synergies Groupe

Nouvelle croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité

Soutenue par :

- Un book-to-bill 2007 de 1,16
- Un portefeuille d'opportunités en croissance importante
- Des acquisitions
- La poursuite du Plan d'Accélération de la Croissance et des Marges (PACM)



we build the run

Annexe



Calendrier des publications 1^{er} semestre 2008

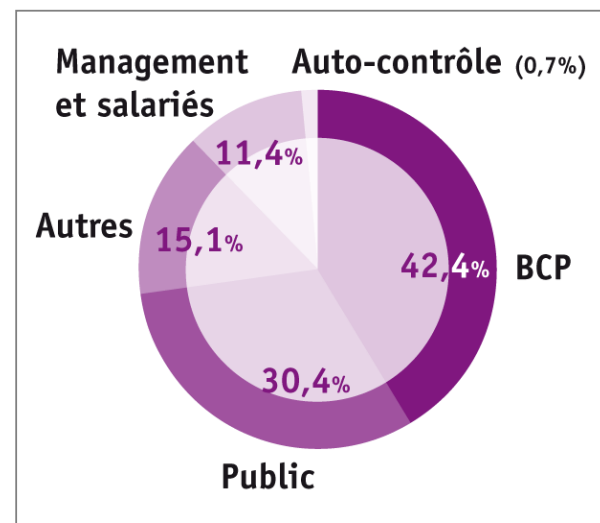
- Mardi 6 mai Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2008*
- Mardi 20 mai Assemblée Générale des actionnaires
- Mardi 29 juillet Chiffre d'affaire du 2ème trimestre 2008*

* Publication avant Bourse

Code ISIN : FR0004044337 - Tickers : OSA FP (Bloomberg), OSA.PA (Reuters)

Actionnariat

	% actions	Fully diluted Hors ORAN % actions
Groupe Butler Capital Partners	42,43%	39,20%
Autre actionnariat	15,05%	13,90%
Salariés et management	11,37%	10,50%
Public	30,44%	28,13%
Autocontrôle	0,71%	0,66%
Stock-options et actions gratuites	0,00%	3,54%
BSA	0,00%	4,07%
	100%	100%
Nombre total d'actions	15 664 170	16 955 370



En cas d'absence de remboursement en numéraire à horizon 2012, les ORAN représentent une dilution potentielle de 1 333 400 actions avec un prix d'exercice de 7,5 € par action