

RISC GROUP

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 37.150.195 €
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 2009 (T3 2008/2009)

1 - FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

1.1 Nomination d'un nouveau Directeur Général

Pour rappel, le conseil d'administration réuni le 18 décembre 2008 a décidé de dissocier les fonctions de Président et de Directeur Général.

Suite à cette décision, Monsieur Loïc Pequignot a démissionné de sa fonction de Président Directeur Général et le conseil d'administration a nommé Monsieur Gérard Guillot Président de *Risc Group*. Monsieur Guillot est administrateur du groupe depuis avril 2003.

Le 12 janvier 2009, Monsieur Philippe Weppe a été nommé Directeur Général de Risc Group, avec pour mission de valoriser les actifs technologiques et commerciaux du groupe et d'en parfaire le positionnement stratégique.

1.2 Mise en place d'un contrat de liquidité

Par le contrat en date du 12 janvier 2009, *Risc Group* a confié à *Euroland Finance* la mise en oeuvre d'un contrat de liquidité portant sur les actions ordinaires, conforme à la charte de déontologie de l'AFEI datée du 14 mars 2005 et approuvée par l'AMF par décision du 22 mars 2005, publiée au BALO du 1er avril 2005.

Pour le fonctionnement de ce contrat, la société a affecté une garantie de 75.000 € au compte de liquidité.

Ce contrat de liquidité s'inscrit dans le cadre de la décision votée en Assemblée Générale des actionnaires de la Société du 18 décembre 2008 avec comme objectif principal d'assurer une meilleure gestion de la volatilité quotidienne du titre.

1.3 Augmentation de capital par émission de 308.000 actions gratuites

Le 30 mars 2009, en application du plan d'actions gratuites de mars 2007 ont été créées et émises 308.000 actions nouvelles, soit une augmentation de capital de 154.000 € par imputation sur la prime d'émission. Ces 308.000 actions ont été émises au bénéfice de trois cadres du groupe et elles ne pourront pas être cédées par leurs bénéficiaires avant une période de détention de 2 ans, soit avant le 30 mars 2011.

Après la création de 20 nouvelles actions en mars 2008 par conversion d'obligations convertibles, le capital de la société est à ce jour de 37.150.195 € euros, divisé en 74.300.390 actions entièrement libérées.

2 - EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31/03/09

2.1 Remboursement de l'emprunt obligataire 2003

Le 7 avril 2009, l'emprunt obligataire émis en avril 2003 a été remboursé en totalité conformément aux termes du contrat initial, à savoir 635.889 obligations à un prix unitaire de 3,3 €, pour un montant total de 2.098 434 €.

3 - ACTIVITE DU TROISIEME TRIMESTRE 2008/2009

Sur le troisième trimestre de son exercice 2008/2009, du 1^{er} janvier 2009 au 31 mars 2009, *Risc Group* a réalisé un chiffre d'affaires de **21,4 M€**, en retrait de **-2,2%** par rapport au trimestre comparable de l'exercice précédent.

<i>en M€</i>	T3 07/08	9 mois 07/08	T3 08/09	9 mois 08/09	<i>var T3</i>	<i>var 9 mois</i>
	01/08-03/08		01/09-03/09			
France	8,65	22,8	6,83	20,8	-21,0%	-8,84%
International	6,50	15,8	6,79	18,5	4,4%	16,59%
Pôle Inbox	15,15	38,7	13,6	39,3	-10,1%	1,6%
France	6,75	14,3	7,80	22,4		
Pôle IT Solutions	6,75	14,3	7,8	22,4	15,7%	56,4%
Total	21,90	53,0	21,4	61,7	-2,2%	16,4%
<i>chiffres non audités</i>						

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 *IT Solutions* regroupe les ventes aux PME (plus de 100 postes informatiques) développées par *Risc Group IT Solutions* (acquise en octobre 2007), *Backup Avenue* et *monDSI*, uniquement sur la France.

Globalement, la baisse de l'activité sur ce troisième trimestre est concentrée sur le pôle *Inbox* et son modèle de vente directe, qui est affecté par le contexte économique très dégradé sur les TPE en Europe.

La France est en retrait de -21% alors que l'international progresse globalement de +4,4%, grâce à l'apport de l'Angleterre sur la période 08/09 (l'activité à périmètre comparable sur l'international est en baisse de -3,2%).

De son côté, le pôle *IT Solutions* progresse de plus de 15% en s'appuyant sur son modèle historique de récurrence de revenus.

Pôle Inbox

La France a été pénalisée par une fin de trimestre insuffisante en termes de performance commerciale malgré un début d'année en net progrès par rapport à novembre et décembre 2008.

Il faut souligner le durcissement du scoring des leasers qui limitent l'acceptation des dossiers clients depuis le mois de janvier 2009, mais également une productivité commerciale insuffisante car affectée par le contexte économique.

Le « Call Center », mis en place fin 2008 à Orléans par le groupe, devrait sur les prochains trimestres contribuer à l'amélioration de cette productivité commerciale, grâce à la montée en puissance du rythme de prises de rendez-vous.

A l'international, la Belgique (sur la partie wallonne), l'Allemagne et l'Italie sont également en retrait avec un mois de mars en deçà des prévisions. L'Espagne, sur un des marchés européens les plus affectés par la crise, se maintient alors que la Suisse et l'Angleterre (Clunk Click) affichent également des performances satisfaisantes.

Pôle IT Solutions

Le pôle IT Solutions affiche sur ce 3^{ème} trimestre une croissance de plus de 15% à périmètre comparable sur son activité récurrente de services d'infogérance. Les équipes de vente de ce pôle rencontrent également plus d'attentisme de leurs clients en raison du contexte actuel mais ont néanmoins réussi à continuer à faire progresser le volume global d'activité, notamment en apportant de nouvelles solutions au parc clients existant.

4 - EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES

4.1 Au niveau de l'activité :

Le groupe a pris depuis début janvier des mesures correctrices sur le pôle *Inbox* et a décidé sur le second semestre de l'exercice 2008/2009 de diminuer sa cadence de croissance afin d'adapter son modèle de charges au ralentissement constaté des ventes directes.

Parallèlement, un accent particulier est apporté en termes de diminution des coûts, d'abord au niveau du recrutement et des frais marketing et commerciaux, mais aussi au niveau des sociétés acquises récemment, avec l'objectif d'accélérer leur intégration et de dégager des économies d'échelle.

4.2 Au niveau de la structure financière du groupe :

Sur les bases de son projet de développement et de la nouvelle présentation bilancielle déliée des dettes financières IFRS, le groupe affiche la volonté de s'adosser à un ou plusieurs actionnaires de référence.

A cet effet, le conseil d'administration a choisi une banque conseil de premier rang dont la mission est de rechercher un actionnaire capable d'accompagner le groupe sur le moyen terme et d'assurer une gouvernance plus adaptée à son potentiel de développement.

Le 15 mai 2009