

Comptes consolidés au 30 juin 2010 :

Un chiffre d'affaires de 64,8 M€ et une perte nette de 35 M€
incluant tous les effets de la restructuration du groupe

De nouvelles perspectives pour 2010/2011

Boulogne-Billancourt, le 29 octobre 2010

1- Comptes consolidés du 1^{er} juillet 2009 au 30 juin 2010

1.1 Les effets de la restructuration dans les comptes

L'ensemble des charges et provisions liées au plan de restauration des équilibres financiers du groupe est entièrement comptabilisé dans les comptes du groupe au 30 juin 2010 et représente une charge globale et non récurrente de 14,8 M€.

Les effectifs du groupe, qui étaient de 653 au 30 juin 2009, sont de 431 au 30 juin 2010 et de 296 au 30 septembre 2010 (les salariés concernés par le plan de sauvegarde de l'emploi en France sont pour la plupart sortis du groupe en juillet 2010).

Les résultats déficitaires constatés sur l'exercice 2009/2010, le contexte économique encore dégradé et les réorientations stratégiques opérées par la nouvelle direction, ont entraîné la constatation d'une perte de valeur de 9,4 M€ sur les écarts d'acquisition (sans effet de trésorerie).

1.2 Compte de résultat consolidé simplifié au 30 juin 2010

L'activité et le compte de résultat consolidé du groupe aux 30 juin 2010 et au 30 juin 2009 sont résumés dans le tableau ci-dessous.

<i>en K€</i>	2009/2010			2008/2009		
	30/06/10 12 mois	31/12/09 S2	31/12/09 S1	30/06/09 12 mois	30/06/09 S2	31/12/08 S1
Produit des activités ordinaires	64 829	32 098	32 731	83 637	43 389	40 249
Charges d'exploitation	-72 285	-35 550	-36 735	-87 479	-45 504	-41 975
Résultat opérationnel courant	-7 457	-3 452	-4 005	-3 841	-2 115	-1 726
Autres charges opérationnelles	-12 819	- 8 530	- 4 289	-704	-704	
Activités arrêtées ou en cession (IFRS5)	-1 951	- 1 167	-785			
Rés. Stés mises en équivalence	-35	0	-35	-33	-33	
Perte de valeur (IAS 36)	-9 378	-6 229	-3 149	-13 142	-12 049	-1 094
Résultat opérationnel	-31 675	-19 377	-12 263	-17 720	-14 900	-2 820
Résultat financier	-3 438	-1 264	-2 174	-4 693	-2 146	-2 547
Annulation retraitement IAS 39	0	0	0	-7 451		-7 451
Résultat Net part du groupe	-35 060	-20 647	-14 413	-29 940	-17 050	-12 891

1.2.1 L'activité

Globalement, l'activité affiche un chiffre d'affaires de 64,8 M€ sur les 12 mois clos au 30 juin 2010 contre un chiffre d'affaires de 83,6 M€ sur les 12 mois au 30 juin 2009, soit une variation à la baisse de -23%.

<i>en M€</i>	12 mois 30/06/09	12 mois 30/06/10
France	27,5	18,1
International	23,9	12,9
Pôle Inbox	51,4	31,0
France	30,1	31,6
International	2,1	2,2
Pôle IT Solutions	32,2	33,8
Total	83,6	64,8

Cette diminution de l'activité est concentrée sur l'activité INBOX qui a fait l'objet d'une restructuration importante en France et à l'étranger sur l'exercice 2009/2010 (-39%). L'activité *IT Solutions* conserve sur la période une croissance positive de 5%.

1.2.2 Le résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du groupe au 30 juin 2010 affiche une perte de -31,6 M€ contre une perte de -17,7 M€ au 30 juin 2009.

Cette perte opérationnelle inclut trois catégories de charges non récurrentes liées au plan de restauration des équilibres financiers lancé sur l'exercice qui se détaillent comme suit :

- a) des charges liées au PSE en France, aux restructurations opérées en France et à l'étranger (provisions comptabilisées sur les loyers d'agences fermées ou de surfaces abandonnées), à des mises au rebut de frais de recherche et développement ou de licences logicielles abandonnées, comptabilisées pour un montant de -12,8 M€ au compte de résultat sur la ligne « autres charges opérationnelles » (conformément à l'application des normes IAS 37 et IAS 1).
- b) des pertes constatées sur des activités arrêtées isolées sur une ligne spécifique au compte de résultat, en application de la norme IFRS 5 pour un montant de -1,9 M€.
- c) des pertes de valeur constatées pour un montant de -9,3 M€ sur les écarts d'acquisition

Retraité de ces trois éléments non récurrents, le résultat opérationnel courant affiche une perte de -7,5 M€ au 30 juin 2010 contre une perte de -3,8 M€ au 30 juin 2009.

Le résultat opérationnel courant du second semestre présente une perte de -3,5 M€ contre une perte de -4 M€ sur le premier semestre.

Il faut également souligner sur le second semestre que les charges salariales des collaborateurs concernés par le plan de sauvegarde de l'emploi en France représentent un montant de -3,3 M€ (depuis l'annonce du PSE en mars 2010 jusqu'au 30 juin 2010).

1.3 Bilan consolidé simplifié au 30 juin 2010

en K€	30/06/2010	30/06/2009		30/06/2010	30/06/2009
Actif non courant			Passif non courant		
Ecarts d'acquisition	33 294	41 411	Capital	21 217	37 150
Immob. Incorporelles	2 571	3 301	Primes	122 404	96 343
Immob. Corporelles	5 470	6 812	Réserves consolidées	-83 787	-54 091
Immob. Financières	7 136	937	Résultat	-35 060	-29 940
Titres en équivalence	0	1 309	Capitaux Propres Gpe	24 774	49 461
Actifs en cession/arrêt d'act.	109	0	minoritaires	-95	-51
Impôt différé actif	0	0	Provisions non courantes	183	147
Actif courant			Dettes fin. non courantes	6 087	2 635
Stocks	910	990	Passifs en cession/arrêt d'act.	802	0
Clients	7 573	10 849	Passif courant		
Autres actifs courants	3 950	5 436	Provisions courantes	10 573	652
Disponibilités	9 582	11 003	Fournisseurs	11 089	10 299
			Autres passifs courants	13 380	18 024
			Autres dettes financières	3 803	879
TOTAL ACTIF	70 595	82 047	TOTAL PASSIF	70 595	82 047

Les principales variations par rapport au 30 juin 2009 concernent :

A l'actif :

- La diminution des écarts d'acquisition est la contrepartie des pertes de valeurs constatées sur la période (voir 1.2.2)
- Immobilisations financières : suite au repositionnement de *Risc Group IT Solutions* (IT Sol.) sur le secteur du « Vertical Cloud Computing », *IT Sol.* a acquis des participations dans les plateformes de confiance numériques créées par STS en 2009. Ces participations ont été cédées fin juin 2010 à une société externe au groupe pour un montant net de 6,4 M€ remboursable à 3 ans et garanti par les titres des sociétés en question. *STS et Risc Group IT Solutions* vont signer des contrats d'options d'achat de ces sociétés dès qu'elles auront atteint certains niveaux de rentabilité.
- Titres en équivalence : suite à sa mise en redressement judiciaire, la participation de *Risc Group* dans la société *Normaction* a été provisionnée à 100%

Au passif :

- Les variations sur le capital et les primes d'émission proviennent de la réduction de capital (-22,3 M€ de capital à primes d'émission, à l'augmentation de capital réservée à STS en janvier 2010 (9,9 M€ nets) et aux augmentations de capital issues de l'exercice de bons de souscription d'actions (0,2 M€).
- Les provisions de 10,5 M€ sont la conséquence du plan de restauration des équilibres financiers (voir point 1 et 1.2.2).
- Les passifs courants diminuent en raison de la baisse de l'activité (moins de TVA) et des effectifs (moins de dettes sociales).

Le détail des dettes financières est repris dans le tableau ci-dessous :

en K€	30/06/2010	30/06/2009
Crédit moyen terme (IT Sol.)	485	1 784
Financement plateformes + d'un an	2 430	1
Dette fin. s/retrait. loc.fin. + d'un an	602	
Compte courant actionnaire	2 570	
Divers	0	850
Dettes financières non courantes	6 087	2 635
Positions court terme	91	107
Dette fin. s/retrait. loc.fin. - d'un an	773	762
Part à moins d'un an du Crédit MT	908	
Financement plateformes - d'un an	2 011	
Financements divers	20	10
Autres dettes fin. courantes	3 803	879

Le compte courant actionnaire de 2,6 M€ correspond à une avance du groupe STS, nouvel actionnaire de référence de *Risc Group*, qui a assuré son soutien financier au groupe *Risc*.

Risc Group IT Solutions a contracté un emprunt pour financer l'acquisition des titres des plateformes de confiance numérique, dont le solde restant à rembourser au 30 juin 2010 est de 4,4 M€ (2 M€ à moins d'un an et 2,4 M€ à plus d'un an).

1.4 Flux de trésorerie sur l'exercice

Sur la période du 1^{er} juillet 2009 au 30 juin 2010, le groupe a affiché une consommation de trésorerie de 4,3 M€ qui s'analyse comme suit :

	En K€
Résultat net des sociétés intégrées	-35 060
Extourne rémunération en actions IFRS 2	329
Dot.& reprises / amort et prov. d'exploitation	14 637
Résultat des stés en équivalence	34
Amortissement des écarts d'acquisitions	9 373
Capacité d'autofinancement	-10 686
Variation du besoin en fonds de roulement	-296
A - Flux de trésorerie liés à l'activité	-10 983
Acquisitions d'immobilisations	-6 926
Incidence des variations de périmètre	0
B - Flux de trésorerie lié aux investissements	-6 926
Augmentation de capital	10 127
Emission d'emprunts	5 013
Remboursement d'emprunts	-1 561
C - Flux de trésorerie lié au financement	13 579
Variation de trésorerie nette (A + B + C)	-4 330

Le groupe a dégagé une capacité d'autofinancement de -10,7 M€ sur la période du 1^{er} juillet 2009 au 30 juin 2010, directement liée à l'activité générée sur la période alors que la variation de besoin en fonds de roulement est limitée à -0,3 M€, la diminution des postes clients étant compensée par la diminution des postes d'autres dettes.

Les investissements réalisés sur la période s'élèvent à -6,9 M€ et concernent essentiellement les investissements de *Risc Group IT Solutions* dans les plateformes de confiance numérique (voir point 1.3).

Les flux de financement incluent l'augmentation de capital réservée à *STS Group* réalisée en janvier 2010 pour un montant net de 9,9 M€ (voir point 1.3), les augmentations de capital liées aux BSA émis en janvier 2010 (0,2 M€) et l'emprunt contracté pour financer l'investissement dans les plateformes de confiance numérique.

2 - Objectifs et perspectives

L'exercice budgétaire pour le prochain exercice 2010/2011, dont la date de clôture est maintenue au 30 juin 2011 pour des raisons d'organisation interne, montre un retour durable aux profits dans un contexte de décroissance du chiffre d'affaires (décroissance concentrée sur l'activité *INBOX*). L'objectif fixé aux managers du groupe est clairement axé sur la rentabilité au détriment de la croissance.

Plusieurs atouts vont venir contribuer à cet objectif.

Sur le pôle *INBOX* :

- Le lancement sur le mois de novembre 2010 d'une nouvelle ligne de produit va constituer le relais de croissance attendu par les équipes commerciales. Le produit « confiance services », issu des logiciels de confiance numérique de *STS* va venir proposer aux TPE la possibilité de bénéficier d'un coffre fort électronique et de réaliser des envois recommandés électroniques.
- Le pôle pourra bénéficier d'une amélioration de ses conditions de financement sur le deuxième semestre du prochain exercice grâce à *Deal IT*, la filiale de financement de *STS Group*.

Sur le pôle *IT Solutions* :

- l'accent va être apporté sur le développement de la société dans le domaine du « Vertical Cloud Computing » au travers des plateformes de confiance numérique dans lesquelles un investissement important a été réalisé et sans lequel l'accord récemment signé avec Microsoft, autorisant la commercialisation dans 40 pays de l'offre *Microsoft* en mode SAAS (« *Software as a Service* »), n'aurait pu avoir lieu.
- Parallèlement, la remise à niveau technique du pôle est achevée ce qui va permettre à *Risc Group IT Solutions* de relancer efficacement son activité historique d'hébergement et d'infogérance, appuyé par une qualité de service améliorée.

Sur le nouveau pôle *Backup Avenue* :

- Ce pôle va concentrer l'activité indirecte du groupe, jusque là éclatée sur plusieurs structures, pour une meilleure efficacité et axer ses ventes sur des produits « maison » générant une marge plus significative.



A cette occasion, Bernard Calvignac, Président directeur général de Risc Group, déclare :

« La restructuration de Risc Group étant achevée, nous entrons à présent dans la phase de relance de son développement.

La perte de l'exercice 2009/2010 s'élève finalement à 35 M€, après une dernière révision des écarts d'acquisition, car nous tablons sur des prévisions moins optimistes mais plus réalistes qui ont nécessité ces ultimes ajustements.

2010-2011 sera l'exercice de transition qui affichera le retour à la rentabilité avant le redéploiement. Le chiffre d'affaires consolidé sur 12 mois devrait être inférieur à celui de cette année, dans une fourchette de 48 à 52 M€. Pour des raisons d'organisation interne, nous avons finalement choisi de ne pas changer la date de clôture de l'exercice.

Le récent accord signé avec Microsoft nous a confortés dans l'orientation prise dans le Vertical Cloud Computing pour Risc Group IT Solutions et nous sommes très confiants dans le développement des plateformes numériques dont le Groupe devrait bénéficier sur les 24 prochains mois.

Fort des nouveaux produits de confiance numérique de STS et du déploiement mondial des plateformes de confiance numérique, Risc Group revient à la pointe de l'innovation et nous comptons bien en faire bénéficier tous nos partenaires, clients, salariés et actionnaires. »

Le rapport financier complet sur les comptes au 30 juin 2010 sera mis en ligne le vendredi 29 octobre 2010 après bourse.

A propos de Risc Group

Risc Group est un acteur majeur européen des services informatiques externalisés.

La société propose à la fois une infrastructure de réseaux interconnectés aux plus grands opérateurs en mode IaaS¹ et une gamme complète de services informatiques managés en mode SaaS². Risc Group apporte ainsi de manière optimale à ses clients des services de : mobilité, sauvegarde, protection des réseaux, vidéosurveillance, infogérance, télécommunications et des applications en mode hébergé. La société dispose d'équipes commerciales et de support de proximité auprès de ses clients en Europe (TPE, PME, Grands Comptes et Collectivités Locales) dans tous les secteurs d'activités.

Risc Group est organisé autour de deux pôles et d'un canal de vente indirect :

- Risc Group InBox : le pôle TPE & PME dédié aux sociétés en France et à l'international disposant de 5 à 100 postes informatiques.
- Risc Group IT Solutions : le pôle Moyennes & Grandes Entreprises en France dédié aux sociétés disposant de plus de 100 postes informatiques (ex Ornis).
- Risc Group Business Partners : canal de vente indirect en France de Risc Group (ex monDSI).

Coté sur Euronext Paris (compartiment C), Risc Group est une société anonyme au capital de 21.216.764,80 €. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 64,8 M€ sur le dernier exercice fiscal de 12 mois clos le 30 juin 2010, pour un résultat opérationnel courant déficitaire de -7,5 M€. Risc Group emploie à ce jour 296 personnes et dispose de 16 bureaux répartis dans 6 pays (France, Allemagne, Belgique, Espagne, Suisse et Grande-Bretagne).

1 : IaaS : Infrastructure as a Service

2 : SaaS : Software as a Service

Code Isin : FR0010542647 | Code MNEMO : RSC | Site web : www.risc-group.com



Contacts Presse

Risc Group

Pierre Camino
pierre.camino@risc-group.com

Tél : +33 (0)1 46 20 92 60

ACTUS

Relations investisseurs &
actionnaires

Corinne Haury
chaury@actus.fr

Tél : +33 (0)1 53 67 07 65