

RISC GROUP

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 21.216.764,80 €

SIEGE SOCIAL : 7/11, RUE CASTEJA – 92100 BOULOGNE BILLANCOURT

RCS NANTERRE 379 067 390

RAPPORT SUR L'INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 MARS 2010 (T3 2009/2010)

1 - FAITS MARQUANTS DU TROISIEME TRIMESTRE

1.1 Réalisation effective des opérations décidées par l'Assemblée Générale du 18 décembre 2009

Conformément aux termes des résolutions approuvées par l'Assemblée Générale du 18 décembre 2009, la réalisation effective de l'attribution des bons de souscription d'actions (BSA) aux actionnaires et l'augmentation de capital réservée à *STS Group* devaient avoir lieu après l'expiration du délai règlementaire d'opposition des créanciers à la réduction de capital décidée dans le cadre de la neuvième résolution.

Aucune opposition à cette réduction de capital n'ayant été formulée, le Conseil d'administration, dans sa séance du 14 janvier 2010, a décidé d'attribuer les BSA aux actionnaires inscrits en compte à cette date. Les BSA sont admis à la cote sur Euronext Paris depuis le 15 janvier 2010 et pour une durée de 12 mois, soit jusqu'au 15 janvier 2011 inclus.

Le conseil d'administration s'est réuni le 15 janvier 2010 pour constater la souscription de *STS Group* à l'augmentation de capital qui lui était réservée, pour un montant de 10,850 M€. Compte tenu de la réduction de capital préalable, le capital social de *Risc Group* s'élevait au 15 janvier 2010 à 21.082.078 €, divisé en 105.410.390 actions de 0,20 € de valeur nominale chacune.

1.2 Modification du conseil d'administration et de la direction générale déléguée

Conformément à ce qui avait été annoncé, MM. Raymond Sfeir, Pierre Camino et Jean-Pierre Lecou, administrateurs de *Risc Group*, ont démissionné de leurs fonctions les 14 et 15 janvier 2010. A la demande de M. Bernard Calvignac, nouveau Président Directeur Général de *Risc Group*, M. Gérard Guillot conserve ses fonctions d'administrateur afin de faciliter la transition.

Le Conseil d'administration a en outre coopté Madame Jocelyne Cérasa en qualité d'administrateur indépendant. Madame Cérasa a plus de vingt ans d'expérience de direction générale et de business développement dans le secteur du logiciel et de l'informatique.

M. Cremades, nommé administrateur par l'assemblée générale de *Risc Group* du 18 décembre 2009 a démissionné de son mandat le 11 mars 2010, après avoir terminé sa mission de définition de la nouvelle stratégie du groupe.

Monsieur Nicolas Lafon a démissionné le 15 janvier 2010 de son mandat de directeur général délégué et a été nommé directeur des opérations de la division INBOX.

Monsieur Philippe Weppe, directeur général délégué, a quitté le groupe le 1^{er} mars 2010.

1.3 Augmentation de capital résultant de l'exercice de BSA

240.849 bons de souscriptions d'actions émis le 14 janvier 2010 ont été présentés pour souscription de nouvelles actions à un prix de 0,30 € par action, dans la période du 15 au 29 janvier 2010.

En conséquence, le conseil d'administration du 9 février 2010 a constaté une augmentation de capital d'un montant de 48.169,80 € par l'émission de 240.849 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,20 €, le solde étant affecté en prime d'émission.

Le capital social de la société au 9 février 2010 est donc de 21.130.247,80 €, composé de 105.651.239 actions souscrites, libérées et toutes de même catégorie.

1.4 Plan de sauvegarde de l'emploi lancé sur les sociétés françaises du groupe

En France, le plan de restauration des équilibres financiers a entraîné la mise en place d'un plan de sauvegarde de l'emploi (PSE) qui a été approuvé par le conseil d'administration du 9 février 2010 (voir le point 2.3 ci-après)

1.5 Repositionnement stratégique du groupe

Après une revue générale et approfondie de toutes les filiales, la nouvelle équipe dirigeante de *Risc Group* a arrêté début février 2010 les grandes lignes de sa nouvelle stratégie.

L'activité de *Risc Group* va être spécialisée par métier au travers de quatre grands pôles :

- *Risc Group* va devenir éditeur du logiciel de sauvegarde BACKUPIA, dont une nouvelle version sera commercialisée dans le courant de cette année 2010, tout en continuant d'assurer des fonctions de support pour le compte de ses filiales.
- *Risc Group IT Solutions (ex Ornix)* va faire évoluer son métier vers le « *Vertical Cloud Computing* » en reprenant progressivement la gestion en mode SAAS des participations détenues par *STS Group* dans ses plateformes de confiance numériques, opérationnelles à ce jour dans une dizaine de pays. L'offre de sécurité numérique commercialisée par *Risc Group* viendra compléter l'offre de confiance numérique déjà proposée par ces plateformes, et fera de *Risc Group IT Solutions* le premier opérateur mondial de ce secteur.

Fort d'un chiffre d'affaires annuel récurrent de près de 30M€, *Risc Group IT Solutions* a obtenu le 25 mars 2010 son inscription au Marché Libre de NYSE Euronext. Cette opération pourra être accompagnée de l'ouverture de son capital à un ou plusieurs partenaires industriels, *Risc Group* conservant la majorité au capital de *Risc Group IT Solutions*.

- L'activité *Inbox*, qui commercialise selon un modèle de vente direct, des solutions de sécurité et de sauvegarde numériques, va continuer son activité avec des effectifs réduits et un objectif de rentabilité et de croissance maîtrisée (ce pôle étant le principal foyer de pertes et également le plus touché par le PSE). Ce pôle pourra être filialisé dans le courant de l'année 2010.
- La filiale *Backup Avenue* va regrouper les activités de *monDSI* (activité historique de *Risc Group* dans le domaine du SAAS) et de *Risc Group IT Solutions UK* en Angleterre (ex *Clunk Click*) afin de développer son offre SAAS de confiance et de sécurité numérique dans son réseau de partenaires, fort d'une centaine de distributeurs.

2 - EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31/03/10

2.1 Augmentation de capital résultant de l'exercice de BSA

432.585 bons de souscriptions d'actions émis le 14 janvier 2010 ont été présentés pour souscription de nouvelles actions à un prix de 0,30 € par action, dans la période du 1er février au 31 mars 2010. En conséquence, le conseil d'administration du 7 avril 2010 a constaté une augmentation de capital d'un montant de 86.517 € par l'émission de 432.585 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,2 €, le solde étant affecté en prime d'émission.

Le capital social de la société au 7 avril 2010 est donc de 21.216.764,80 €, composé de 106.083.824 actions souscrites, libérées et toutes de même catégorie.

2.2 Cooptation d'un nouvel administrateur

Le Conseil d'administration du 7 avril 2010 a coopté M. Jean Philippe Claret en qualité d'administrateur indépendant. M. Claret a plus de vingt cinq ans d'expérience dans le secteur de l'informatique (EMC, Hitachi).

Au 7 avril 2010, le conseil d'administration est constitué de cinq administrateurs, deux issus du groupe STS (Bernard Calvignac et Pierre Fort), deux indépendants (Jocelyne Cerasa et Jean Philippe Claret) et un issu de l'ancienne direction de la société (Gérard Guillot).

2.3 Avis favorable du comité d'entreprise sur le PSE

Le Comité d'Entreprise de Risc Group du 14 avril 2010 a, au terme des différentes réunions de travail qui se sont tenues durant les deux derniers mois, donné un avis favorable au projet de réorganisation et au plan de sauvegarde de l'emploi (PSE) qui lui avaient été présentés le 9 février 2010.

Le projet initial prévoyait la suppression de 176 postes sur les filiales françaises du groupe et la création de 30 nouvelles fonctions.

Le plan arrêté le 14 avril 2010 prévoit la suppression de 166 postes, avec l'ouverture de 45 postes au reclassement dont 33 créations de poste, soit un solde net de 121 suppressions d'emploi.

Ce plan reste, malgré les efforts consentis, important et douloureux mais devrait assurer le redressement économique et financier de Risc Group.

Dans un contexte de grande difficulté, les élus et la direction ont su définir les fondements d'un accord à la fois respectueux pour les collaborateurs qui verront leur emploi supprimé et prometteur pour les collaborateurs qui assureront, par leur engagement renouvelé, le devenir du groupe.

Les charges liées à ce PSE seront comptabilisées sur le second semestre de l'exercice 2009-2010.

3 - ACTIVITE DU TROISIEME TRIMESTRE 2009/2010

Sur le troisième trimestre de son exercice 2009/2010, du 1^{er} janvier 2010 au 31 mars 2010, *Risc Group* a réalisé un chiffre d'affaires de **18,6 M€**, en retrait de **-13,6%** par rapport au trimestre comparable de l'exercice précédent.

<i>en millions d'euros</i>	T3 08/09	9 mois 08/09	T3 09/10	9 mois 09/10	var T3	var 9 mois
France	6,8	20,8	5,6	15,3	-18,0%	-26,7%
International	6,3	17,2	4,2	10,8	-32,2%	-37,2%
Pôle Inbox	13,1	38,0	9,8	26,1	-24,8%	-31,4%
France	7,9	22,5	8,1	23,6	2,2%	4,8%
International	0,5	1,2	0,7	1,7	32,7%	40,8%
Pôle IT Solutions	8,4	23,7	8,7	25,2	4,0%	6,6%
Total	21,5	61,7	18,6	51,3	-13,6%	-16,8%
<i>chiffres non audités</i>						

Notes :

- 1) Ces chiffres tiennent compte sur chaque période concernée des ajustements liés à l'application des normes IFRS ;
- 2) Pour mémoire :
 - Le pôle *Inbox* regroupe les ventes aux TPE (de 5 à 100 postes informatiques) et développe son activité en France et en Europe ;
 - Le pôle *IT Solutions* regroupe les ventes aux PME (plus de 100 postes informatiques) développées par *Risc Group IT Solutions (ex Ornis)*, *Backup Avenue, monDSI* en France et *Risc Group IT Solutions UK (ex Clunk Click)* en Angleterre.
Cette société britannique était sur l'exercice précédent rattachée au pôle *Inbox*.

Globalement, la baisse de l'activité reste concentrée sur le pôle *Inbox* (-24,8%) alors que le pôle *IT Solutions* maintient une croissance positive (+4%).

Pôle Inbox

France

L'activité de la France sur T3, en baisse de 18%, a été logiquement affectée par le Plan de Sauvegarde de l'emploi négocié sur la période, particulièrement sur le mois de mars et ponctuellement sur la région Ile de France. Cette région, qui présente un très fort potentiel de TPE, va sur les prochains trimestres contribuer de façon significative à la relance de l'activité du pôle.

International

A l'international, l'activité chute de 32%, notamment en raison des décisions de gestion prises à la fin du trimestre précédent.

L'Allemagne affiche une décroissance significative mais attendue de son activité sur T3, suite à la restructuration opérée en décembre sur la filiale et à la décision de concentrer son activité sur le seul renouvellement des contrats, avec un effectif ramené de plus de 40 collaborateurs début octobre 2009 à 6 personnes à partir de février 2010.

La Belgique est en progression de près de 14% à trimestre comparable, ce qui est une très bonne performance dans un contexte économique toujours dégradé.

L'Espagne a réduit ses effectifs de près de 50% entre octobre 2009 et février 2010, corrélativement à une diminution du chiffre d'affaires de l'ordre de 48% à trimestre comparable, dans un pays où les TPE sont encore très affectées par le contexte économique.

La Suisse a également contracté ses effectifs de près de moitié, avec un chiffre d'affaires en retrait de 34%.

L'Italie et l'Angleterre n'ont pas eu d'activité sur T3, suite à la décision du groupe de mettre ces filiales en sommeil, afin de réduire les foyers de perte.

Pôle IT Solutions

France

Le Pôle IT Solutions maintient une croissance positive sur T3, grâce notamment à la filiale *Backup Avenue* et à la récurrence de ses revenus. *Risc Group IT Solutions France* a constaté une attrition de ses contrats historiques sur le trimestre, mais va bénéficier sur les prochains mois du processus de qualité lancé au sein de la division, qui va conduire au renouvellement quasi-total des infrastructures sur les six prochains mois.

International

La filiale anglaise *Risc Group IT solutions Ltd* a réalisé une progression de près de 32% à trimestre comparable, grâce à une belle opération de négoce réalisée en mars 2010.

4 - EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES

Ce trimestre était attendu en décroissance, en raison du plan de restauration des équilibres financiers du groupe, lancé en novembre 2009.

Le planning initialement établi pour ce plan est néanmoins respecté et les premiers licenciements liés au Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) en France seront réalisés sur le mois de mai.

Sous l'impulsion de son nouvel actionnaire de référence STS, *Risc Group* a mis en place un nouveau processus budgétaire extrêmement rigoureux, qui a impliqué tous les managers du groupe dans un double objectif de croissance mesurée et de frais de fonctionnement maîtrisés.

Si l'exercice 2009/2010 devrait afficher à fin juin 2010 un chiffre d'affaires en décroissance de l'ordre de 16 à 18 % par rapport à 2008/2009 et un second semestre en perte en raison du coût financier du PSE, l'exercice budgétaire 2010/2011 en cours d'élaboration anticipe un profit opérationnel, notamment grâce à une réduction significative des charges d'exploitation.

Le 11 mai 2010