

## Un premier semestre en perte opérationnelle : Une restructuration achevée à l'étranger et en cours en France

### La réorganisation stratégique du groupe opérationnelle au 1<sup>er</sup> juillet 2010

Boulogne-Billancourt, le 18 mars 2010

Sur ce premier semestre, le groupe a souffert de la très mauvaise performance réalisée par l'activité de vente directe du pôle *Inbox* : toutes les filiales de ce pôle ont enregistré des pertes conséquentes en raison d'un volume de ventes très inférieur aux attentes. En revanche, le pôle *IT Solutions* affiche sur la période un résultat net positif, basé sur la récurrence de son modèle économique

#### 1) Comptes consolidés semestriels du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2009

##### 1.1 Compte de résultat consolidé simplifié au 31 décembre 2009

<i>en K€</i>	<b>31/12/09</b>	<b>30/06/09</b>	<b>31/12/08</b>
	6 mois	12 mois	6 mois
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>32 731</b>	<b>83 637</b>	<b>40 249</b>
Charges d'exploitation	-36 539	-87 674	-41 684
Autres charges opérationnelles	-5 109		
Rémunérations en actions (IFRS2)	-196	-509	-291
Rés. Stés mises en équivalence	-35	-33	
Perte de valeur (IAS 36)	-3 149	-13 142	-1 094
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-12 297</b>	<b>-17 720</b>	<b>-2 820</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-2 174</b>	<b>-4 693</b>	<b>-2 547</b>
<b>Annulation retraitement IAS 39</b>	<b>na</b>	<b>-7 451</b>	<b>-7 451</b>
<b>Résultat Net part du groupe</b>	<b>-14 413</b>	<b>-29 940</b>	<b>-12 891</b>

Le résultat opérationnel du groupe au 31 décembre 2009 (6 mois) affiche une perte de 12,3 M€ contre une perte de -2,8 M€ au 31 décembre 2008 (6 mois).

Cette perte opérationnelle inclut deux éléments non récurrents : -3,1 M€ de « *perte de valeur* » constatée sur les écarts d'acquisition et -5,1 M€ « *d'autres charges opérationnelles* » liées à des provisions constatées sur des surfaces de baux immobiliers et des immobilisations plus utilisés par le groupe (4,3 M€) et à des résultats déficitaires sur des activités en cours d'arrêt (0,8 M€).

Retraité de ces deux éléments non récurrents, le résultat opérationnel courant affiche une perte de -4 M€ au 31 décembre 2009 contre une perte de -1,7 M€ au 31 décembre 2008. Globalement, on constate une baisse de l'activité (-18,6%) plus forte que la diminution déjà conséquente des charges d'exploitation (-12,3%).

Dès le mois d'octobre 2009, le conseil d'administration avait décidé de lancer des mesures afin de restaurer les équilibres financiers du groupe. A cet effet, toutes les filiales étrangères du pôle Inbox sont restructurées à ce jour et les effectifs à l'étranger ont été réduits de 240 à fin juin 2009 à 136 à fin février 2010.

En France, le conseil d'administration a lancé le 9 février 2010 un plan de sauvegarde de l'emploi (PSE) portant sur la suppression de 146 postes nets sur l'ensemble des filiales françaises du groupe.

Ce PSE est en cours de négociation avec les instances du personnel et, conformément aux règles comptables, il n'est pas comptabilisé dans les comptes au 31 décembre 2009.

Son coût peut être néanmoins estimé dans une fourchette de 7 à 8 M€ et les charges en découlant seront constatées sur le second semestre de l'exercice.

## 1.2 Bilan consolidé simplifié au 31 décembre 2009

<i>en K€</i>	31/12/2009	30/06/2009		31/12/2009	30/06/2009
<b>Actif non courant</b>			<b>Passif non courant</b>		
Ecarts d'acquisition	38 455	41 411	Capital	37 205	37 150
Immob. Incorporelles	4 042	3 301	Primes	96 288	96 343
Immob. Corporelles	6 412	6 812	Réserves consolidées	-83 864	-54 091
Immob. Financières	772	937	Résultat	-14 413	-29 940
Titres en équivalence	1 064	1 309	<b>Capitaux Propres Gpe</b>	<b>35 216</b>	<b>49 461</b>
Actifs en cession/arrêt d'act.	129	0	minoritaires	-90	-51
Impôt différé actif	0	0	Provisions non courantes	147	147
<b>Actif courant</b>			Dettes fin. non courantes	1 723	2 635
Stocks	982	990	Passifs en cession/arrêt d'act.	737	0
Clients	8 115	10 849	<b>Passif courant</b>		
Autres actifs courants	4 387	5 436	Provisions courantes	5 073	652
Disponibilités	5 086	11 003	Fournisseurs	11 197	10 299
			Autres passifs courants	13 805	18 024
			Autres dettes financières	1 636	879
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>69 442</b>	<b>82 047</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>69 442</b>	<b>82 047</b>

En raison des résultats déficitaires constatés sur l'exercice 2008/2009 et sur le premier semestre 2009/2010, du contexte économique encore très dégradé et de ses conséquences négatives sur la visibilité de l'activité du groupe, Risc Group a décidé de réaliser un test de perte de valeur au 31 décembre 2009.

Ce test réalisé a entraîné la constatation des pertes de valeurs détaillées dans le tableau ci-dessus pour un montant de 3.1 M€ (2,9 M€ en écarts d'acquisition et 0,2 sur les titres mis en équivalence.

Ces tests ont été établis sur la base d'un calcul de flux futurs de trésorerie actualisés découlant du budget 2009-2010 réactualisé et de prévisions sur les exercices 2010-2011 et 2011/2012. Le taux d'actualisation retenu a été fixé à 9,80% (idem 30 juin 2009) et le taux de croissance à l'infini a été fixé à 1%.

Les provisions courantes enregistrent au 31 décembre 2009 la contrepartie des dotations aux provisions comptabilisées au compte de résultat dans le cadre du plan de réorganisation du groupe (voir point 1.1).

### **1.3 Flux de trésorerie sur la période**

Sur la période de 6 mois du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2009, le groupe affiche une consommation de trésorerie de -6,7 M€ qui se détaille comme suit :

- -3,7 M€ de flux de trésorerie liés à l'activité ;
- -2 M€ d'investissements, uniquement en immobilisations incorporelles et corporelles
- -0,9 M€ de flux de financements (remboursements d'emprunts)

Le groupe dispose au 31 décembre 2009 d'une trésorerie de 5,1 M€ pour une dette financière globale de 3,35 M€, dont 1,6 M€ à moins d'un an.

L'augmentation de capital de 10,850 M€ a été encaissée le 15 janvier 2010 et sera comptabilisée sur le second semestre de l'exercice.

## **2) Evolution stratégique en cours pour le groupe**

Les grandes lignes de la nouvelle stratégie, annoncées le 9 février 2010, sont en ordre de marche.

*Risc Group* éditeur de logiciel de sauvegarde BACKUPIA :

La nouvelle version de Backupia est en cours de développement selon les standards du groupe STS, dans l'objectif de redonner à Risc Group son statut d'éditeur. Par ailleurs, Risc Group et STS se sont réciproquement cédé leur licence de sauvegarde et de confiance numérique afin d'élargir leurs offres produits respectives.

*Risc Group INBOX* :

Le plan de restructuration est achevé à l'étranger et en cours de négociation en France. L'enjeu pour Risc Group est de trouver rapidement l'équilibre financier entre le financement du PSE et le redémarrage de l'activité. Par ailleurs, un nouveau budget, établi selon les procédures internes du groupe STS, est en cours de validation avec tous les responsables opérationnels afin de relancer la dynamique commerciale.

*Risc Group IT Solutions (ex Ornis) :*

Le métier de *Risc Group IT Solutions* évolue comme prévu vers le « *Vertical Cloud Computing* » par la gestion en mode SAAS des plateformes de confiance numériques, opérationnelles à ce jour dans une dizaine de pays. Fort de cette évolution majeure aujourd'hui matérialisée par des accords signés avec *STS Group*, *Risc Group IT Solutions* a demandé son inscription au Marché Libre de NYSE Euronext Paris, qui sera effective d'ici fin mars 2010. Des partenaires industriels potentiellement intéressés par ce nouveau concept de « SAAS plateforme » ont déjà apporté des marques d'intérêt.

*Backup Avenue :*

Le regroupement de *Backup Avenue* avec *monDSI* (activité historique de *Risc Group* dans le domaine du SAAS) et *Risc Group IT Solutions UK* en Angleterre (ex *Clunk Click*) est en cours, afin de développer une activité de vente en mode indirect via un réseau de partenaires.

L'objectif est de terminer la réorganisation du groupe le plus rapidement possible, de manière à ce que les pôles décrits ci-dessus soient opérationnels au 1<sup>er</sup> juillet 2010. Sur les hypothèses travaillées, incluant le PSE tel que défini au point 1.1, les pôles restructurés afficheront tous des budgets bénéficiaires et le groupe devrait être en mesure d'afficher un résultat opérationnel positif dès le prochain exercice fiscal.

A cette occasion, Bernard Calvignac, Président Directeur Général, déclare :

*« Les analyses sur les différents modèles économiques du groupe nous ont permis de tirer les conclusions et les mesures qui s'imposaient pour redresser Risc Group et lui permettre de renouer avec une croissance mesurée et rentable. »*

*Le modèle INBOX est un modèle risqué, car il ne propose quasiment pas de flexibilité. Il a coûté très cher à Risc Group et c'est évidemment sur ce pôle que la restructuration est la plus significative. A l'étranger, nous avons achevé ce qui avait été lancé par la direction antérieure afin d'éliminer les foyers de perte. Ainsi, les pays très déficitaires, tels que l'Allemagne et l'Italie, ont été réduits à des simples gestions de parcs clients et les objectifs de croissance seront beaucoup plus modérés.*

*En France, le PSE est en cours de négociation. Nous sommes conscients de son importance mais il est plus que nécessaire pour sauver Risc Group et nous avons fait le maximum pour que les propositions faites au Comité d'Entreprise soient les plus favorables possibles pour les salariés.*

*Nous croyons beaucoup au positionnement sur le Vertical Cloud Computing choisi pour Risc Group IT Solutions ainsi qu'au modèle de vente indirect. Celui-ci reste en effet l'un des facteurs de croissance les plus rentables et nous allons en accentuer le développement sur le pôle Backup Avenue.*

*L'enjeu majeur des tous prochains mois sera pour Risc Group de trouver son point d'équilibre car STS ne pourra pas contribuer au-delà des fonds déjà apportés dans le cadre de l'augmentation de capital.*

