

# RISC GROUP

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 21.471.890,40 €

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

RCS NANTERRE 379 067 390

## RAPPORT SUR L'INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLE DU 1<sup>ER</sup> JUILLET AU 30 SEPTEMBRE 2010 (T1 2010/2011)

### 1 - FAITS MARQUANTS DU TRIMESTRE

#### 1.1 Augmentations de capital résultant de l'exercice de BSA et d'émission d'actions gratuites

1.115.628 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 juillet au 30 septembre 2010.

En conséquence, le conseil d'administration du 28 juillet 2010 et du 13 octobre 2010 ont constaté des augmentations de capital d'un montant total de 223.125,60 € par l'émission de 1.115.628 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,2 €, le solde étant affecté en prime d'émission.

Le 28 juillet 2010, en application du plan d'actions gratuites du 28 juillet 2008, ont été créées 160.000 actions nouvelles, soit une augmentation de capital de 32.000 € par imputation sur la prime d'émission. Ces 160.000 actions ne pourront pas être cédées par leurs bénéficiaires avant une période de détention de 2 ans, soit avant le 28 juillet 2012.

Après ces deux opérations, le capital de la société s'élève au 30 septembre 2010 à 21.471.890,40 €, divisé en 107.359.452 actions entièrement libérées.

#### 1.2 Transmission universelle du patrimoine de la filiale ITEMOS à sa société mère BESDI

Dans le cadre de la simplification en cours de l'organigramme juridique du groupe, la société *ITEMOS* détenue à 100% par *BESDI*, elle-même détenue à 100% par *Risc Group*, a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au bénéfice de *BESDI* en juillet 2010.

#### 1.3 Signature d'un accord mondial avec Microsoft

Suite à l'annonce d'Office 365, la future génération de services hébergés de *Microsoft*, *STS-Group* et sa filiale *Risc Group IT Solutions* ont conclu avec *Microsoft* un accord de revente de ces technologies, devenant ainsi le 2<sup>ème</sup> partenaire français agréé à revendre directement ces services.

Le contrat de revente concerne la commercialisation dans 40 pays de l'offre *Microsoft* en mode SaaS aux côtés de l'offre de confiance numérique de *STS-Group*. Le réseau de plateformes de confiance numérique de *STS-Group* ainsi que l'expérience d'hébergeur de *Risc Group IT Solutions* sont les deux paramètres qui ont présidé au choix de *Microsoft*.

## 2 - EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30/09/10

### 2.1 Cooptation d'un nouvel administrateur

Le Conseil d'administration du 13 octobre 2010 a coopté M. Pierre Leijder en qualité d'administrateur. M. Pierre Leijder est par ailleurs directeur général délégué de STS, en charge du développement international.

Au 13 octobre 2010, le conseil d'administration est constitué de cinq administrateurs, trois issus du groupe STS (MM. Bernard Calvignac, Pierre Fort et Pierre Leijder), un indépendant (Mme Jocelyne Cerasa) et un issu de l'ancienne direction de la société (M. Gérard Guillot).

## 3 - ACTIVITE DU PREMIER TRIMESTRE 2010/2011

*Risc Group* a réalisé sur son premier trimestre de l'exercice 2010/2011 (de juillet à septembre 2010) un chiffre d'affaires consolidé de 12,7 M€, en retrait de 22% par rapport au trimestre de juillet à septembre 2009.

<i>en millions d'euros</i>	<b>T1 2009/2010</b>	<b>T1 2010/2011</b>	<b>var T1</b>
	01/07/09-30/09/09	01/07/10-30/09/10	
France	4,88	2,93	-40,0%
International	3,45	2,36	-31,5%
<b>Pôle Inbox</b>	<b>8,32</b>	<b>5,29</b>	<b>-36,5%</b>
France	1,16	1,03	-10,9%
International	0,50	0,34	-31,7%
<b>Pôle Backup Avenue</b>	<b>1,65</b>	<b>1,37</b>	<b>-17,1%</b>
France	6,28	6,02	-4,1%
<b>Pôle IT Solutions</b>	<b>6,28</b>	<b>6,02</b>	<b>-4,1%</b>
<b>Total</b>	<b>16,25</b>	<b>12,68</b>	<b>-22,0%</b>
<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 (moins de 100 postes informatiques) et développe son activité en France et à l'international ;
  - Le pôle *Backup Avenue* regroupe l'activité de vente indirecte du groupe ;
  - Le pôle *IT Solutions* regroupe les ventes aux PME (plus de 100 postes informatiques) développées par *Risc Group IT Solutions* en France.

### **Commentaires sur l'activité :**

L'activité de ce premier trimestre de l'exercice 2010/2011 est globalement en décroissance par rapport au trimestre comparable de l'exercice précédent (-22%), conformément à ce qui était attendu après la restructuration opérée sur le groupe de janvier à juin 2010.

L'analyse est toutefois contrastée sur les trois pôles d'activité du groupe.

### **Inbox**

#### **France**

Le pôle *Inbox* en France est le pôle qui a été le plus affecté par le plan de sauvegarde de l'emploi lancé en février 2010 et terminé fin juillet 2010 : les effectifs commerciaux ont été réduits de plus de moitié par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2009/2010, ce qui explique la variation à la baisse de 40%. Sur le trimestre, les équipes commerciales ont néanmoins su maintenir un niveau d'activité satisfaisant, malgré le contexte social encore délicat sur la période. La nouvelle équipe en charge de la région Ile de France a notamment un potentiel intéressant à développer sur les prochains trimestres.

#### **International**

Toutes les filiales étrangères du pôle *INBOX* ont également été restructurées sur l'exercice 2009-2010, avec comme pour la France une réduction significative des effectifs et des agences commerciales, qui justifie également la baisse de l'activité de 31%. La Belgique et l'Espagne restent les principales filiales opérationnelles à l'étranger et ont affiché des chiffres d'affaires en ligne avec leurs objectifs.

### **Backup Avenue**

Ce nouveau pôle a été constitué par la nouvelle équipe de direction afin de regrouper toutes les entités du groupe qui développent une activité de vente indirecte.

A trimestre comparable, l'activité est en décroissance de 17%, essentiellement en raison du recentrage de la filiale anglaise sur son activité de vente indirecte historique. En effet, le groupe a décidé de stopper l'activité de négoce afin de recentrer le périmètre sur un modèle économique plus rentable et moins risqué.

Une nouvelle équipe est par ailleurs chargée de réorganiser et de relancer l'activité en France en s'appuyant sur le réseau de distributeurs historique et sur l'offre produits du groupe.

### **IT Solutions**

#### **France**

L'activité de *Risc Group IT Solutions* sur le trimestre est en légère décroissance de 4%, en raison de signatures de nouveaux contrats en retrait sur le mois de juillet. Mais les tendances relevées sur septembre et également sur octobre laissent augurer d'une relance commerciale avérée sur les prochains trimestres.

## **4 - EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES**

Le premier trimestre de juillet à septembre est structurellement le plus faible en termes d'activité commerciale, en raison des mois d'été.

Le lancement sur le mois de novembre 2010 d'une nouvelle ligne de produit va constituer un relais de croissance attendu par les équipes commerciales sur tous les pôles du groupe. Le produit « confidence 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 récent arrêt du conseil d'état a en effet ouvert le monopole des recommandés électroniques et *Risc Group*, aux cotés de *STS*, sera l'un des premiers opérateurs sur ce marché.

La tendance sur le pôle *IT Solutions* est positive et encourageante depuis le mois de septembre et les synergies apportées par les plateformes de confiance numérique pourraient se concrétiser dès le second semestre de cet exercice.

Le groupe a lancé un processus budgétaire très structuré pour l'exercice en cours.

La revue en septembre de la version initiale de ce budget, établie en juin 2010, a amené la direction à réviser les hypothèses de vente sur des bases plus prudentes et à décider d'un licenciement économique complémentaire concernant six postes, qui sera comptabilisé sur le deuxième trimestre 2010/2011.

Ce dernier ajustement des charges fixes doit permettre au groupe de réaliser son objectif de retour à la rentabilité sur l'exercice 2010/2011.

Le 15 novembre 2010