

Résultats annuels 2011

Nette reprise de l'activité : +3,8 %
Retour à la profitabilité : 1,7 M€ de résultat net
Projet d'augmentation de capital réservée à Osiatis
Levée des incertitudes sur la continuité d'exploitation

Consolidés en M€	2010	2011*
Chiffre d'affaires	62,1	64,4
Résultat opérationnel courant	-2,2	2,1
Résultat opérationnel	-3,0	2,0
Résultat financier	-0,2	-0,3
Impôt sur les sociétés	0,0	0,0
Résultat net part du groupe	-3,2	1,7

* Comptes non audités

Le Conseil d'Administration s'est tenu ce vendredi 29 juin 2012 et a arrêté les comptes de l'exercice 2011.

Dans un contexte de nette reprise de son activité avec une croissance organique de 3,8%, le groupe ESR a réalisé, au cours de l'exercice 2011, un résultat net consolidé de 1,7 M€, renouant ainsi avec la profitabilité. Il aborde l'exercice 2012 avec prudence compte tenu de l'évolution heurtée de la demande et de la persistance de tensions de trésorerie qu'un rapprochement avec le groupe Osiatis, annoncé ce jour, va permettre de solutionner en levant l'incertitude pesant sur la continuité d'exploitation.

Reprise sensible de l'activité en 2011

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe ESR au cours de l'exercice 2011 s'est élevé à 64,4 M€ en hausse, exclusivement organique, de 3,8%. Après un premier semestre au cours duquel les facturations se sont accrues de 3,7%, la progression a été moindre au troisième trimestre alors que la fin d'année a été marquée par une croissance atteignant 6,4%.

L'activité en régions et la filiale ESR Consulting ont contribué à cette performance tandis que le chiffre d'affaires se stabilisait progressivement en Ile-de-France.

Retour à une capacité bénéficiaire significative

Portée par une hausse de l'activité de près de 2,4 M€, la progression du résultat opérationnel courant a dépassé 4,2 M€ à + 2,1 M€ contre - 2,2 M€ en 2010, grâce aux efforts de productivité, à la baisse du taux d'intercontrats et au repli des charges courantes (frais généraux et provisions).

La performance opérationnelle courante du groupe s'est en outre accrue au second semestre par rapport au premier puisqu'au terme des six premiers mois, le résultat opérationnel courant s'inscrivait à +0,8 M€ soit 2,4% du chiffre d'affaires contre +1,2 M€ au second soit 3,8%.

Après les autres produits et charges opérationnels non courants, le résultat opérationnel de l'ensemble de l'exercice s'est élevé à +2,0 M€ en progression de 4,9 M€ par rapport à 2010. Après résultat financier (-0,3 M€), le résultat net de l'exercice s'est élevé à +1,7 M€ contre -3,2 M€ en 2010. La persistance de difficultés de trésorerie a conduit le groupe à solliciter, début 2011, un nouvel étalement de charges fiscales et sociales pour un montant de 4,5 M€. Compte tenu des échéances remboursées depuis conformément au calendrier arrêté avec les services

concernés de l'Etat et autres organismes, le solde restant dû au 31 décembre 2011 s'élevait à 5,2 M€. Au 29 juin 2012, date d'arrêté des comptes 2011, ce solde n'était plus que de 3,9 M€.
Au 31 décembre 2011, la dette brute du groupe ESR, exclusivement constituée par l'encours d'affacturage, s'élevait à 8,5 M€ et la trésorerie brute à 1,7 M€, soit un endettement net de 6,8 M€ contre 7,6 M€ un an auparavant.
Compte tenu du montant de la dette fiscale et sociale rééchelonnée restant dû au 31 décembre 2011, la dette globale nette du groupe représentait 12,0 M€ en hausse par rapport aux 10,2 M€ du 31 décembre 2010.

Renforcement des capitaux propres au travers d'une augmentation de capital réservée à Osiatis

Malgré une capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts supérieure à 1 M€, le groupe n'est pas parvenu à desserrer l'étai d'un bilan déséquilibré dont le fragile équilibre repose sur un encours d'affacturage. Dans ce contexte, des négociations exclusives avec le groupe Osiatis ont été engagées (voir le communiqué relatif à cette opération publié ce jour) en vue d'un rapprochement.
Elles devraient se traduire par une augmentation de capital de 3 M€ d' ESR SA, réservée à Osiatis, et permettraient ainsi à ESR de clôturer ses comptes 2011 en levant les incertitudes sur sa continuité d'exploitation, et faire face à ses échéances de trésorerie.

Sur ces bases, le groupe doit rapidement surmonter les à-coups enregistrés en début de deuxième trimestre et reprendre le chemin d'une croissance durable et profitable.

ESR publiera le mercredi 25 juillet 2012, après clôture de la bourse, son chiffre d'affaires pour le premier semestre 2012.

Consultez toute l'information financière sur www.esr.fr

25 ans d'excellence en gestion des infrastructures informatiques et télécoms

Fondé en 1987, le groupe ESR est aujourd'hui le principal spécialiste de la gestion des infrastructures informatiques et télécoms sur le marché français.

Avec près de 1 000 collaborateurs, le groupe est également présent, au travers d'ESR Consulting, sur le conseil en stratégie du Système d'Information en s'appuyant sur les fortes compétences développées en Sécurité, Stockage & Archivage, Réseaux & Télécoms et Virtualisation.

La clientèle d'ESR est composée de grands comptes et d'ETI opérant sur les secteurs des télécoms, de la banque-assurance, des services, de l'industrie, du transport, de la santé et du secteur public.

Le groupe ESR est implanté sur l'ensemble du territoire national et accompagne ses clients en Europe.

Contact :

Jean-Guy BARBOTEAU, Président Directeur Général, jean-guy.barboteau@esr.fr

ESR, 2 rue de Paris, 92 190 MEUDON, Tél : 01 47 65 14 00

Euronext Paris, Compartiment C, ISIN : FR0000072969, Mèmo : ESRP, Bloomberg : ESR FP, Reuters : ESRP.PA

