

## **RISC GROUP**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 21.130.247,80 €**

Siège social : 7/11, Rue Castéja – 92100 Boulogne Billancourt  
RCS NANTERRE 379 067 390

### **INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 31 DECEMBRE 2009**

1 – Comptes consolidés semestriels  
du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009  
Page 2

2 – Rapport sur l'activité et les comptes du premier semestre  
de l'exercice 2009/2010  
(du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2009)  
Page 34

3 – Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle  
Période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2009  
Page 51

4 – Attestation du rapport financier semestriel  
Page 54

## **RISC GROUP**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 21.130.247,80 €**

Siège social : 7/11, Rue Castéja – 92100 Boulogne Billancourt

RCS NANTERRE 379 067 390

<p><b>INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE</b> <b>AU 31 DECEMBRE 2009</b></p>
--

1 – Comptes consolidés semestriels  
du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009

## **RISC GROUP**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 21.130.247,80 €**

Siège social : 7/11, Rue Castéja – 92100 Boulogne Billancourt

RCS NANTERRE 379 067 390

<p><b>COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS</b> <b>couvrant la période de 6 mois</b> <b>du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009</b></p>
---

**A – Bilan consolidé**  
**au 31 décembre 2009**

**B – Compte de résultat consolidé**  
**du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009**

**C – Tableau de variation des capitaux propres**  
**du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009**

**D – Tableau des flux de trésorerie sur la période**  
**du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009**

**E – Annexe aux comptes consolidés semestriels**  
**au 31 décembre 2009**

1. Faits marquants de la période
2. Evénements postérieurs au 31 décembre 2009
3. Principes comptables
4. Evolution du périmètre et méthodes de consolidation
5. Notes sur le bilan consolidé au 31 décembre 2009
6. Information sectorielle et notes sur le compte de résultat consolidé au 31 décembre 2009
7. Autres informations

**Risc Group**
**Comptes consolidés semestriels couvrant la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009**
**A – Bilans consolidés au 31/12/09 (6 mois) & 30/06/09 (12 mois)**

<b>ACTIF</b>	6 mois	12 mois	<b>PASSIF</b>	6 mois	12 mois
	31/12/2009	30/06/2009		31/12/2009	30/06/2009
En Euros	NET	NET	En Euros		
<b>ACTIF NON COURANT</b>			<b>PASSIF NON COURANT</b>		
Ecart d'acquisition	38 455 251	41 410 579	Capital	37 205 195	37 150 195
Autres immos incorporelles	4 041 578	3 301 014	Primes d'émission	96 288 008	96 343 008
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>42 496 829</b>	<b>44 711 593</b>	Réserves consolidées	-83 864 410	-54 091 459
			Résultat de l'exercice	-14 412 524	-29 940 430
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>6 412 143</b>	<b>6 811 607</b>	<b>Capitaux propres - Groupe</b>	<b>35 216 269</b>	<b>49 461 314</b>
Participations financières	0	0	Intérêts minoritaires	-89 781	-50 534
Part. dans stés mises en équivalence	1 063 633	1 308 628	<b>Capitaux propres</b>	<b>35 126 488</b>	<b>49 410 780</b>
Autres actifs financiers	772 301	937 342	Provisions non courantes	146 750	146 750
<b>Immobilisations financières</b>	<b>1 835 934</b>	<b>2 245 970</b>	Emprunt obligataire	0	0
Actifs en cession ou arrêt d'activité.	128 920	0	Autres dettes fin. non courantes	1 722 639	2 634 624
Impôt différé actif	0	0	<b>Dettes à plus d'un an</b>	<b>1 722 639</b>	<b>2 634 624</b>
<b>ACTIF COURANT</b>			Passifs en cession ou arrêt d'activité	736 803	0
Stocks	981 624	989 603	Impôt différé passif	0	0
Clients & comptes rattachés	8 114 577	10 848 630	<b>PASSIF COURANT</b>		
Autres actifs courants	4 386 718	5 435 889	Provisions courantes	5 072 859	652 120
Disponibilités & quasi disponibilités	5 085 674	11 003 407	Fournisseurs & comptes rattachés	11 196 504	10 299 456
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>69 442 419</b>	<b>82 046 699</b>	Autres passifs courants	13 804 822	18 023 761
			Autres dettes financières courantes	1 635 554	879 207
			<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>69 442 419</b>	<b>82 046 698</b>

**Risc Group****Comptes consolidés semestriels couvrant la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009****B – Compte de résultat consolidé du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009**

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE en EUROS</b>	<b>31/12/2009 6 mois</b>	<b>30/06/2009 12 mois</b>	<b>31/12/2008 6 mois</b>
<b>PRODUIT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>32 730 519</b>	<b>83 637 448</b>	<b>40 248 541</b>
Achats	-7 908 426	-20 927 214	-9 389 024
Charges externes	-10 515 115	-25 005 431	-12 811 346
Charges de personnel	-14 865 385	-35 350 931	-16 547 073
Rémunération en actions (IFRS 2)	-196 428	-508 882	-290 617
Impôts et Taxes	-844 768	-1 560 074	-783 755
Amortissements	-1 775 909	-2 334 178	-1 339 642
Provisions	-403 987	-1 791 868	-705 823
Autres produits et charges d'exploitation	-225 188	-704 066	-107 556
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-4 004 687</b>	<b>-4 545 196</b>	<b>-1 726 295</b>
Autres charges opérationnelles	-4 289 358	0	0
Résultat des activités arrêtées (IFRS 5)	-784 929	0	0
Résultat des sociétés mises en équivalence	-34 535	-32 627	0
Perte de valeur	-3 149 149	-13 142 299	-1 093 585
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-12 262 659</b>	<b>-17 720 122</b>	<b>-2 819 880</b>
Produits financiers	57 872	510 587	333 676
Coûts de l'endettement financier brut	-2 232 006	-5 203 362	-2 880 892
Autres Produits et charges financiers	0	0	0
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-2 174 134</b>	<b>-4 692 775</b>	<b>-2 547 216</b>
Charge d'impôt	-14 978	-45 397	-41 558
<b>Annulation retraitement IAS 39</b>	<b>0</b>	<b>-7 451 030</b>	<b>-7 451 030</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-14 451 771</b>	<b>-29 909 324</b>	<b>-12 859 684</b>
Intérêts minoritaires	39 247	-31 107	-31 107
<b>RESULTAT NET part du groupe</b>	<b>-14 412 524</b>	<b>-29 940 431</b>	<b>-12 890 791</b>
<b>nbre actions</b>	<b>74 410 390</b>	<b>74 300 390</b>	<b>73 992 370</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>-0,194</b>	<b>-0,403</b>	<b>-0,174</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>-0,188</b>	<b>-0,388</b>	<b>-0,172</b>

## Risc Group

### Comptes consolidés semestriels couvrant la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009

#### C – Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en K€	Capital	Primes	Rés. conso	Ecart conv.	Résultat	Cap. propres
<b>au 30/06/09</b>	<b>37 150</b>	<b>96 343</b>	<b>-54 090</b>	<b>-2</b>	<b>-29 940</b>	<b>49 461</b>
résultat 30/06/09			-29 940		29 940	0
aug capital actions grat.	55	-55				0
ecart conversion				-29		-29
IFRS 2			196			196
résultat 31/12/09 (6 m.)					-14 413	-14 413
<b>au 31/12/09</b>	<b>37 205</b>	<b>96 288</b>	<b>-83 834</b>	<b>-30</b>	<b>-14 413</b>	<b>35 216</b>

#### Notes :

C1) Le 9 novembre 2009, en application du plan d'actions gratuites de novembre 2007, 110.000 actions nouvelles ont été créées et émises, soit une augmentation de capital de 55.000 € par imputation sur la prime d'émission (voir **notes 5.7 et 7.3.2** de l'annexe).

C2) Le retraitement lié à l'application de la norme IFRS 2 (+196 K€) est la contrepartie de la charge passée au compte de résultat consolidé en charges de personnel – rémunération en actions, destinée à comptabiliser au compte de résultat l'avantage accordé aux salariés bénéficiaires de ces actions gratuites (voir **note 7.3.2** de l'annexe). L'impact de ce retraitement est sans effet sur les capitaux propres consolidés.

**Risc Group****Comptes consolidés semestriels couvrant la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009****D – Tableau des flux de trésorerie**

en K€	30/06/2009 12 mois	31/12/2009 6 mois
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>18 094</b>	<b>10 125</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u></b>		
Résultat net des sociétés intégrées	-29 940	-14 413
Extourne rémunération en actions IFRS 2	509	196
Extourne annulation du retraitement IAS 39	7 451	na
Dot.& reprises / amort et prov. d'exploitation	2 361	7 904
Variation des impôts différés	0	0
Résultat des stés en équivalence	32	34
Amortissement des écarts d'acquisitions	13 143	3 149
Plus-values de cession , nettes d'impôt	0	0
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>-6 444</b>	<b>-3 129</b>
Variation du besoin en fonds de roulement (note D2)	6 341	-601
<b>A - Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>-103</b>	<b>-3 731</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opér. d'investissement</u></b>		
Acquisitions d'immobilisations (note D3)	-3 685	-2 020
Dettes sur immobilisations	0	0
Incidence des variations de périmètre (note D4)	-1 899	0
Cession d'immobilisations nettes d'impôt	0	0
<b>B - Flux de trésorerie lié aux investissements</b>	<b>-5 584</b>	<b>-2 020</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opér. de financement</u></b>		
Augmentation de capital	0	0
Emission d'emprunts	828	463
Remboursement d'emprunts	-3 110	-1 387
<b>C - Flux de trésorerie lié au financement</b>	<b>-2 282</b>	<b>-924</b>
<b>Variation de trésorerie nette (A + B + C)</b>	<b>-7 969</b>	<b>-6 674</b>
<b>Trésorerie à la clôture (note D1)</b>	<b>10 125</b>	<b>3 450</b>

Sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009, le groupe affiche une consommation de trésorerie de 6,7 M€ qui se détaille comme suit :

- 3,8 M€ de flux de trésorerie liés à l'activité ;
- 2 M€ d'investissements en immobilisations incorporelles et corporelles (aucune acquisition de participation sur la période) ;
- 0,9 M€ liés aux flux de financements.

Le groupe a généré une capacité d'autofinancement de -3,1 M€ sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009.

Pour rappel, l'activité du premier semestre est affectée par une saisonnalité moins favorable sur les mois d'été sur lesquels le pôle *Inbox* (60% de l'activité du groupe) ne réalise pas de ventes directes. Néanmoins, l'activité a globalement été affectée sur le semestre et n'a pas apporté les résultats attendus.

**Notes sur le tableau de flux de trésorerie**

<b>D1 - Composantes de la trésorerie</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Disponibilités (a)	11 003	5 085
Postions bancaires CT	-107	-38
Dette CT sur loc fin	-762	-661
Financements divers	-10	-936
Emprunts et dettes financières CT (b)	-879	-1 635
<b>Trésorerie à la clôture du tableau de financement (a-b)</b>	<b>10 124</b>	<b>3 450</b>

  

<b>D2 - Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Besoins : (-)		
Variation des stocks	-367	-125
Variation des comptes clients	4 564	2 301
Variation des autres créances	2	1 227
Variation des fournisseurs	1 293	1 014
Variation des autres dettes	849	-5 018
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>6 341</b>	<b>-601</b>

  

<b>D3 - Acquisitions d'immobilisations</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Besoins : (-)		
Immobilisations incorporelles	-1 574	-1 533
Immobilisations corporelles	-1 802	-653
Immobilisations financières (hors participations)	-309	166
<b>Acquisitions d'immobilisations</b>	<b>-3 685</b>	<b>-2 020</b>

  

<b>D4 - Incidence des variations de périmètre</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Prix d'acquisition (a)	1 899	0
Dont décaissé (b)	1 899	0
Dette contractée (c = a - b)	0	0
trésorerie acquise (d)	0	0
<b>Incidence des variations de périmètre (e = d - b)</b>	<b>-1 899</b>	<b>0</b>

D2 - Variation du besoin en fond de roulement

La variation du poste autres dettes provient notamment des éléments liés aux salaires de décembre 2009 réglés avant le 31 décembre, contrairement aux salaires de juillet 2009 réglés début juillet et aux postes de TVA supérieurs en juin 2009 par rapport à décembre 2009 (lié à l'activité).

D3 - Acquisitions d'immobilisations

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles sur la période correspondent essentiellement à l'acquisition par *Risc Group* de la licence du logiciel de confiance numérique de *STS Group* (1,5 M€). Les immobilisations corporelles acquises sur la période concernent essentiellement à des investissements opérationnels du pôle IT Solutions.

D4 - Variations de périmètre

Aucune variation de périmètre n'a été réalisée sur le semestre.



## **Risc Group**

### **Comptes consolidés semestriels couvrant la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009**

#### **E – Annexe aux comptes consolidés semestriels**

*Tous les chiffres présentés sont en euros, sauf mention particulière.*

*Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration du 11 Mars 2010.*

#### **1 - FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

##### **1.1 STS Group, nouvel actionnaire de référence de Risc Group**

Risc Group a conclu le 20 octobre 2009, après accord de son Conseil d'administration, un protocole d'investissement avec STS Group, éditeur leader en Europe de logiciels de confiance numérique, à l'effet de proposer son entrée au capital en tant qu'actionnaire de référence de Risc Group.

L'opération prévue consistait en :

- une augmentation de capital réservée à STS Group d'un montant de 10,850 M€ (prime d'émission incluse) au prix de 0,35 € par action ;
- une attribution de bons de souscription d'actions (BSA) gratuits aux actionnaires existants (5 BSA attribués pour 24 actions anciennes), exerçables à un cours décoté par rapport au cours retenu pour l'augmentation de capital (0,30 € contre 0,35 €) sur une durée suffisamment longue (12 mois) pour permettre à l'ensemble des actionnaires de bénéficier de l'éventuelle création de valeur.

Post opération, STS Group détient environ 29,4 % du capital avant exercice des BSA, et 25,6% après exercice de la totalité des BSA par les actionnaires. Afin de garantir au marché et aux actionnaires de Risc Group son implication à long terme, et afin d'éviter de perturber le cours de bourse de la Société pendant la période d'exercice des BSA, STS Group a accepté, dans le cadre du protocole, de conclure un engagement de conservation de 100% de ses titres pendant une durée de 18 mois.

##### **1.2 Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 18 décembre 2009**

L'assemblée générale des actionnaires de la société s'est tenue en seconde convocation le 18 décembre 2009 et a approuvé toutes les résolutions liées au projet d'entrée du groupe STS au capital de Risc Group.

Dans sa partie ordinaire, l'assemblée générale a approuvé la nomination comme administrateurs de MM. Calvignac, Fort et Cremades, dirigeants et actionnaires du groupe STS ;

Dans sa partie extraordinaire, l'assemblée générale a :

- approuvé la réduction du capital non motivée par des pertes, ramenant le nominal de l'action Risc Group de 0,5 € à 0,2 € par imputation sur les primes d'émission ;
- approuvé l'émission d'un maximum de 15.502.165 BSA attribués aux actionnaires sur la base de 5 BSA pour 24 actions anciennes, chaque BSA donnant droit à la souscription d'une action nouvelle au prix de 0,30 € l'action, soit avec une prime de 0,10 € par action ;
- approuvé l'augmentation de capital réservée au groupe STS par création de 31.000.000 actions nouvelles au prix unitaire de 0,35 € l'action, soit avec une prime d'émission de 0,15 € par action.

##### **1.3 Changement du mode de direction générale et nouveau PDG**

Le Conseil d'administration s'est réuni le 18 décembre 2009 après l'assemblée générale et a :

- acté les démissions de MM. Guillot et Lecou de leurs fonctions respectives de Président et de Directeur Général ;
- décidé de regrouper les fonctions de Présidence du conseil d'administration et de direction générale,
- décidé de nommer Monsieur Bernard Calvignac, Président directeur général de Risc Group.

#### **1.4 Augmentation de capital par émission de 110.000 actions gratuites**

Le 9 novembre 2009, en application du plan d'actions gratuites de novembre 2007, ont été créées et émises 110.000 actions nouvelles, soit une augmentation de capital de 55.000 € par imputation sur la prime d'émission. Ces 110.000 actions ne pourront pas être cédées par leurs bénéficiaires avant une période de détention de 2 ans, soit avant le 9 novembre 2011.

Après la création de ces 110.000 actions nouvelles, le capital de la société au 31 décembre 2009 était de 37.205.195 €, divisé en 74.410.390 actions entièrement libérées.

#### **1.5 Plan de restauration des équilibres financiers**

A la lecture de l'activité et des résultats enregistrés sur le premier trimestre 2009-2010, décevants et en deçà des prévisions, le conseil d'administration a bloqué tous les projets d'investissements non nécessaires à l'activité et lancé un plan de révision drastique de ses coûts afin de restaurer ses équilibres financiers au niveau du groupe.

La restructuration des filiales étrangères de la division *Inbox*, déficitaires depuis plus de 12 mois, a été lancée dès le mois d'octobre 2009 (à l'exception de la Belgique), avec comme objectif le retour à l'équilibre de toutes les structures (voir **notes 6.2 et 7.1**).

Le résultat consolidé au 31 décembre 2009 inclut 5,1 M€ de provisions liées à la restructuration des filiales étrangères, à la décision de fermeture de certaines agences commerciales (en France et à l'étranger) ou d'abandon de surfaces louées et plus utilisées et à l'arrêt de certaines activités (**notes 5.10 et 6.3**).

#### **1.6 Dépréciation des écarts d'acquisition**

Conformément à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Ils font par contre l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'indices de pertes de valeur.

Suite aux résultats déficitaires constatés sur l'exercice 2008/2009, puis sur ce premier semestre de l'exercice 2009/2010 et tenant compte du contexte économique encore très dégradé avec ses conséquences négatives sur la visibilité de l'activité, le groupe a pratiqué un test de perte de valeur au 31 décembre 2009.

Il résulte de ces calculs la constatation au compte de résultat consolidé du semestre d'une perte de valeur de -3,1 M€, sans effet de trésorerie (**notes 5.1 et 5.3**).

### **2 - EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31 DECEMBRE 2009**

#### **2.1 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 réglementaire 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€ (dont 6,2 M€ en capital et 4,65 M€ en prime d'émission).

Compte tenu de la réduction de capital préalable, le capital social de *Risc Group* s'élève au 15 janvier 2010 à 21.082.078 €, divisé en 105.410.390 actions de 0,20 € de valeur nominale chacune.

## **2.2 Modification du conseil d'administration**

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.

Le Conseil d'administration est désormais composé de cinq administrateurs, dont un administrateur indépendant.

## **2.3 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 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 0,2 €.

Le capital social de la société au 9 février 2009 est donc de 21.130.247,80 €, composé de 105.651.239 actions souscrites, libérées et toutes de même catégorie.

## **2.4 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 qui a été approuvé par le conseil d'administration du 9 février 2010.

Ce plan, qui a été présenté le même jour au Comité d'entreprise, prévoit une suppression nette de 146 postes en France. Il est en cours de négociation avec les membres du Comité d'entreprise et son coût total incluant les mesures d'accompagnement est estimé dans une fourchette allant de 7 à 8 M€.

Conformément à la norme IAS 37, aucune provision au titre de ce plan n'est constatée dans les comptes au 31 décembre 2009.

En revanche, les charges liées à ce plan seront comptabilisées sur le second semestre de l'exercice 2009-2010.

### **3 – PRINCIPES COMPTABLES**

Les comptes consolidés semestriels résumés de *Risc Group* sont établis conformément aux normes comptables internationales IFRS applicables au 31 décembre 2009 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés semestriels sont établis conformément à la norme IAS 34.

#### **3.1 Principes de consolidation**

Les filiales sur lesquelles *Risc Group* exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le contrôle est présumé exister lorsque le Groupe détient plus de 50% des droits de votes d'une entité ou lorsque l'une des 4 conditions suivantes est remplie :

- détention de plus de la moitié des droits de votes en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- direction de la politique financière et opérationnelle de l'entreprise en vertu d'un contrat ;
- pouvoir de nomination ou de révocation de la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- réunion de la majorité des droits de votes dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

*Risc Group* n'a pas de participations dans lesquelles elle exerce un contrôle conjoint qui nécessiteraient une consolidation selon la méthode proportionnelle.

Les filiales sur lesquelles *Risc Group* exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence, qui consiste à substituer à la valeur comptable des titres la quote-part des capitaux propres détenus.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés du groupe sont éliminées au niveau du bilan et du compte de résultat consolidés.

#### **3.2 Ecart d'acquisition**

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition, majoré des coûts annexes, des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans la valeur de leurs actifs nets à la date des prises de participation. Lors de la prise de contrôle, cette valeur est la juste valeur établie par référence à leur valeur de marché ou à défaut en utilisant les méthodes généralement admises en la matière, telles que celles fondées sur les revenus ou les coûts. En dehors des prises de contrôle, il n'y a pas de réévaluation des actifs et des passifs acquis.

##### **Test de perte de valeur et définition des Unités Génératrices de trésorerie**

Conformément à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Ils font l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. IAS 36, « Dépréciation d'actifs », prescrit que ces tests sont réalisés soit au niveau de chaque Unité Génératrice de Trésorerie (« UGT ») à laquelle l'écart d'acquisition a été affecté (une Unité génératrice de Trésorerie est le plus petit ensemble homogène d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres Groupes d'actifs) soit au niveau de regroupement au sein d'un secteur d'activité ou du secteur géographique auquel est apprécié le retour sur investissement des acquisitions.

Le niveau d'analyse auquel *Risc Group* apprécie la valeur actuelle des écarts d'acquisition correspond en général au niveau de regroupement de ses activités au sein d'un secteur d'activité ou de la zone géographique.

### Valeur recouvrable

La nécessité de constater une perte de valeur est appréciée par comparaison entre la valeur comptable des actifs et passifs des UGT ou regroupement d'UGT et leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de sortie et la valeur d'utilité.

La juste valeur nette des coûts de sortie est déterminée comme la meilleure estimation de la valeur de vente nette des coûts de sortie lors d'une transaction réalisée dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes. Cette estimation est déterminée sur la base des informations de marché disponibles en considérant les situations particulières.

La valeur d'utilité retenue par *Risc Group* correspond aux flux de trésorerie actualisés des UGT ou des groupes d'UGT incluant les écarts d'acquisition. Ils sont déterminés dans le cadre des hypothèses économiques, réglementaires, de renouvellement des licences et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction de *Risc Group* de la façon suivante :

les flux de trésorerie sont ceux des plans établis sur 3 ans,

au-delà de cet horizon, les flux sont extrapolés par application d'un taux de croissance décroissant ou stable pendant une période de deux ans puis d'un taux de croissance perpétuelle reflétant le taux attendu de croissance long terme du marché,

l'actualisation des flux est effectuée en utilisant des taux appropriés à la nature des activités et des pays. Ces taux sont dans la mesure du possible obtenus d'organismes indépendants.

La dépréciation des écarts d'acquisition est inscrite en résultat d'exploitation.

### **3.3 Coûts d'emprunts**

*Risc Group* ne capitalise pas les intérêts financiers encourus pendant la période de construction et d'acquisition des actifs corporels et incorporels.

### **3.4 Frais de recherche et de développement**

Selon la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de développement doivent être immobilisés dès que sont démontrés :

l'intention et la capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;

qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise ;

et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les frais de recherche et les frais de développement ne répondant pas aux critères ci-dessus sont enregistrés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les frais de développement capitalisés sont amortis selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité, laquelle n'excède généralement pas 4 ans.

### **3.5 Autres immobilisations incorporelles**

#### Valorisation

Les immobilisations incorporelles sont évaluées en conformité avec les critères de l'IAS 38. Les immobilisations acquises à titre onéreux sont enregistrées à leur coût d'acquisition correspondant au prix d'achat majoré des frais accessoires nécessaires à leur mise en état d'utilisation.

#### Amortissement

Les taux utilisés sont les suivants :

Logiciels & licences	1, 2 ou 3 ans en linéaire
----------------------	---------------------------

### **3.6 Immobilisations corporelles**

#### Valorisation

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat plus frais accessoires).

### Contrats de location financement

Les contrats de location transférant à *Risc Group* les risques et avantages liés à la propriété (contrats de location financement) sont comptabilisés dans les immobilisations avec inscription en contrepartie d'une dette financière. Les situations suivantes constituent des indicateurs de conditions transférant à *Risc Group* les risques et avantages liés à la propriété :

le contrat prévoit le transfert obligatoire de la propriété à la fin de la période de location,  
le contrat contient une option d'achat et les conditions de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail,  
la durée du contrat couvre la majeure partie de la vie économique estimée du bien loué,  
la valeur actualisée de la somme des redevances minimales prévues au contrat est proche de la juste valeur du bien.

Parallèlement, les biens dont les risques et avantages liés à la propriété sont transférés par *Risc Group* à des tiers par un contrat de location sont considérés comme ayant fait l'objet d'une cession.

Les frais de réparation et de maintenance sont enregistrés en charges dès qu'ils sont encourus, sauf dans le cas où ils contribuent à augmenter la productivité ou la durée de vie de l'immobilisation.

### Amortissement

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée de vie prévue des biens.

Les taux utilisés sont les suivants :

Agencements & installations	5 et 10 ans en linéaire
Matériel de transport	5 ans en linéaire
Matériel de bureau et informatique	2 et 5 ans en linéaire
Baies de stockage	3 et 4 ans en linéaire
Mobilier	5 et 10 ans en linéaire

### **3.7 Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé (autres que les écarts d'acquisition)**

Les actifs immobilisés, incorporels et corporels, font l'objet d'une dépréciation lorsque, du fait d'événements ou de circonstances intervenus au cours de la période (obsolescence, dégradation physique, changements importants dans le mode d'utilisation, performances inférieures aux prévisions, chute des revenus et autres indicateurs externes...), leur valeur recouvrable apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

Lorsqu'une dépréciation apparaît nécessaire, le montant comptabilisé est égal à l'écart entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée de la juste valeur nette des coûts de sortie et de la valeur d'utilité.

La valeur recouvrable des actifs est le plus souvent déterminée sur la base de la valeur d'utilité, celle-ci correspondant à la valeur des avantages économiques futurs attendus de leur utilisation et de leur sortie. Elle est appréciée notamment par référence à des flux de trésorerie futurs actualisés déterminés dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la Direction de *Risc Group*.

### **3.8 Stocks**

#### Valorisation

Les stocks sont valorisés selon la méthode FIFO (premier entré / premier sorti).

Les stocks en devise sont valorisés au cours de paiement s'il est connu ou à défaut au cours de clôture.

#### Dépréciation

Les marchandises anciennes sont provisionnées si nécessaire pour ramener leur valeur nette au prix probable de réalisation.

### **3.9 Prêts et créances**

Cette catégorie inclut les créances rattachées à des participations, les autres prêts et créances et les créances commerciales. Ces instruments sont initialement comptabilisés à la juste valeur puis au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (« TIE »). Les créances à court terme sans taux d'intérêt déclaré sont évaluées au montant de la facture d'origine à moins que l'application d'un taux d'intérêt implicite n'ait un effet significatif.

Les prêts et créances font l'objet d'un suivi d'indication objective de dépréciation. Ils sont dépréciés si leur valeur comptable est supérieure à leur valeur recouvrable estimée lors des tests de dépréciation. La perte de valeur est enregistrée en compte de résultat.

#### **3.10 Impôts différés**

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux, selon la méthode du report variable. Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que lorsque leur recouvrement est probable.

Conformément à la norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés. Ils sont éventuellement compensés par entité fiscale, si les actifs et passifs d'impôts différés concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale.

#### **3.11 Provisions**

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques du Groupe ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime des tiers concernés sur le fait que le Groupe assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provisions correspond à la sortie de ressources que le Groupe devra probablement supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable de ce montant ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée ; il s'agit d'un passif éventuel.

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entreprise ou des obligations actuelles résultant d'événements passés, mais qui ne sont pas comptabilisées car soit il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation, soit le montant de l'obligation ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante. Ils font l'objet d'une information en annexe.

#### **Restructuration**

Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution, avant la date de clôture.

#### **3.12 Engagements de retraite et autres charges de personnel**

Ces avantages sont offerts à travers soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies. Dans le cadre des régimes à cotisations définies le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de cotisations ; la charge qui correspond aux cotisations versées est prise en compte en résultat sur l'exercice.

#### **Engagements de retraite**

Conformément à la norme IAS 19, les régimes à prestations définies, font l'objet d'une évaluation actuarielle suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour valoriser l'obligation finale. Cette obligation finale est ensuite actualisée.

Ces calculs actuariels intègrent des hypothèses démographiques (date de départ à la retraite, taux de progression des salaires et de rotation du personnel,...) et financières (taux d'actualisation financière et d'inflation) définies aux bornes de chacune des entités concernées et en considérant leur contexte macro-économique local.

#### Rémunérations en actions

Conformément à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions », les options d'achat et de souscription d'action, les offres réservées aux salariés et les attributions d'actions gratuites portant sur des actions *Risc Group* accordées aux salariés du Groupe sont évaluées à la date d'octroi.

### **3.13 Dettes financières**

Les emprunts et autres passifs financiers sont évalués initialement à la juste valeur puis au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (« TIE »).

Les frais de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission d'un passif financier viennent en diminution de la valeur de ce passif financier. Les passifs financiers sont initialement évalués au coût, qui est la juste valeur de la contrepartie donnée ou reçue. Les frais sont ensuite amortis actuariellement sur la durée de vie du passif, selon la méthode du TIE.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise le flux attendu des sorties de trésorerie futures jusqu'à l'échéance ou jusqu'à la date la plus proche de refixation du prix au taux de marché, à la valeur nette comptable actuelle du passif financier. Ce calcul inclut l'intégralité des commissions et des points payés ou reçus entre les parties au contrat.

### **3.14 Frais d'augmentation de capital**

Les frais externes directement liés à une augmentation de capital sont imputés nets d'impôts sur la prime d'émission lorsqu'une économie d'impôt est générée. Les autres coûts sont imputés en charges de l'exercice.

### **3.15 Produit des activités ordinaires**

En application de la norme IAS 18, les ventes réalisées par *Risc Group* sont enregistrées en « produits des activités ordinaires » :

- a) le produit des licences d'utilisation des logiciels est comptabilisé lors de l'acceptation de l'installation par le client ;
- b) le produit de service d'accès aux baies de stockage et au support des logiciels est enregistré sur la période correspondant à la durée du contrat (24, 36 ou 48 mois) ;
- c) le produit des installations et des prestations de service après-vente est enregistré à la date de l'installation ou de la prestation de service.

Concernant le produit lié à la licence (a) et le produit lié au service (b) ci-dessus, *Risc Group* en application d'IAS 18.13 a conclu que la cession de la licence et le service d'accès aux baies de stockage constituaient deux éléments identifiables auxquels il convenait d'appliquer séparément les principes de comptabilisation des produits d'IAS 18.

En application d'IAS 18.14, *Risc Group* a déterminé la part des flux de la transaction correspondant à l'utilisation de la licence et la part des flux de la transaction correspondant au service d'accès aux baies de stockage et au support des logiciels. *Risc Group* contrôle l'allocation de ces flux régulièrement en fonction des fonctionnalités et des évolutions apportées aux logiciels et s'assure périodiquement que les produits comptabilisés sur la durée du contrat au titre du service d'accès aux baies de stockage et au support des logiciels permettent de couvrir les coûts liés à l'application de ces services avec une marge raisonnable.



### **3.16 Détermination du résultat par action**

Le Groupe présente un résultat par action de base et un résultat par action dilué, conformément à la norme IAS 33.

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires du Groupe par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué est calculé à partir du résultat net attribuable aux actionnaires du Groupe, corrigé du coût financier des instruments dilutifs de dette et de leur incidence sur la participation des salariés, nets de l'effet d'impôt correspondant. Le nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué tient compte de la conversion en actions ordinaires des instruments dilutifs en circulation à la clôture de la période. Lorsque le résultat de base par action est négatif, le résultat dilué par action est identique à ce résultat de base. Afin d'assurer la comparabilité des résultats par action présentés, les nombres moyens pondérés d'actions en circulation de l'exercice et également des exercices antérieurs sont ajustés en cas d'augmentation de capital effectuée à un cours inférieur au cours de marché. Les actions d'autocontrôle portées en diminution des capitaux propres consolidés ne sont pas prises en compte dans le calcul des résultats par action.

**4 – EVOLUTION DU PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION**

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2009 est détaillé dans le tableau ci-dessous :

<b>SOCIETE</b>	<b>Pourcentage intérêt</b>	<b>Pourcentage Contrôle</b>	<b>Méthode de consolidation</b>
<b>RISC Group (SA) - SIREN 379 067 390</b> 7/11 rue Castéjà 92100 Boulogne Billancourt - France	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Société mère</b>
<b>E FLAG (SARL) - SIREN 393 326 269</b> 7/11 rue Castéjà 92100 Boulogne Billancourt - France	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>Risc Group Allemagne</b> Martin-Behaim-Strasse.4 63263 Neu-Isenburg - Allemagne	<b>98%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>Risc Group Belgique</b> 140 rue de Stalle 1180 Bruxelles - Belgique	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>UBIX</b> 63 rue de Stalle 1180 Bruxelles - Belgique	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>Risc Group Italia</b> Via Roma, 108 20060 Cassina de Pedri (MI) - Italie	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>Risc Group Espagne</b> Calle Muntaner 479 08021 Barcelona - Espagne	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>Risc Group Suisse</b> Route de Champs Colin, 11 1260 NYON - Suisse	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>Risc Group UK</b> C/o Jeffrey Green Russel - Waverley house 7/12 Noel Street - London W1F 8GQ - Angleterre	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>BESDI (SAS) - SIREN 442 093 951</b> 7/11 rue Castéjà 92100 Boulogne Billancourt - France	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>ITEMOS (SAS) - SIREN 442 019 006</b> 33 rue de Bellissen 69340 Francheville - France	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>BACKUP AVENUE (SAS) - SIREN 433 905 320</b> 7/11 rue Castéjà 92100 Boulogne Billancourt - France	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>RISC GROUP IT SOLUTIONS (SA) - SIREN 377 762 752</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>G3NET - SIREN 450 922 984</b> 7/11 rue Castéjà 92100 Boulogne Billancourt - France	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>EXTACO</b> 158 Lenina Avenue 69057 Zaporizhzhia - Ukraine	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>RISC GROUP IT Solutions UK (ex CLUNK CLICK)</b> Chuch Walks Business centre - Llandudno Comwy - LL30 2HL - Angleterre	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Intégr. globale</b>
<b>NORMACTION</b> 38-42 rue Galliéni 92600 Asnières sur Seine	<b>21%</b>	<b>21%</b>	<b>Mise en équivalence</b>

Sociétés acquises sur la période :

Aucune.

Sociétés créées sur la période :

Aucune.

Société consolidée en équivalence :

Normaction détenue à hauteur de 21,1 % par Risc Group depuis septembre 2008 est consolidée en équivalence.

A noter que par rapport au 30 juin 2009, la société *Linone*, filiale de *BESDI*, qui n'avait plus d'activité depuis 24 mois a été cédée par *BESDI* à *Risc Group* au 1<sup>er</sup> juillet 2009. *Risc Group* a absorbé *Linone* par Transmission universelle de Patrimoine à la même date.

## 5 – NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2009

### 5.1 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition comptabilisés au 31 décembre 2009 sont la conséquence des acquisitions réalisées sur les trois exercices précédents.

Ces acquisitions sont regroupées au sein d'Unités Génératrices de Trésorerie (ou UGT) définies en fonction des secteurs d'activité ou des secteurs géographiques définis par le groupe pour le suivi de ses activités (voir **note 3.2**).

L'UGT Belgique reprend l'activité Sécurité Informatique rachetée à *Normaction* (région Flandre) en novembre 2006 et *Ubix* en novembre 2008

L'UGT TPE Direct reprend la partie France de l'activité Sécurité Informatique rachetée à *Normaction* en novembre 2006 et l'acquisition de *Linone* en mai 2007.

L'UGT TPE Indirect regroupe les acquisitions *BESDI* (septembre 2006), *Sitti* (janvier 2007) et *Itemos* (juillet 2007).

L'UGT PME regroupe *Backup Avenue*, le groupe *Risc Group IT Solutions* (ex *Ornis*) et *Extaco*.

L'UGT Angleterre reprend la société *Risc Group IT Solutions UK* (ex-*Clunk Click*).

Valeurs brutes	30/06/2009	var. période	31/12/2009
UGT Belgique	2 302 255	0	2 302 255
UGT TPE Direct	1 208 589	0	1 208 589
UGT TPE Indirect	2 919 913	0	2 919 913
UGT PME	42 487 703	-17 341	42 470 362
UGT Angleterre	3 863 749	580	3 864 329
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>52 782 209</b>	<b>-16 761</b>	<b>52 765 448</b>

Dépréciations	30/06/2009	var. période	31/12/2009
UGT Belgique	-482 967	-681 351	-1 164 318
UGT TPE Direct	-459 589	-173 480	-633 069
UGT TPE Indirect	-899 490	-1 064 145	-1 963 635
UGT PME	-9 529 585	0	-9 529 585
UGT Angleterre	0	-1 019 713	-1 019 713
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>-11 371 631</b>	<b>-2 938 689</b>	<b>-14 310 320</b>

Valeurs nettes	30/06/2009	var. période	31/12/2009
UGT Belgique	1 819 288	-681 351	1 137 937
UGT TPE Direct	749 000	-173 480	575 520
UGT TPE Indirect	2 020 423	-1 064 145	956 278
UGT PME	32 958 118	-17 341	32 940 777
UGT Angleterre	3 863 749	-1 019 133	2 844 616
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>41 410 578</b>	<b>-2 955 450</b>	<b>38 455 128</b>

Aucune acquisition n'a été réalisée sur le semestre de juillet à décembre 2009.

Ces écarts d'acquisition avaient fait l'objet au 30 juin 2009 de tests de pertes de valeur réalisés en conformité avec les principes décrits à la **note 3.2** qui avaient nécessité la constatation d'une provision pour dépréciation de 11,4 M€.

En raison du contexte économique toujours dégradé sur la fin de l'année 2009 et de l'apparition d'indicateurs de pertes de valeurs potentielles, de nouveaux tests de pertes de valeur ont été réalisés au 31 décembre 2009.

Ces tests ont été établis sur la base d'un calcul de flux futurs de trésorerie actualisés (voir **note 3.2**) découlant du budget 2009-2010 réactualisé et de prévisions sur les exercices 2010-2011 et 2011/2012.

Le taux d'actualisation retenu a été fixé à 9,80% (idem 30 juin 2009).

Le taux de croissance à l'infini a été fixé à 1%.

Les tests de valeur réalisés au 31 décembre 2009 ont entraîné la comptabilisation d'une provision complémentaire de 2,9 M€, essentiellement sur l'UGT Angleterre et sur l'UGT TPE Indirect.

Les tests de sensibilité de ces deux paramètres sont de +/- 0,45 M€ pour une variation de 0,1% sur le taux de croissance et de +/- 1,8 M€ pour une variation de 0,5% sur le taux de croissance.

## 5.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

<i>Valeurs brutes</i>	01/07/2009	augment.	diminutions	IFRS 5 Arrêt d'activités	31/12/2009
Logiciels acquis	3 286 844	1 604 086	591 759	991	4 298 180
Logiciels développement interne	4 531 163	457 202	0	0	4 988 365
Brevets et marques	0	0	0	0	0
Fonds commercial	108 599	0	0	0	108 599
Immo. incorporelles en cours	523 599	59 120	457 202	0	125 517
Retraitement loc financières	259 146	0	0	0	259 146
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>8 709 351</b>	<b>2 120 409</b>	<b>1 048 961</b>	<b>991</b>	<b>9 779 808</b>
Immo.corporelles en cours	0	0	0	0	0
Agencements/Installations	2 674 706	132 162	495 296	11 949	2 299 624
Matériel de transport	67 389	0	0	0	67 389
Mat. bureau, info. & mobilier	7 607 324	1 255 425	2 120 386	18 266	6 724 097
Retraitement loc financières	2 655 909	57 800	223 843	0	2 489 866
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>13 005 329</b>	<b>1 445 387</b>	<b>2 839 525</b>	<b>30 215</b>	<b>11 580 976</b>

<i>Amortissements</i>	01/07/2009	augment.	diminutions	IFRS 5 Arrêt d'activités	31/12/2009
Logiciels	1 816 856	339 016	397 184	0	1 758 688
Logiciels dévelopt interne	3 404 322	344 867	0	0	3 749 189
Brevets et marques	0	0	0	0	0
Retraitement loc financières	187 161	43 191	0	0	230 352
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>5 408 339</b>	<b>727 074</b>	<b>397 184</b>	<b>0</b>	<b>5 738 229</b>
	0	0	0		0
Agencements/Installations	739 669	170 100	413 066	4 472	492 231
Matériel de transport	11 194	8 150	0	0	19 344
Mat. bureau, info. & mobilier	4 314 590	653 682	1 619 671	15 145	3 333 457
Retraitement loc financières	1 128 276	419 364	223 842	0	1 323 798
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>6 193 729</b>	<b>1 251 296</b>	<b>2 256 578</b>	<b>19 617</b>	<b>5 168 830</b>

<i>Valeurs nettes</i>	01/07/2009	augment.	diminutions	IFRS 5 Arrêt des activités	31/12/2009
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>3 301 013</b>	<b>1 393 334</b>	<b>651 777</b>	<b>991</b>	<b>4 041 579</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>6 811 600</b>	<b>194 091</b>	<b>582 946</b>	<b>10 598</b>	<b>6 412 146</b>

IFRS 5 Arrêt d'activités : voir note 5.4.

### Commentaires sur les immobilisations incorporelles :

L'augmentation du poste « Logiciels acquis » sur la période provient essentiellement de l'acquisition auprès de *STS Group* de son logiciel de confiance numérique (1,5 M€) destiné à être intégré dans la Risc Box.

La diminution des logiciels acquis de 592 K€ comprend des mise au rebut, dont 232K€ de licences TOIP achetée en 2006 et qui ont été renouvelées sur l'année 2009.

Les frais de développement interne correspondent aux frais de développement des logiciels de sauvegarde et d'infogérance développés par le groupe et du logiciel de base de données développé en interne pour la gestion des contrats clients.

Les projets encore en cours de développement au 31/12/09 sont inscrits en immobilisations incorporelles en cours.

Ces frais de développement sont amortis sur une durée de 4 ans.

### Commentaires sur les immobilisations corporelles :

L'augmentation du poste Agencements sur la période se justifie à hauteur de 65 K€ pour les aménagements du nouveau site Quai Gallo à Boulogne et du data center Telecity, de 30 K€ pour le siège social à Boulogne, et de 30 K€ pour le site à Bruxelles.

La diminution du poste Agencements provient essentiellement des mises au rebut sur le pôle *Risc IT Solutions* suite à la remise à niveau technologique d'installations dans les data center.

L'augmentation du poste Matériel de Bureau & Informatique provient de l'acquisition de serveurs et de baies de stockage nécessaires à l'activité. Une partie de ces acquisitions a fait l'objet d'un refinancement sous la forme de contrats de location financière pour 400K€.

Les locations financières de baies de stockage sont retraitées conformément à la norme IAS 17 (voir **note 3.6**) pour faire apparaître en immobilisations au bilan les valeurs brutes et nettes des contrats en cours au 31 décembre 2009.

La variation sur la période correspond aux baies de stockage contractées sur le semestre pour les augmentations et aux baies de stockage complètement amorties et payées pour les diminutions.

La contrepartie se trouve en dettes financières – voir **notes 5.9 & 5.13**.

### **5.3 Immobilisations financières et titres mis en équivalence**

	30/06/2009	var. période	Dépréciation	31/12/2009
Titres mis en équivalence	1 308 628	0	-244 995	1 063 633
Autres actifs financiers	937 342	-165 041		772 301
<b>Immobilisations financières</b>	<b>2 245 970</b>	<b>-165 041</b>	<b>-244 995</b>	<b>1 835 934</b>

Le poste « *Participations financières* » regroupait au 30 juin 2009 la participation de *Risc Group* à hauteur de 21,1% dans la société *Normaction*, consolidée selon la mise en équivalence depuis le 31 décembre 2008. Une perte de valeur de -1,7 M€ a été constatée au 30 juin 2009 sur cette quote-part afin de tenir compte de la baisse importante constatée sur l'action *Normaction* en bourse à cette date. Un complément de provision de 245 K€ a dû être constatée au 31 décembre 2009 afin de s'ajuster sur la valeur de l'ation en bourse à cette date.

Les comptes annuels de *Normaction* au 31 décembre 2009 n'étant pas encore disponibles à la date d'arrêté des comptes semestriels de *Risc Group*, la quote part de résultat prise au compte de résultat consolidé au 31 décembre 2009 est limité à la quote-part du résultat de janvier à juin 2009, soit une charge de -34 K€.

La variation à la baisse des autres actifs financiers est liée à des remboursements de dépôts et cautionnements, en fin de baux immobiliers non renouvelés.

#### 5.4 Activités en cours d'arrêt (IFRS 5)

Conformément à la norme IFRS 5, et suite à la décision d'arrêter l'activité de la filiale UBIX NV en Belgique, cette ligne du bilan regroupe à l'actif l'ensemble des postes de l'actif de la filiale, soit un solde d'immobilisations incorporelles net d'amortissements (1K€) et corporelles net d'amortissements (11K€), un stock net de provisions (30K€), des créances clients nettes de provisions (34K€) et un solde de disponibilités (53K€).

#### 5.5 Actif courant

	01/07/2009	var. période	31/12/2009
Valeur brute marchandises	1 225 671	94 492	1 320 163
Provision pour dépréciation	-236 068	-102 471	-338 539
<b>Stocks</b>	<b>989 603</b>	<b>-7 979</b>	<b>981 624</b>

Le stock est constitué essentiellement chez *Risc Group* de licences TSM IBM liées à la dernière version de Backupia : Backupia Evolution, développée en partenariat avec IBM, de boîtiers « Risc Box », et de routeurs chez *Risc IT Solutions*, destinés à être installés chez les clients dans le cadre des contrats d'infogérance.

	01/07/2009	var. période	31/12/2009
Clients Bruts	12 906 954	-2 601 268	10 305 686
Clients - Factures à établir	789 030	-69 473	719 557
Provision pour dépréciation	-2 847 355	-63 311	-2 910 666
<b>Clients &amp; comptes rattachés</b>	<b>10 848 630</b>	<b>-2 734 052</b>	<b>8 114 577</b>

Les postes « *Clients Brut & Factures à établir* » correspondent sur le pôle *Inbox* aux contrats en cours de cession chez les leasers.

Sur le pôle *IT Solutions*, le montant du poste clients correspond globalement au montant des loyers du prochain trimestre, qui sont facturés contractuellement selon le principe du terme à échoir.

La variation à la baisse du poste Clients est directement liée à la plus faible activité enregistrée sur le mois de décembre 2009 sur le pôle *Inbox* par rapport au mois de juin 2009.

Toutes les créances supérieures à 90 jours sont systématiquement provisionnées à 100%.

	01/07/2009	var. période	31/12/2009
Avances et actes versés sur cde	155 157	-59 260	95 897
Remises et avoirs à recevoir	416 413	-281 452	134 961
Personnel et comptes rattachés	12 891	-2 145	10 746
Organismes sociaux	4 624	-964	3 660
Etat - Impôt sur les bénéfices	313 149	-107 588	205 561
Etat - Produits à recevoir	405	-405	0
TVA	2 124 797	-759 319	1 365 478
Débiteurs divers	454 476	360 690	815 166
Charges constatées d'avance	1 940 215	-184 966	1 755 249
Divers	13 762	-13 762	0
<b>Autres actifs courants</b>	<b>5 435 889</b>	<b>-1 049 172</b>	<b>4 386 717</b>

Les « charges constatées d'avance » correspondent pour la majeure partie à des factures de loyers du trimestre janvier à mars 2010 et à des primes d'assurance facturées annuellement déjà comptabilisées au 31 décembre 2009 chez *Risc Group* pour 325 K€ et à 1 174 K€ de charges constatées d'avance liées à des facturations trimestrielles de charges d'exploitation facturées d'avance (baux commerciaux, locations de data center et fournisseurs de boucles télécoms locales) chez *Risc Group IT Solutions*.

## 5.6 Disponibilités & quasi disponibilités

Les disponibilités & quasi disponibilités au bilan s'élèvent à 5,1 M€ euros, dont 2,4 M€ de valeurs mobilières de placement, le solde correspondant exclusivement aux positions bancaires débitrices des sociétés du groupe au 31 décembre 2009.

Voir le tableau des flux de trésorerie sur la période au **chapitre D**.

## 5.7 Capital social

Le capital de la société *Risc Group* au 31 décembre 2009 est composé de 74.410.390 actions à 0,5 € de nominal pour un total de 37.205.195 €.

Il a évolué comme suit depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2009 :

date	nature de l'opération	nbre actions	nominal	capital	prime d'émiss.
30/06/2009		74 300 390	0,5	37 150 195	96 343 008
09/11/2009	création de 110.000 actions gratuites	110 000	0,5	55 000,0	-55 000,0
31/12/2009		74 410 390		37 205 195	96 288 008

Au 31 décembre 2009, *Risc Group* détient 43.200 de ses propres actions.

Voir la variation des capitaux propres consolidés sur la période au **chapitre C**.

## 5.8 Provisions non courantes

Les provisions non courantes (146 K€) correspondent exclusivement aux provisions pour engagement de retraite envers les salariés du groupe, calculées conformément à la norme IAS 19. Elles n'ont pas varié par rapport au 30 juin 2009.

## 5.9 Dettes à plus d'un an

	31/12/2009	30/06/2009
Emprunt moyen terme	1 172 845	1 783 644
Divers	0	1 372
Dette sur retraitement.Loc Fin.	549 794	849 607
<b>Dettes fin. à plus d'un an</b>	<b>1 722 639</b>	<b>2 634 623</b>

La ligne d'emprunt moyen terme de 1,172 M€ reprend :

- un solde de 0,47 M€ issu d'un emprunt initial de 1,9 M€ contracté en mars 2007 par *Risc Group ITS (ex-Ornis)* à rembourser et juin 2011 (le remboursement de 0,47 M€ à réaliser en juin 2010 a été reclassé en dettes financières courantes (voir **note 5.13**).
- le solde d'emprunts contractés sur l'exercice précédent (pour un total de 0,7 M€ au 31/12/09) par *Risc Group ITS* pour financer des investissements en licences et en serveurs (emprunts sur 36 mois).



Les retraitements sur locations financières correspondent à l'application de l'IAS17 sur les contrats de location financière du groupe, qui utilise historiquement ce moyen pour financer l'acquisition de ses baies de stockage, sur lesquelles sont sauvegardées les données des clients. La contrepartie de ce retraitement est passée à l'actif du bilan en immobilisations corporelles (voir **note 5.2** sur les immobilisations corporelles).

### 5.10 Activités en cours d'arrêt (IFRS 5)

Conformément à la norme IFRS 5, et suite à la décision d'arrêter l'activité de la filiale UBIX NV en Belgique, cette ligne du bilan regroupe l'ensemble des postes du passif du bilan de la filiale, soit des provisions pour risque (455K€), des dettes fournisseurs (116K€), des autres dettes courantes (88K€) et des dettes financières diverses (77K€).

### 5.11 Provisions courantes

Rubriques	Solde d'ouverture 01/07/09	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Solde de clôture 31/12/09
Litiges prud'homaux	366 460	116 000	0	102 602	379 858
Litiges clients	183 414	156 552	2 000	43 022	294 944
Provisions pour déménagement / restructuration	30 548	3 950 564	30 548	0	3 950 564
Provisions pour restitution anticipée véhicules	71 698	375 794	0	0	447 492
<b>Total des provisions</b>	<b>652 120</b>	<b>4 598 910</b>	<b>32 548</b>	<b>145 624</b>	<b>5 072 859</b>

La provision pour litiges clients concerne des pertes de données dans le cadre de l'exécution du contrat.

La forte augmentation sur la période des provisions courantes est constituée essentiellement sur le pôle *Inbox* (France et Etranger), de provisions pour restructuration liées aux fermetures d'agence dont les baux de location ont été dénoncés, et de provisions sur les surfaces des locaux encore sous contrat de bail mais plus occupés (voir **notes 1.5 et 6.3**).

Il a également été pris en compte dans le cadre de la restructuration du groupe, le montant des indemnités pour restitution anticipée des véhicules en location qui ne seront plus utilisés.

### 5.12 Autres passifs courants

	30/06/2009	Var . Période	31/12/2009
Fournisseurs	6 111 953	1 439 429	7 551 382
Fournisseurs d'immobilisations	60 000	0	60 000
Fournisseurs - factures à recevoir	4 127 503	-542 381	3 585 122
<b>Fournisseurs &amp; charges à payer</b>	<b>10 299 456</b>	<b>897 048</b>	<b>11 196 504</b>

Au 31 décembre 2009, l'ensemble des dettes fournisseurs est à moins d'un an.

	30/06/2009	Var . Période	31/12/2009
Personnel	1 131 661	-1 053 468	78 193
Personnel - charges à payer	3 084 626	-1 179 322	1 905 303
Organismes sociaux	1 827 906	-219 334	1 608 572
Org. sociaux - charges à payer	1 371 044	-61 627	1 309 418
TVA	3 113 473	-1 414 551	1 698 922
Etat - Impôt sur les sociétés	46 424	-16 812	29 612
Etat - charges à payer	530 215	-223 392	306 824
Clients avances sur commande	4 029		0
Provision pour AAE pour rachats	239 977	1 015 904	1 255 881
Clients avoirs à établir	1 725 986	-1 011 475	714 510
Créditeurs divers	852 084	183 946	1 036 030
Produits constatés d'avance	4 074 180	-224 592	3 849 588
Divers	22 155	-10 190	11 965
<b>Autres passifs courants</b>	<b>18 023 761</b>	<b>-4 214 914</b>	<b>13 804 818</b>

La diminution du poste « *Personnel* » s'explique par le traitement des salaires de décembre 2009, réglés avant le 31 décembre 2009, alors que les salaires de juin 2009 avaient été réglés début juillet 2009.

La diminution du poste « *Personnel – charges à payer* » s'explique par les positions de commissions à payer et de provisions sur congés payés (et assimilés) qui sont structurellement plus faibles à fin décembre par rapport à fin juin.

« *Provision pour avoirs à établir pour rachats* » :

Le groupe comptabilise depuis mars 2003 au passif de son bilan une provision complémentaire pour appréhender à chaque date d'arrêté le risque de rachats techniques futurs sur les contrats cédés. Cette provision est calculée et ajustée chaque semestre sur la base d'une analyse historique détaillée des rachats de contrats. L'analyse établie pour le 1<sup>er</sup> semestre 2009 démontre une augmentation des rachats de contrat pour des raisons techniques sur toutes les filiales du pôle *Inbox*. Il a donc été procédé à un ajustement de cette provision de 1.015 K€.

Le poste « *Clients - avoirs à établir* » correspond à des positions créditrices à compenser avec les clients leasers à l'actif.

Le poste « *Produits constatés d'avance* » est lié à l'activité monDSI dont une partie du chiffre d'affaires (35%) est reconnu sur la durée des contrats (24 à 36 mois).

Les produits constatés d'avance de *Risc Group IT Solutions* s'élèvent à 3,3 M€ au 31 décembre 2009 et sont directement liés à son mode de facturation par trimestre à échoir.

### 5.13 Autres dettes financières courantes

	31/12/2009	30/06/2009
Positions bancaires créditrices	38 565	107 339
Dette fin. s/retraitement loc.fin.	661 002	761 847
Part à moins d'un an du Cdt MT	899 643	0
Financements divers	36 339	10 021
<b>Dette fin. courantes</b>	<b>1 635 550</b>	<b>879 207</b>

La *dette financière sur le retraitement des locations financières* correspond à la partie à moins d'un an sur les loyers restant dus sur les contrats de financement des baies de stockage (voir **note 5.2** sur les immobilisations corporelles et **note 5.9** sur les dettes financières à long terme) en application de la norme IAS 17.

La part à moins d'un an des crédits moyen terme a été reclassée dans les dettes financières courantes au 31 décembre 2009 (voir **note 5.9**).

## 6 – INFORMATION SECTORIELLE ET NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

### 6.1 Information sectorielle

La segmentation adoptée pour la présentation de l'information sectorielle est issue du reporting interne destiné à la direction générale du groupe.

*Risc Group* développe son activité via son pôle *Risc Group Inbox* sur le secteur des TPE-PME et sur le secteur des PME-Grands comptes via ses filiales *Risc Group IT Solutions (Ornis & Backup Avenue)*.

*Risc Group* développe son activité avec deux modèles économiques différents, directement liés aux modèles de ventes, direct ou indirect :

- les filiales *Inbox* développent un modèle de vente directe sur le marché des TPE-PME et représentent 45% de l'activité au 31 décembre 2009, net des opérations inter-compagnies ;
- les filiales *BESDI et Itemos* développent un modèle de vente indirect sur le marché des TPE-PME et représentent 2%% de l'activité au 31 décembre 2009 ;
- le pôle *IT Solutions* développe un modèle de vente directe et indirecte sur le marché des PME-Grands Comptes et représente 53 % de l'activité au 31 décembre 2009.

Cette segmentation est résumée sur les tableaux ci-dessous pour les comptes de résultats consolidés au 31 décembre 2009 et au 31 décembre 2008.

en K€	Inbox direct	Inbox indirect	ITS	non alloué div/holding	intercos & retrait.	31/12/09 6 mois
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>17 745</b>	<b>606</b>	<b>17 501</b>	<b>1 527</b>	<b>-4 647</b>	<b>32 731</b>
Achats	-4 054	-293	-5 826	0	2 264	-7 909
Charges externes	-6 369	-67	-3 620	-1 607	1 148	-10 515
Charges de personnel	-9 848	-133	-4 432	-453	1	-14 866
Charges de personnel en actions	-170	-22	-4	0	0	-196
Impôts et Taxes	-414	-21	-324	-85	0	-845
Charges intercos	-965	-113	-568	0	1 647	0
Amortissements	938	-1	-718	-1 558	-439	-1 777
Provisions	-780	-440	-84	-19	917	-406
Autres pdts & charges d'exploitation	-6	-75	-251	108	0	-225
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-3 925</b>	<b>-560</b>	<b>1 674</b>	<b>-2 087</b>	<b>890</b>	<b>-4 008</b>
Autres charges opérationnelles	-4 286	0	0	0	0	-4 286
Résultat des cessions d'actifs	-784	0	0	0	0	-784
Résultat des stés en éq.			0		-34	-34
Perte de valeur	-739	0	0		-2 410	-3 149
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-9 733</b>	<b>-560</b>	<b>1 674</b>	<b>-2 087</b>	<b>-1 554</b>	<b>-12 261</b>

en K€	Inbox direct	Inbox indirect	ITS	non alloué div/holding	intercos & retrait.	31/12/08 6 mois
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>27 343</b>	<b>1 254</b>	<b>15 584</b>	<b>1 706</b>	<b>-5 638</b>	<b>40 249</b>
Achats	-6 913	-423	-5 049	0	2 996	-9 389
Charges externes	-7 871	-131	-3 911	-2 022	1 125	-12 811
Charges de personnel	-11 536	-288	-4 540	-402	220	-16 547
Charges de personnel en actions	-249	-12	-30	0	0	-291
Impôts et Taxes	-400	-16	-242	-130	5	-784
Charges intercos	-939	-113	-503	0	1 555	0
Amortissements	-267	-10	-523	-199	-341	-1 340
Provisions	-324	-44	-58	-279	0	-706
Autres pdts & charges opération.	-412	6	85	218	-6	-108
Résultat des cessions d'actifs	-130	0	0	0	130	0
Perte de valeur			-1 094		0	-1 094
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-1 699</b>	<b>222</b>	<b>-281</b>	<b>-1 108</b>	<b>45</b>	<b>-2 820</b>

Un second niveau de segmentation est suivi par la direction du groupe au niveau géographique.

en K€	Inbox France	Inbox Allem.	Inbox Belg.	Inbox Italie	Inbox Espagne	Inbox Suisse	Inbox UK	ITS France	ITS UK	non alloué div/holding	intercos & retrait.	31/12/09 6 mois
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>11 603</b>	<b>882</b>	<b>3 682</b>	<b>102</b>	<b>1 643</b>	<b>405</b>	<b>35</b>	<b>16 474</b>	<b>1 027</b>	<b>1 527</b>	<b>-4 647</b>	<b>32 731</b>
Achats	-2 536	-371	-948	-30	-338	-108	-17	-5 304	-521	0	2 264	-7 909
Charges externes	-3 208	-663	-1 124	-237	-892	-253	-58	-3 424	-196	-1 607	1 148	-10 515
Charges de personnel	-6 304	-730	-1 368	-172	-1 029	-329	-49	-4 111	-320	-453	1	-14 866
Charges de personnel en actions	-148	0	-32	0	-12	0	0	-4	0	0	0	-196
Impôts et Taxes	-398	0	-36	0	-1	0	0	-324	0	-85	0	-845
Charges intercos	-337	-188	-281	0	-211	-60	0	-568	0	0	1 647	0
Amortissements	1 064	-11	-88	-7	-12	-21	13	-660	-58	-1 558	-439	-1 777
Provisions	-1 049	13	5	-21	-168	-209	210	-58	-26	-19	917	-406
Autres pdts & charges d'exploitation	-77	-32	35	0	-8	0	0	-251	0	108	0	-225
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-1 390</b>	<b>-1 102</b>	<b>-157</b>	<b>-365</b>	<b>-1 029</b>	<b>-576</b>	<b>134</b>	<b>1 769</b>	<b>-95</b>	<b>-2 087</b>	<b>890</b>	<b>-4 008</b>
Autres charges opérationnelles	-1 924	-754	-652	-159	-533	-18	-246	0	0	0	0	-4 286
Résultat des cessions d'actifs	0	0	-784	0	0	0	0	0	0	0	0	-784
Résultat des stés en éq.							0		0		-34	-34
Perte de valeur	0		-739				0	0	0		-2 410	-3 149
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-3 314</b>	<b>-1 856</b>	<b>-2 331</b>	<b>-524</b>	<b>-1 562</b>	<b>-594</b>	<b>-112</b>	<b>1 769</b>	<b>-95</b>	<b>-2 087</b>	<b>-1 554</b>	<b>-12 261</b>

en K€	Inbox France	Inbox Allem.	Inbox Belg.	Inbox Italie	Inbox Espagne	Inbox Suisse	Inbox UK	ITS France	non alloué div/holding	intercos & retrait.	31/12/08 6 mois
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>16 926</b>	<b>1 898</b>	<b>5 183</b>	<b>471</b>	<b>2 465</b>	<b>902</b>	<b>751</b>	<b>15 584</b>	<b>1 706</b>	<b>-5 638</b>	<b>40 249</b>
Achats	-4 756	-738	-1 147	-51	-314	-114	-216	-5 049	0	2 996	-9 389
Charges externes	-4 652	-734	-1 293	-275	-642	-169	-238	-3 911	-2 022	1 125	-12 811
Charges de personnel	-7 137	-878	-1 823	-282	-1 012	-382	-310	-4 540	-402	220	-16 547
Charges de personnel en actions	-247	0	-14	0	0	0	0	-30	0	0	-291
Impôts et Taxes	-393	0	-20	-2	0	-2	0	-242	-130	5	-784
Charges intercos	-350	-188	-281	0	-211	-21	0	-503	0	1 555	0
Amortissements	-112	-12	-77	-6	-8	-14	-48	-523	-199	-341	-1 340
Provisions	-121	-18	-158	-14	-47	-6	-5	-58	-279	0	-706
Autres pdts & charges opération.	-18	0	-382	0	-5	0	0	85	218	-6	-108
Résultat des cessions d'actifs	0	0	-130	0	0	0	0	0	0	130	0
Perte de valeur								-1 094			-1 094
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-862</b>	<b>-671</b>	<b>-142</b>	<b>-157</b>	<b>226</b>	<b>195</b>	<b>-65</b>	<b>-281</b>	<b>-1 108</b>	<b>45</b>	<b>-2 820</b>

## 6.2. Commentaires sur l'activité

Sur le premier semestre de son nouvel exercice 2009/2010, du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009, *Risc Group* a réalisé un chiffre d'affaires de 32.7 M€, en baisse de **18,6%** par rapport au semestre comparable de l'exercice 2008/2009.

Globalement, à semestre comparable, l'activité est en décroissance marquée sur le pôle *Inbox* avec – 35%, alors que le pôle *IT Solutions* enregistre une progression de 8%.

### ***Inbox***

Après un premier trimestre déjà en recul de 23%, le pôle *Inbox* affiche sur le second trimestre une activité globale en baisse de 43%.

A l'étranger, après un premier trimestre déjà décevant, des mesures primordiales de restructuration ont été prises afin de réduire les foyers de perte.

Ainsi, les filiales allemande et italienne, qui ne parvenaient pas depuis 18 mois à atteindre leurs objectifs de vente, ont été mises en sommeil sur ce second trimestre, et vont limiter leur activité à la gestion et au renouvellement de leur parc clients. Les effectifs de ces deux filiales ont été réduits en conséquence. De même, la filiale espagnole qui a, dès le premier trimestre de l'exercice 2009-2010, commencé à souffrir sérieusement de la crise, a réduit le nombre de ses agences commerciales à trois (contre cinq auparavant). La Belgique a également souffert sur le semestre avec une activité en recul de 20%.

En France, le retard enregistré provient à la fois du contexte économique qui reste défavorable sur la marché des TPE, mais également d'une productivité commerciale insuffisante. La direction a entrepris un important plan de restauration des équilibres financiers sur le pôle *Inbox* France, dont l'objectif sera de privilégier la qualité à la quantité (voir **note 1.5**).

A noter qu'une provision de 0,9 M€ au titre des rachats potentiels de contrats a été dotée en avoirs à établir (soit en minoration du chiffre d'affaires) au 31 décembre 2009, afin de tenir compte d'une augmentation des rachats de contrats pour raisons techniques sur le semestre. Les problèmes en question ont toutefois été résolus depuis par les équipes techniques du groupe.

### ***IT Solutions***

Malgré les difficultés rencontrées sur la conquête de nouveaux contrats, le pôle *IT Solutions* maintient son activité en s'appuyant sur la récurrence de ses contrats, avec une croissance globale de 8%, dont 6% sur la France qui représente 94% des revenus du pôle.

Le pôle *IT Solutions* doit cependant améliorer sa productivité commerciale, notamment sur sa base installée. Pour ce faire, un vaste travail d'optimisation des infrastructures a été lancé afin d'améliorer la qualité du service rendu aux clients.

## 6.3. Commentaires sur le résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du groupe au 31 décembre 2009 (6 mois) affiche une perte de -12,3 M€ contre une perte de -2,8 M€ au 31 décembre 2008 (6 mois).

- a) Cette perte opérationnelle inclut -3,1 M€ de perte de valeur constatée sur les écarts d'acquisition (voir **points 1.6 & 4.3.4a**) et -0,2 M€ de charges liées à l'application de la norme IFRS 2 sur les plans d'actions gratuites et d'attributions d'options de souscription d'actions en vigueur au sein du groupe.  
Ces deux charges n'ont pas d'effets en trésorerie.
- b) Cette perte opérationnelle inclut également un certain nombre de provisions comptabilisées sur les arrêts d'activité ou sur les loyers d'agences fermées ou de surfaces abandonnées, comptabilisées pour un montant de -4,3 M€ au compte de résultat sur la ligne « autres charges opérationnelles conformément à l'application des normes IAS 37 et IAS 1 :

Provisions sur loyers restant dus agences commerciales fermées	-0,7 M€
Provisions sur loyers restant dus non utilisés et reclassés	-2 M€
Provisions sur VNC d'agencements sur surfaces abandonnées	-0,8
Provisions sur loyers restants sur véhicules rendus	-0,3 M€
Provisions sur charges diverses réglées en janvier 2010	-0,5
<b>Total autres charges opérationnelles</b>	<b>-4,3 M€</b>

Ainsi que des pertes constatées sur des activités arrêtées isolées sur une ligne spécifique au compte de résultat, en application de la norme IFRS 5

**Résultat des activités arrêtées (Ubix en Belgique) -0,8 M€**

Retraité de ces deux éléments non récurrents, le résultat opérationnel courant affiche une perte de -4 M€ au 31 décembre 2009 contre une perte de -1,7 M€ au 31 décembre 2008.

Globalement, on constate une baisse de l'activité (-18,6%) plus forte que la diminution déjà consécutive des charges d'exploitation (-12,3%).

## 6.5 Résultat financier

	30/06/2009	Var . Période	31/12/2009
Intérêts et produits assimilés	739	14 303	15 042
Escomptes obtenus	33 304	-32 843	461
Produits financiers de placement	402 034	-379 531	22 503
Reprise provision financière	0	2 324	2 324
Divers	73 299	-55 757	17 542
<b>Produits financiers</b>	<b>509 376</b>	<b>-451 504</b>	<b>57 872</b>
Intérêts et charges assimilés	185 638	-113 933	71 705
Intérêts leasers (IAS 18/39)	4 788 960	-2 645 622	2 143 338
Int sur obligations	123 068	-123 068	0
Prov, sur immo financières	2 174	-493	1 681
Dot amort primes rbt OC	23 844	-23 844	0
Retrait. Locations financières	49 892	-34 619	15 273
Divers	28 576	-28 568	8
<b>Charges financières</b>	<b>5 202 152</b>	<b>-2 970 146</b>	<b>2 232 006</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-4 692 776</b>	<b>2 518 642</b>	<b>-2 174 134</b>

Au niveau des charges financières, les « intérêts leasers » sont limités à la seule application de la norme IAS 18 qui revient à constater en charges financières le coût de financement des contrats clients auprès des partenaires leasers.

Cette écriture n'a pas d'effet de trésorerie et vient équilibrer l'ajustement passé sur le chiffre d'affaires (2,3 M€) et en charges externes (-0,20 M€).

## 6.6 Charge d'impôt

En France, *Risc Group*, *BESDI*, *eFlag*, *Backup Avenue* et *Itemos* sont en intégration fiscale.

De même, en Angleterre, *Risc Group IT Solutions UK* (ex *Clunk Click*) et *Risc Group UK* sont intégrées fiscalement.

Pour mémoire, les déficits reportables du groupe sont au 30 juin 2009 de

- 50,2 M€ pour *Risc Group*,
- 1,8 M€ pour *Risc Group Allemagne* et
- 10,4 M€ pour *Risc Group ITS* (ex-*Ornis*).

Aucun impôt différé actif n'est constaté sur ces déficits.

## 7 – AUTRES INFORMATIONS

### 7.1 Effectifs

L'évolution des effectifs sur les 6 derniers mois est résumée dans le tableau ci-dessous :

	Inbox	IT Solutions	31/12/2009	Inbox	IT Solutions	30/06/2009
France	267	103	370	300	113	413
Belgique	42		42	66		66
Allemagne	25		25	41		41
Espagne	63		63	78		78
Suisse	14		14	12		12
Italie	8		8	10		10
Angleterre	18		18	14		14
Ukraine	28		28	19		19
	465	103	568	540	113	653

65% de l'effectif au 31 décembre 2009 est employé en France.

Le pôle *Inbox* reprend *Risc Group*, toutes ses filiales et *BESDI* alors que le pôle *IT Solutions* reprend *Risc Group Solutions (ex Onis)* et *Backup Avenue*.

Suite à la restructuration des filiales étrangères lancée en octobre 2009 (voir **note 1.5**), les effectifs sont les suivants au 28 février 2010 :

France	354
Belgique	42
Allemagne	6
Espagne	33
Suisse	12
Italie	1
Angleterre	14
Ukraine	28
<b>Total</b>	<b>490</b>

### 7.2 Frais de développement

*Risc Group* développe sa propre gamme de logiciels de sauvegarde en ligne (gamme Backupia) et son propre gestionnaire de base de données pour le suivi de ses contrats clients ; de même, *Backup Avenue* et *Risc Group IT Solutions* développent également des logiciels en interne pour leurs produits respectifs de sauvegarde et d'infogérance.

Sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009, les frais de recherche et développement en cours se sont élevés à 60 K€. Il a été activé au bilan 457 K€ de ces frais de développement, produits à la fois sur le semestre et sur l'année précédente, qui sont amortis sur une durée de 4 ans.

### 7.3 Rémunérations en actions et assimilés

#### 7.3.1 Options de souscription d'actions

Au 31 décembre 2009, il reste 137.500 et 1.625.000 options de souscriptions d'actions qui peuvent être souscrites selon les conditions du plan n°5 lancé le 6 octobre 2006 et du plan n°6 lancé le 13 octobre 2008.

	Plan n°5	Plan n°6
Date d'assemblée	30/09/2004	12/07/2007
Date du conseil d'administration	06/10/2005	13/10/2008
Nbre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	1 450 000	2 075 000
dont le nbre pouvant être souscrites ou achetées - par les mandataires sociaux	850 000	0
- par les dix premiers salariés attributaires	600 000	2 075 000
Point de départ d'exercice des options	07/10/2006 07/10/2007 07/10/2008	13/10/2008
Date d'expiration	05/10/2011	13/10/2014
Prix d'exercice	1,0	0,92
Prix d'exercice ajusté	0,9	na
Nombre d'actions souscrites au 31/12/09	1 312 500	0
Options de souscriptions annulées sur la période	0	400 000
Options de souscriptions d'actions restantes	137 500	1 625 000

Le plan lancé en octobre 2008 concerne quinze managers du groupe, dont quatre ont quitté le groupe depuis le 30 juin 2009.

Les options attribuées dans le cadre de ce plan seront ouvertes à hauteur de 100% à l'expiration d'une durée de 48 mois à compter de la date d'attribution.

Aucun nouveau plan n'a été lancé sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009.

Aucune option n'a été souscrite sur la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2008.

### 7.3.2 Actions gratuites

#### Emission d'actions gratuites sur l'exercice

Au titre du plan n°4 du 8 novembre 2007, 110.000 actions nouvelles ont été émises le 9 novembre 2009 (voir **note 1.4** et **section C**) Ces actions ne peuvent pas être cédées avant une période de détention de 2 ans, soit pas avant le 9 novembre 2011.

#### Attribution d'actions gratuites sur l'exercice

Aucun nouveau plan d'attribution d'actions gratuites n'a été lancé sur la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2009.

Tous les plans d'actions gratuites du groupe prévoient systématiquement une période d'acquisition de 2 ans puis une période de détention de 2 ans complémentaires.

Le résumé des plans en cours est résumé dans le tableau ci-dessous.

	Plan n°5	Plan n°6	Plan n°7
date de l'assemblée générale	12/07/2007	12/07/2007	12/07/2007
date du conseil d'administr.	23/04/2008	28/07/2008	13/10/2008
nb d'actions attribuables	350 000	160 000	135 000
nb de salariés concernés	1	2	135
date d'attribution théorique	23/04/2010	28/07/2010	13/10/2010

L'application de la norme IFRS 2 à ces différents plans donne lieu à l'enregistrement d'une charge au compte de résultat consolidé sur la ligne « *rémunération en actions* », qui est calculée sur la base de la juste valeur de l'action et qui est étalée sur les 2 ans de la durée d'acquisition des plans.

Cette juste valeur est déterminée à partir du cours de l'action aux dates d'attribution, pondérées par une décote pour tenir compte du blocage des actions sur 4 ans et du turn-over.



Au 31 décembre 2009, la charge enregistrée au compte de résultat au *prorata temporis* sur la ligne « Charges de personnel – rémunérations en actions » est de 196 K€.

Cette écriture est sans effet de trésorerie et compensée par un crédit du même montant passé directement au niveau des capitaux propres consolidés (voir **section C** sur la variation des capitaux propres).

### 7.3.3 Bons de souscription d'actions (BSA)

Suite à l'approbation de l'assemblée générale du 18 décembre 2009, le conseil d'administration a émis le 14 janvier 15.502.165 BSA attribués aux actionnaires sur la base de 5 BSA pour 24 actions anciennes, chaque BSA donnant droit à la souscription d'une action nouvelle au prix de 0,30 € l'action, soit avec une prime de 0,10 € par action.

Ces 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.

240.849 de ces BSA ont été présentés pour souscription de nouvelles actions dans la période du 15 au 29 janvier 2010.

## 7.4 Crédit bail et locations

Risc Group, Risc Group ITS et Backup Avenue utilisent des contrats de location financement sur 36 mois pour financer leurs investissements en baies de stockage et en serveurs. Ces contrats de location financement sont retraités conformément à la norme IAS 17 (voir **note 3.6**) et comptabilisés en immobilisations avec une contrepartie en dettes financières (voir **notes 5.2, 5.9 et 5.13**).

Les engagements au 31 décembre 2009 liés à ces contrats de location financement sont résumés dans le tableau ci-dessous.

en K€ date de début du contrat	engagement au 31/12/09	à moins d'un an	de un à cinq ans	à plus de cinq ans
<i>Risc Group</i>				
01/05/2007	102	102		
25/06/2008	190	126	64	
25/04/2009	191	85	106	
<i>Risc Group ITS</i>				
25/06/2008	176	117	59	
01/04/2009	86	38	48	
29/06/2009	434	174	260	
<i>Backup Avenue</i>				
01/03/2008	53	45	8	
01/03/2009	44	20	24	
<b>Total</b>	<b>1 276</b>	<b>707</b>	<b>569</b>	

## 7.5 Engagements hors bilan

### Engagements donnés

Dans le cadre de l'acquisition d'Ornis (devenue Risc Group IT Solutions depuis) en septembre 2007, Risc Group s'est engagé à acquérir les plans d'actions gratuites attribuées en mars 2007 pour les salariés encore présents en mars 2009.

A ce titre, Risc Group a un engagement d'achats d'actions pour un montant de 218 K€ en mars 2011.

### Engagements reçus

NA

Selon la norme en vigueur, aucun engagement hors bilan significatif n'est omis dans la présente annexe.

## **RISC GROUP**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 21.130.247,80 €**

Siège social : 7/11, Rue Castéja – 92100 Boulogne Billancourt  
RCS NANTERRE 379 067 390

<p><b>INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE</b> <b>AU 31 DECEMBRE 2009</b></p>
--

2 – Rapport sur l'activité et les comptes  
du premier semestre de l'exercice 2009/2010  
(du 1er juillet au 31 décembre 2009)

# **RISC GROUP**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 21.130.247,80 €**

Siège social : 7/11, Rue Casteja – 92100 Boulogne Billancourt  
RCS NANTERRE 379 067 390

## **Rapport sur l'activité et les comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2009/2010 (1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009)**

Les états financiers correspondants sont annexés au présent rapport dont ils font partie intégrante.

Conformément à la législation en vigueur, les commissaires aux comptes du groupe ont effectué une revue limitée sur les comptes consolidés des premiers semestres clos les 31 décembre 2009 et 31 décembre 2008.

### Sommaire du rapport:

- 1 – Faits marquants de la période
- 2 – Evénements postérieurs au 31 décembre 2009
- 3 – Présentation des états financiers
- 4 – Comptes consolidés au 31 décembre 2009
- 5 – Evolution de l'effectif
- 6 – Evolution prévisibles et perspectives
- 7 – Informations sur les mandataires sociaux
- 8 – Actionnariat
- 9 – Opérations de la société sur ses propres actions

## **1 - FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

### **1.1 STS Group, nouvel actionnaire de référence de Risc Group**

*Risc Group* a conclu le 20 octobre 2009, après accord de son Conseil d'administration, un protocole d'investissement avec *STS Group*, éditeur leader en Europe de logiciels de confiance numérique, à l'effet de proposer son entrée au capital en tant qu'actionnaire de référence de *Risc Group*.

L'opération prévue consistait en :

- une augmentation de capital réservée à *STS Group* d'un montant de 10,850 M€ (prime d'émission incluse) au prix de 0,35 € par action ;
- une attribution de bons de souscription d'actions (BSA) gratuits aux actionnaires existants (5 BSA attribués pour 24 actions anciennes), exerçables à un cours décoté par rapport au cours retenu pour l'augmentation de capital (0,30 € contre 0,35 €) sur une durée suffisamment longue (12 mois) pour permettre à l'ensemble des actionnaires de bénéficier de l'éventuelle création de valeur.

Post opération, *STS Group* détient environ 29,4 % du capital avant exercice des BSA, et 25,6% après exercice de la totalité des BSA par les actionnaires. Afin de garantir au marché et aux actionnaires de *Risc Group* son implication à long terme, et afin d'éviter de perturber le cours de bourse de la Société pendant la période d'exercice des BSA, *STS Group* a accepté, dans le cadre du protocole, de conclure un engagement de conservation de 100% de ses titres pendant une durée de 18 mois.

### **1.2 Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 18 décembre 2009**

L'assemblée générale des actionnaires de la société s'est tenue en seconde convocation le 18 décembre 2009 et a approuvé toutes les résolutions liées au projet d'entrée du groupe *STS* au capital de *Risc Group*.

Dans sa partie ordinaire, l'assemblée générale a approuvé la nomination comme administrateurs de MM. Calvignac, Fort et Cremades, dirigeants et actionnaires du groupe *STS*.

Dans sa partie extraordinaire, l'assemblée générale a :

- approuvé la réduction du capital non motivée par des pertes, ramenant le nominal de l'action *Risc Group* de 0,5 € à 0,2 € par imputation sur les primes d'émission ;
- approuvé l'émission d'un maximum de 15.502.165 BSA attribués aux actionnaires sur la base de 5 BSA pour 24 actions anciennes, chaque BSA donnant droit à la souscription d'une action nouvelle au prix de 0,30 € l'action, soit avec une prime de 0,10 € par action ;
- approuvé l'augmentation de capital réservée au groupe *STS* par création de 31.000.000 actions nouvelles au prix unitaire de 0,35 € l'action, soit avec une prime d'émission de 0,15 € par action

### **1.3 Changement du mode de direction générale et nouveau PDG**

Le Conseil d'administration s'est réuni le 18 décembre 2009 après l'assemblée générale et a :

- acté les démissions de MM. Guillot et Lecou de leurs fonctions respectives de Président et de Directeur Général ;
- décidé de regrouper les fonctions de Présidence du conseil d'administration et de direction générale,
- décidé de nommer Monsieur Bernard Calvignac, Président directeur général de *Risc Group*.

Voir point 7.

#### **1.4 Augmentation de capital par émission de 110.000 actions gratuites**

Le 9 novembre 2009, en application du plan d'actions gratuites de novembre 2007, ont été créées et émises 110.000 actions nouvelles, soit une augmentation de capital de 55.000 € par imputation sur la prime d'émission. Ces 110.000 actions ne pourront pas être cédées par leurs bénéficiaires avant une période de détention de 2 ans, soit avant le 9 novembre 2011.

Après la création de ces 110.000 actions nouvelles, le capital de la société au 31 décembre 2009 était de 37.205.195 €, divisé en 74.410.390 actions entièrement libérées.

#### **1.5 Plan de restauration des équilibres financiers**

A la lecture de l'activité et des résultats enregistrés sur le premier semestre 2009-2010, décevants et en deçà des prévisions, le conseil d'administration a bloqué tous les projets d'investissements non nécessaires à l'activité et lancé un plan de révision drastique de ses coûts afin de restaurer ses équilibres financiers au niveau du groupe.

La restructuration des filiales étrangères de la division *Inbox*, déficitaires depuis plus de 12 mois, a été lancée dès le mois d'octobre 2009 (à l'exception de la Belgique), avec comme objectif le retour à l'équilibre de toutes les structures (voir **points 4.1 et 5**).

Le résultat consolidé au 31 décembre 2009 inclut 5,1 M€ de provisions liées à la restructuration des filiales étrangères, à la décision de fermeture de certaines agences commerciales (en France et à l'étranger) ou d'abandon de surfaces louées et plus utilisées et à l'arrêt de certaines activités (voir **points 4.1.3 et 4.3.4g**).

#### **1.6 Dépréciation des écarts d'acquisition**

Conformément à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Ils font par contre l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'indices de pertes de valeur.

Suite aux résultats déficitaires constatés sur l'exercice 2008/2009, puis sur ce premier semestre de l'exercice 2009/2010 et tenant compte du contexte économique encore très dégradé avec ses conséquences négatives sur la visibilité de l'activité, le groupe a pratiqué un test de perte de valeur au 31 décembre 2009.

Il résulte de ces calculs la constatation au compte de résultat consolidé du semestre d'une perte de valeur de -3,1 M€, sans effet de trésorerie (voir **points 4.1.3 et 4.3.4a**).

### **2 - FAITS POSTERIEURS AU 31 DECEMBRE 2009**

#### **2.3 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 réglementaire 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'élève au 15 janvier 2010 à 21.082.078 €, divisé en 105.410.390 actions de 0,20 € de valeur nominale chacune.

## **2.4 Modification du conseil d'administration**

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 Cerasa a plus de vingt ans d'expérience de direction générale et de business développement dans le secteur du logiciel et de l'informatique.

Le Conseil d'administration est désormais composé de cinq administrateurs, dont un administrateur indépendant.

## **2.3 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 0,2 €, 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.

## **2.4 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 qui a été approuvé par le conseil d'administration du 9 février 2010.

Ce plan, qui a été présenté le même jour au Comité d'entreprise, prévoit une suppression nette de 146 postes en France. Il est en cours de négociation avec les membres du Comité d'entreprise et son coût total incluant les mesures d'accompagnement est estimé dans une fourchette allant de 7 à 8 M€.

Conformément à la norme IAS 37, aucune provision au titre de ce plan n'est constatée dans les comptes au 31 décembre 2009.

En revanche, les charges liées à ce plan seront comptabilisées sur le second semestre de l'exercice 2009-2010.

### 3 - PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les comptes consolidés semestriels résumés au 31 décembre 2009 sont établis selon les normes comptables internationales IAS / IFRS applicables au 31 décembre 2009 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés semestriels sont établis selon la norme IAS 34.

### 4 - COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009

#### 4-1 Chiffre d'affaires et compte de résultat consolidés

<i>en K€</i>	<b>31/12/09</b>	<b>30/06/09</b>	<b>31/12/08</b>
	6 mois	12 mois	6 mois
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>32 731</b>	<b>83 637</b>	<b>40 249</b>
Achats	-7 908	-20 927	-9 389
Charges externes	-10 515	-25 005	-12 811
Charges de personnel	-14 865	-35 351	-16 547
Rémunération en actions (IFRS 2)	-196	-509	-291
Impôts et Taxes	-845	-1 560	-784
Amortissements	-1 776	-2 334	-1 340
Provisions	-404	-1 792	-706
Autres pdts & charges d'exploitation	-225	-704	-108
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-4 005</b>	<b>-4 545</b>	<b>-1 726</b>
Autres charges opérationnelles	-4 289	0	0
Résultat des activités arrêtées (IFRS 5)	-785	0	0
Rés .stés mises en équivalence	-35	-33	0
Perte de valeur	-3 149	-13 142	-1 094
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-12 263</b>	<b>-17 720</b>	<b>-2 820</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-2 174</b>	<b>-4 693</b>	<b>-2 547</b>
Charge d'impôt	-15	-45	-42
<b>Annulation retraitement IAS 39</b>		<b>-7 451</b>	<b>-7 451</b>
Minoritaires	39	-31	-31
<b>Résultat Net part du groupe</b>	<b>-14 413</b>	<b>-29 940</b>	<b>-12 891</b>

#### 4.1.1 Les modifications du périmètre de consolidation sur la période

Il n'ya eu aucune variation de périmètre de consolidation sur le semestre.

#### Sociétés consolidées en équivalence :

Le résultat du semestre inclut la quote-part du résultat de *Normaction* sur la période janvier à juin 2009, les comptes au 31 décembre 2009 n'étant pas disponibles à la date d'arrêt des comptes semestriels de Risc Group. Cette quote-part représente une charge de 34 K€.

#### 4.1.2 Activité

Sur le premier semestre de son nouvel exercice 2009/2010, du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009, *Risc Group* a réalisé un chiffre d'affaires de 32,7 M€, en baisse de **18,6%** par rapport au semestre comparable de l'exercice 2008/2009.

Globalement, à semestre comparable, l'activité est en décroissance marquée sur le pôle *Inbox* avec – 35%, alors que le pôle *IT Solutions* enregistre une progression de 8%.

##### ***Inbox***

Après un premier trimestre déjà en recul de 23%, le pôle *Inbox* affiche sur le second trimestre une activité globale en baisse de 43%.

A l'étranger, après un premier trimestre déjà décevant, des mesures primordiales de restructuration ont été prises afin de réduire les foyers de perte.

Ainsi, les filiales allemande et italienne, qui ne parvenaient pas depuis 18 mois à atteindre leurs objectifs de vente, ont été mises en sommeil sur ce second trimestre, et vont limiter leur activité à la gestion et au renouvellement de leur parc clients. Les effectifs de ces deux filiales ont été réduits en conséquence. De même, la filiale espagnole qui a, dès le premier trimestre de l'exercice 2009-2010, commencé à souffrir sérieusement de la crise, a réduit le nombre de ses agences commerciales à trois (contre cinq auparavant). La Belgique a également souffert sur le semestre avec une activité en recul de 20%.

En France, le retard enregistré provient à la fois du contexte économique qui reste défavorable sur la marché des TPE, mais également d'une productivité commerciale insuffisante. La direction a entrepris un important plan de restauration des équilibres financiers sur le pôle *Inbox* France, dont l'objectif sera de privilégier la qualité à la quantité (voir **point 1.5**).

A noter qu'une provision de 0,9 M€ au titre des rachats potentiels de contrats a été dotée en avoirs à établir (soit en minoration du chiffre d'affaires) au 31 décembre 2009, afin de tenir compte d'une augmentation des rachats de contrats pour raisons techniques sur le semestre. Les problèmes en question ont toutefois été résolus depuis par les équipes techniques du groupe.

##### ***IT Solutions***

Malgré les difficultés rencontrées sur la conquête de nouveaux contrats, le pôle *IT Solutions* tire son épingle du jeu en s'appuyant sur la récurrence de ses contrats, avec une croissance globale de 8%, dont 6% sur la France qui représente 94% des revenus du pôle.

Le pôle *IT Solutions* doit cependant améliorer sa productivité commerciale, notamment sur sa base installée. Pour ce faire, un vaste travail d'optimisation des infrastructures a été lancé afin d'améliorer la qualité du service rendu aux clients.

#### 4.1.3 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du groupe au 31 décembre 2009 (6 mois) affiche une perte de -12,3 M€ contre une perte de -2,8 M€ au 31 décembre 2008 (6 mois).

- c) Cette perte opérationnelle inclut -3,1 M€ de perte de valeur constatée sur les écarts d'acquisition (voir **points 1.6 & 4.3.4a**) et -0,2 M€ de charges liées à l'application de la norme IFRS 2 sur les plans d'actions gratuites et d'attributions d'options de souscription d'actions en vigueur au sein du groupe.  
Ces deux charges n'ont pas d'effets en trésorerie.
- d) Cette perte opérationnelle inclut également un certain nombre de provisions comptabilisées sur les arrêts d'activité ou sur les loyers d'agences fermées ou de surfaces abandonnées, comptabilisées pour un montant de -4,3 M€ au compte de résultat sur la ligne « autres charges opérationnelles conformément à l'application des normes IAS 37 et IAS 1 :



Provisions sur loyers restant dus 'agences commerciales fermées	-0,7 M€
Provisions sur loyers restant dus non utilisés et reclassés	-2 M€
Provisions sur VNC d'agencements sur surfaces abandonnées	-0,8 M€
Provisions sur loyers restants sur véhicules rendus	-0,3 M€
Provisions sur charges diverses réglées en janvier 2010	-0,5 M€
<b>Total autres charges opérationnelles</b>	<b>-4,3 M€</b>

Ainsi que des pertes constatées sur des activités arrêtées isolées sur une ligne spécifique au compte de résultat, en application de la norme IFRS 5

**Résultat de l'activité arrêtée (Ubix en Belgique) -0,8 M€**

Retraité de ces deux éléments non récurrents, le résultat opérationnel courant affiche une perte de -4 M€ au 31 décembre 2009 contre une perte de -1,7 M€ au 31 décembre 2008.

Globalement, on constate une baisse de l'activité (-18,6%) plus forte que la diminution déjà conséquente des charges d'exploitation (-12,3%).

#### 4.1.4 Résultat financier

Le résultat financier s'établit à -2,2 M€ et inclut principalement -2,1 M€ d'ajustement lié à l'application de la norme IAS 18, qui revient à constater en charges financières le coût du financement de la cession des contrats clients par le groupe à ses partenaires leasers.

Cette écriture n'a pas d'effet de trésorerie et vient équilibrer l'ajustement passé sur le chiffre d'affaires (+2,3 M€) et en charges externes (-0,2 M€).

#### 4.1.6 Impôt

A noter que le groupe affiche des déficits fiscaux significatifs en France (61 M€) et en Allemagne (1,8 M€) au 30 juin 2009, mais aucun impôt différé actif n'a été constaté au 31 décembre 2009 en application du principe de prudence.

**4-2 Analyse sectorielle du compte de résultat**

en K€	Inbox France	Inbox Allem.	Inbox Belg.	Inbox Italie	Inbox Espagne	Inbox Suisse	Inbox UK	ITS France	ITS UK	non alloué div/holding	intercos & retrait.	31/12/09 6 mois
<b>Produit des activités ordinaires</b>	11 603	882	3 682	102	1 643	405	35	16 474	1 027	1 527	-4 647	32 731
<b>Résultat opérationnel courant</b>	-1 390	-1 102	-157	-365	-1 029	-576	134	1 769	-95	-2 087	890	-4 008
Autres charges opérationnelles	-1 924	-754	-652	-159	-533	-18	-246	0	0	0	0	-4 286
Résultat des cessions d'actifs	0	0	-784	0	0	0	0	0	0	0	0	-784
Résultat des stés en éq.							0		0		-34	-34
Perte de valeur	0		-739				0	0	0		-2 410	-3 149
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-3 314</b>	<b>-1 856</b>	<b>-2 331</b>	<b>-524</b>	<b>-1 562</b>	<b>-594</b>	<b>-112</b>	<b>1 769</b>	<b>-95</b>	<b>-2 087</b>	<b>-1 554</b>	<b>-12 261</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-1 231</b>	<b>-107</b>	<b>-602</b>	<b>0</b>	<b>-277</b>	<b>-74</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>	<b>0</b>	<b>-1 830</b>	<b>1 968</b>	<b>-2 176</b>
<b>Résultat Net part du groupe</b>	<b>-4 548</b>	<b>-1 962</b>	<b>-2 934</b>	<b>-524</b>	<b>-1 839</b>	<b>-668</b>	<b>-112</b>	<b>1 732</b>	<b>-95</b>	<b>-3 917</b>	<b>453</b>	<b>-14 413</b>

en K€	Inbox France	Inbox Allem.	Inbox Belg.	Inbox Italie	Inbox Espagne	Inbox Suisse	Inbox UK	ITS France	non alloué div/holding	intercos & retrait.	31/12/08 6 mois
<b>Produit des activités ordinaires</b>	16 926	1 898	5 183	471	2 465	902	751	15 584	1 706	-5 638	40 249
Perte de valeur								-1 094			-1 094
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-862</b>	<b>-671</b>	<b>-142</b>	<b>-157</b>	<b>226</b>	<b>195</b>	<b>-65</b>	<b>-281</b>	<b>-1 108</b>	<b>45</b>	<b>-2 820</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-1 324</b>	<b>-144</b>	<b>-602</b>	<b>-64</b>	<b>-318</b>	<b>-119</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>50</b>	<b>-28</b>	<b>-2 548</b>
<b>Annulation IAS 39</b>										<b>-7 451</b>	<b>-7 451</b>
<b>Résultat Net part du groupe</b>	<b>-2 206</b>	<b>-815</b>	<b>-746</b>	<b>-221</b>	<b>-92</b>	<b>59</b>	<b>-65</b>	<b>-301</b>	<b>-1 041</b>	<b>-7 465</b>	<b>-12 891</b>

L'analyse sectorielle montre clairement que la perte affichée au 31 décembre 2009 est concentrée sur l'activité de vente directe *Inbox*, toutes les filiales du pôle affichant des pertes conséquentes en raison de ventes très inférieures aux attentes (au delà du caractère saisonnier très marqué de ce pôle qui réalise historiquement 40% de ses ventes sur le 1<sup>er</sup> semestre en raison de ventes plus faibles sur les mois d'été).

L'essentiel du plan de restauration des équilibres financiers lancé par le groupe porte sur le pôle *Inbox* (voir **point 1.5**).

Les sociétés du pôle *IT Solutions* apportent le bénéfice de leur modèle de récurrence et affichent un résultat net positif de +1,7 M€ (après un amortissement exceptionnel de 0,3 M€ suite à des mises au rebut d'immobilisations plus utilisées).

#### 4-3 Bilan consolidé et structure financière

Les bilans consolidés au 31 décembre 2009 et au 30 juin 2009 sont présentés ci-dessous.

en K€	31/12/2009	30/06/2009		31/12/2009	30/06/2009
<b>Actif non courant</b>			<b>Passif non courant</b>		
Ecarts d'acquisition	38 455	41 411	Capital	37 205	37 150
Immob. Incorporelles	4 042	3 301	Primes	96 288	96 343
Immob Corporelles	6 412	6 812	Réserves consolidées	-83 864	-54 091
Immob. Financières	772	937	Résultat	-14 413	-29 940
Titres en équivalence	1 064	1 309	<b>Capitaux Propres Gpe</b>	<b>35 216</b>	<b>49 461</b>
			minoritaires	-90	-51
Actifs en cession/arrêt d'act.	129	0	Provisions non courantes	147	147
Impôt différé actif	0	0	Dettes fin. non courantes	1 723	2 635
			Passifs en cession/arrêt d'act.	737	0
<b>Actif courant</b>			Impôt différé passif	0	0
Stocks	969	990	<b>Passif courant</b>		
Clients	8 115	10 849	Provisions courantes	5 073	652
Autres actifs courants	4 400	5 436	Fournisseurs	11 197	10 299
			Autres passifs courants	13 805	18 024
Disponibilités	5 086	11 003	Autres dettes financières	1 636	879
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>69 442</b>	<b>82 047</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>69 442</b>	<b>82 047</b>

##### 4.3.1 Capitaux propres

La variation des capitaux propres sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009 est résumée dans le tableau ci-dessous.

en K€	Capital	Primes	Rés. conso	Ecart conv.	Résultat	Cap. propres
<b>au 30/06/09</b>	<b>37 150</b>	<b>96 343</b>	<b>-54 090</b>	<b>-2</b>	<b>-29 940</b>	<b>49 461</b>
Résultat 30/06/09			-29 940		29 940	0
Aug capital actions grat.	55	-55				0
Ecart conversion				-29		-29
IFRS 2			196			196
Résultat 31/12/09 (6 m.)					-14 413	-14 413
<b>au 31/12/09</b>	<b>37 205</b>	<b>96 288</b>	<b>-83 834</b>	<b>-30</b>	<b>-14 413</b>	<b>35 216</b>

La création de 110.000 actions gratuites en novembre 2009 a été réalisée par imputation sur la prime d'émission pour un montant de 55.000 € (voir **point 1.4**).

L'impact positif IFRS2 est la contrepartie de l'ajustement passé au compte de résultat consolidé sur les rémunérations en actions.

4.3.2 Dettes financières

en K€	31/12/09	30/06/09
Emprunt moyen terme	1 173	1 784
Divers	0	1
Dettes fin. s/retrait. loc.fin. + d'un an	550	850
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>1 723</b>	<b>2 635</b>
Découvert bancaire	39	107
Dettes fin. s/retrait. loc.fin. - d'un an	661	762
Part à moins d'un an du Crédit MT	900	
Financements divers	36	10
<b>Autres dettes financières courantes</b>	<b>1 636</b>	<b>879</b>

La dette financière totale du groupe s'élève à 3,35 M€ au 31 décembre 2009 contre 3,5 M€ au 30 juin 2009.

La ligne d'emprunt moyen terme de 1,17 M€ provient de *Risc Group IT Solutions* et correspond au solde à régler d'un emprunt initial de 1,9 M€ sur 36 mois contracté en mars 2007 pour financer l'acquisition d'*Externall* et *G3Net*. Les prochaines échéances de cet emprunt sont de 0,47 M€ en juin 2010 et en juin 2011. L'échéance de juin 2010 a été reclassée en *part à moins d'un an* au 31 décembre 2009. Le solde de la ligne correspond à des emprunts sur 36 mois contractés par *Risc Group IT Solutions* pour financer ses investissements d'infrastructures.

Les retraitements sur locations financières correspondent à l'application de la norme IAS17 sur les contrats de location financière du groupe, qui utilise historiquement ce moyen pour financer l'acquisition de ses baies de stockage, sur lesquelles sont sauvegardées les données des clients. La contrepartie de ce retraitement est passée à l'actif du bilan en immobilisations corporelles.

4.3.3 Flux de trésorerie sur la période

Sur la période de 6 mois du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2009, le groupe affiche une consommation de trésorerie de -6,7 M€ qui se détaille comme suit :

- -3,7 M€ de flux de trésorerie liés à l'activité ;
- -2 M€ de flux liés aux investissements (uniquement en immobilisations incorporelles et corporelles);
- -0,9 M€ de flux de financements.

Le groupe a généré une capacité d'autofinancement de -3,15 M€ sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009, directement liée à l'activité générée sur la période (voir **point 4.1**) alors que la variation de besoin en fonds de roulement affiche un besoin de -0,55 M€.

Les investissements réalisés sur la période s'élèvent à 2,0 M€ et se résument comme suit :

- immobilisations incorporelles -1,5 M€
- immobilisations corporelles, -0,65 M€
- immobilisations financières +0,15 M€

Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur la période.

La variation des immobilisations incorporelles est essentiellement due à une licence du logiciel de confiance numérique acquise en décembre 2009 pour 1,5 M€ auprès de STS Group, nouvel actionnaire du groupe. Ce logiciel est destiné à être intégré dans la Risc Box, produit commercialisé par Risc Group.

Les immobilisations financières diminuent suite à des rétrocessions de dépôts sur des baux immobiliers.

Les flux de financements correspondant à des remboursements d'emprunts réalisés sur le semestre compensés par des nouveaux emprunts contractés sur la période.

Le groupe dispose au 31 décembre 2009 d'une trésorerie de 5,1 M€ pour une dette financière globale de 3,35 M€, dont 1,6 M€ à moins d'un an.

#### 4.3.4 Autres postes du bilan consolidé au 31 décembre 2009

Les principaux commentaires à apporter sur les autres postes du bilan consolidé au 31 décembre 2009 sont les suivants.

##### a) écarts d'acquisition

	30/06/2009	var. période	31/12/2009
UGT Belgique	1 819	-681	1 138
UGT TPE Direct	749	-173	576
UGT TPE Indirect	2 020	-1 064	956
UGT PME	32 958	-17	32 941
UGT Angleterre	3 864	-1 019	2 845
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>41 411</b>	<b>-2 955</b>	<b>38 455</b>

Conformément à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Ils font par contre l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an.

En raison des résultats déficitaires constatés sur l'exercice 2008/2009 et sur le premier semestre 2009/2010, du contexte économique encore très dégradé et de ses conséquences négatives sur la visibilité de l'activité du groupe, le groupe a décidé de réaliser un test de perte de valeur au 31 décembre 2009.

Ce test réalisé a entraîné la constatation des pertes de valeurs détaillées dans le tableau ci-dessus pour un montant de 2,9 M€.

(Le complément à 3,1 M€ affiché dans le compte de résultat provient du complément de perte de valeur constaté sur la participation de *Normaction* - voir **point c** ci-dessous).

Ces tests ont été établis sur la base d'un calcul de flux futurs de trésorerie actualisés découlant du budget 2009-2010 réactualisé et de prévisions sur les exercices 2010-2011 et 2011/2012.

Le taux d'actualisation retenu a été fixé à 9,80% (idem 30 juin 2009).

Le taux de croissance à l'infini a été fixé à 1%.

Les tests de sensibilité de ces deux paramètres sont de +/- 0,45 M€ pour une variation de 0,1% sur le taux de croissance et de +/- 1,8 M€ pour une variation de 0,5% sur le taux de croissance.

##### b) immobilisations incorporelles et corporelles

La variation des immobilisations incorporelles provient de l'acquisition du logiciel de confiance numérique acquis fin décembre auprès de *STS Group* (licence distributeur pour 1,5 M€) et destiné à être intégré dans les produits commercialisés par *Risc Group*.

L'augmentation des immobilisations corporelles est principalement justifiée par l'acquisition de serveurs et de baies de stockage nécessaires à l'activité chez *Risc Group* et chez *Risc Group IT Solutions*.

A noter une charge comptabilisée au 31 décembre 2009 chez *Risc Group IT Solutions* suite à une mise au rebut chez *IT Solutions* pour une valeur nette comptable de 0,27 M€ sur des matériels plus utilisés (en application de la norme IAS 38).

##### c) immobilisations financières / titres mis en équivalence

La variation à la baisse des immobilisations financières est directement liée à des remboursements de dépôts et cautionnements sur des baux immobiliers arrêtés ou non renouvelés au niveau du groupe.

Un complément de provision de 244 K€ a dû être constatée au 31 décembre 2009 sur la valeur de la mise en équivalence de *Normaction*, afin de tenir compte de la baisse de la valeur de l'action en bourse à cette date.

d) actifs/passifs en cours de cession ou d'arrêt d'activité

En application de la norme IFRS5, les actifs et passifs de la structure belge *Ubix* ont été regroupés sur une seule ligne à l'actif et au passif du bilan.

L'activité et la société en question ont en effet été mises en sommeil au 31 décembre 2009.

L'impact de cet arrêt d'activité est également repris au compte de résultat sur une seule ligne pour une charge globale de 0,7 M€.

e) clients et comptes rattachés

Le poste « *Clients* » correspond sur le pôle *Inbox* aux contrats en cours de cession chez les leasers à la date d'arrêt. Sur le pôle *IT Solutions*, le montant du poste clients correspond globalement au montant des loyers du prochain trimestre, qui sont facturés contractuellement selon le principe du terme à échoir.

La variation à la baisse du poste Clients (-2,7 M€) par rapport au 30 juin 2009 est directement liée à la plus faible activité enregistrée sur le mois de décembre 2009 par rapport au mois de juin 2009.

f) autres actifs courants

Les autres actifs courants regroupent principalement les postes de créances sur l'Etat (0,2 M€) de TVA à récupérer (1,4 M€) à récupérer et de charges constatées d'avance (1,7 M€).

g) provisions non courantes et courantes

Les provisions non courantes reprennent les engagements en termes de retraite au niveau du groupe. Elles ne varient pas par rapport au 30 juin 2009 (146 K€).

Les provisions courantes s'élèvent à 5 M€ et correspondent à hauteur de:

- 0,38 M€ à des litiges prud'homaux ;
- 0,31 M€ à des litiges clients déclarés et en cours de négociation ou de jugement ; ces litiges clients sont essentiellement liés à des pertes de données dans le cadre de l'exécution du contrat.

Ces deux postes ne varient pas de manière significative par rapport au 30 juin 2009.

Les provisions courantes enregistrent également au 31 décembre 2009 la contrepartie des dotations aux provisions comptabilisées au compte de résultat dans le cadre du plan de réorganisation du groupe (**points 1.5 et 4.1.3**), à savoir :

- 3,9 M€ de provisions pour déménagements ou abandons de surfaces locatives,
- 0,4 M€ de provisions pour véhicules non utilisés en cours de restitution.

h) fournisseurs

Les postes fournisseurs restent relativement stables entre juin et décembre 2009, l'augmentation du poste provenant principalement de la facture *STS* sur la cession de sa licence de produit de confiance numérique, non encore réglée au 31 décembre 2009.

i) autres passifs courants

La baisse des autres passifs courants est directement liée au différentiel d'activité entre décembre 2009 et juin 2009 (notamment au niveau des postes de TVA collectée), aux positions de commissions à payer et de provisions sur congés payés (et assimilés) qui sont structurellement plus faibles à fin décembre par rapport à fin juin et aux salaires de décembre 2009 réglés avant le 31 décembre alors que les salaires de juin 2009 avaient été réglés début juillet 2009.

## 5 - EVOLUTION DE L'EFFECTIF

L'évolution de l'effectif du groupe et sa répartition par pays sont résumés dans le tableau ci-dessous :

	TPE / PME	PME / GC	31/12/2009	TPE / PME	PME / GC	30/06/2009
France	267	103	370	300	113	413
Belgique	42		42	66		66
Allemagne	25		25	41		41
Espagne	63		63	78		78
Suisse	14		14	12		12
Italie	8		8	10		10
Angleterre	18		18	14		14
Ukraine	28		28	19		19
	<b>465</b>	<b>103</b>	<b>568</b>	<b>540</b>	<b>113</b>	<b>653</b>

65% de l'effectif au 31 décembre 2009 est employé en France.

Le pôle *Inbox* reprend *Risc Group*, toutes ses filiales et *BESDI* alors que le secteur *IT Solutions* reprend le groupe *Risc Group IT Solutions* (ex *Ornis*) et *Backup Avenue*.

La répartition des effectifs par fonctions et par pays est résumée dans le tableau ci-dessous.

	Direction	Commerce	Technique	Admin.	Call center	31/12/2009
France	3	167	111	57	32	370
Belgique	1	24	15	2		42
Allemagne	1	12	7	5		25
Espagne	1	39	8	9	6	63
Suisse	1	10	2	1		14
Italie		5	1	2		8
Angleterre	1	8	6	3		18
Ukraine			25	3		28
	<b>8</b>	<b>265</b>	<b>175</b>	<b>82</b>	<b>38</b>	<b>568</b>

Suite à la restructuration des filiales étrangères lancée en octobre 2009 (voir **point 1.5**), les effectifs sont les suivants au 28 février 2010 :

France	354
Belgique	42
Allemagne	6
Espagne	33
Suisse	12
Italie	1
Angleterre	14
Ukraine	28
<b>TOTAL</b>	<b>490</b>

## 6 - EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES

Après une revue générale et approfondie de toutes les filiales, la nouvelle équipe dirigeante de *Risc Group* vient d'arrêter les grandes lignes de sa nouvelle stratégie.

L'activité actuelle 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€, en progression régulière d'environ 10% par an, *Risc Group IT Solutions* demandera son inscription au Marché Libre de NYSE Euronext fin mars 2010, dans l'objectif d'obtenir son transfert sur le marché ALTERNEXT de NYSE Euronext avant la fin 2010. Cette opération sera 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 être filialisée dans le courant de l'année 2010. Cette opération pourrait être suivie de l'ouverture de son capital à des partenaires industriels, désireux de commercialiser leurs solutions sur la base de clients *Inbox* forte de 25.000 contrats (*Risc Group* restant majoritaire).
- *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.

Ce repositionnement stratégique de *Risc Group* s'appuie notamment sur la mise en place d'un plan de restauration de ses grands équilibres financiers, dont la mise en œuvre se fera au cours du 1<sup>er</sup> semestre civil 2010.

Compte tenu des mesures de restructuration déjà prises fin 2009, l'effectif total de *Risc Group* passerait de 653 au 30 juin 2009 à environ 320/330 collaborateurs au 30 juin 2010.

## **7 – INFORMATION SUR LES MANDATAIRES SOCIAUX**

L'assemblée générale du 18 décembre 2009 a, dans sa partie ordinaire, approuvé la nomination de MM. Calvignac, Fort et Cremadès comme administrateurs de *Risc group*.

Monsieur Calvignac est actionnaire fondateur, Président du conseil d'administration et directeur général de la société *STS*.

Monsieur Fort est actionnaire fondateur, administrateur et directeur général délégué en charge de la veille technologique,

Monsieur Cremades est actionnaire fondateur, administrateur et directeur général délégué en charge de la stratégie,

Suite à l'approbation du projet d'entrée du groupe *STS* au capital de *Risc Group* par l'assemblée générale du 18 décembre 2009, le conseil d'administration réuni le même jour a décidé de regrouper les fonctions de Président et de Directeur Général.

Conformément au protocole signé en octobre 2009 entre *Risc Group* et *STS*, Messieurs Gérard Guillot et Jean Pierre Lecou ont démissionné de leur mandat respectif de Président et de Directeur Général et le conseil d'administration du 18 décembre 2009 a nommé M. Bernard Calvignac, Président directeur général de *Risc Group*.



Conformément au protocole signé en octobre 2009 entre *Risc Group* et *STS*, Messieurs Raymond Sfeir, Jean-Pierre Lecou et Pierre Camino ont démissionné de leur mandat d'administrateur de *Risc Group* les 14 et 15 janvier 2010 et le conseil d'administration a coopté Madame Jocelyne Cerasa en remplacement de M. Sfeir. Madame Cerasa a plus de vingt ans d'expérience de direction et de développement dans le domaine du logiciel informatique.

Depuis le 15 janvier 2010, le conseil d'administration de la société est donc constitué de :

M. Bernard Calvignac, PDG,  
M. Pierre Fort, administrateur,  
M. Enrique Cremades, administrateur,  
M. Gérard Guillot administrateur,  
Mme Jocelyne Cerasa, administrateur indépendant.

M. Pierre Fort a par ailleurs été nommé PDG de la filiale *Risc Group IT Solutions* le 14 janvier 2010.

M. Henri Cremades a démissionné de son mandat d'administrateur le 11 mars 2010, après avoir terminé sa mission de repositionnement stratégique du groupe, afin de pouvoir se consacrer à temps plein au développement du groupe STS à l'international. La nomination d'un nouvel administrateur indépendant, spécialiste des métiers du groupe, sera proposé lors du prochain conseil d'administration.

M. Lafon, directeur général délégué, a démissionné et a été nommé directeur des opérations, en charge du pôle *Inbox*, le 15 janvier 2010.

M. Weppe, directeur général délégué, a quitté le groupe le 1<sup>er</sup> mars 2010.

## 8 - ACTIONNARIAT

Sur le semestre le nombre d'actions est passé de 74.300.390 à 74.410.390 par création de 110.000 actions gratuites en novembre 2009.

Au 11 mars 2010, le nombre d'actions est de 105.651.239 actions, après création de 31.000.000 actions dans le cadre de l'augmentation de capital réservée à STS (voir **point 2.1**) et souscription de 240.849 bons souscription d'actions en janvier 2010 (voir **point 2.3**).

	Au 30 juin 2009			Au 31 décembre 2009						Au 11 mars 2009			
	Actions			Actions			Dts de vote			Actions		Dts de vote	
STS										31 000 000	29,3%	31 000 000	29,4%
OTC	4 125 578	5,6%		4 125 578	5,5%	4 125 578	5,8%			4 125 578	3,9%	4 125 578	3,9%
Divers nominatifs	2 740 749	3,7%		2 850 749	3,8%	2 863 753	4,0%			2 850 749	2,7%	2 863 753	2,7%
Public	67 412 963	90,7%		67 408 863	90,6%	64 434 063	90,2%			67 631 712	64,0%	67 631 712	64,0%
Auto détention	21 100	0,0%		25 200	0,0%	0	0,0%			43 200	0,0%	0	0,0%
	74 300 390	100%		74 410 390	100%	71 423 394	100%			105 651 239	100%	105 621 043	100%

La société a reçu le 18 janvier 2010 une notification de franchissement à la hausse des seuils des 5%, 10%, 15% 20 et 25% du capital et des droits de vote de la part de *STS Group*.

La société a reçu le 20 janvier 2010 une notification de franchissement à la baisse du seuil des 5% du capital et des droits de vote de la part de *OTC Asset Management*.

Depuis cette date, la société n'a pas reçu de notification de franchissement de seuils.

## **9 – OPERATIONS DE LA SOCIETE SUR SES PROPRES ACTIONS**

Sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009, le groupe a acquis 22.100 de ses propres actions via le contrat de liquidité mis en place en mars 209, pour un total d'actions auto détenues de 43.200 au 31 décembre 2009.

Le 11 mars 2010

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

## **RISC GROUP**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 21.130.247,80 €**

Siège social : 7/11, Rue Castéja – 92100 Boulogne Billancourt  
RCS NANTERRE 379 067 390

### **INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 31 DECEMBRE 2009**

3 – Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle  
Période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2009

Aplitec  
44, quai de Jemmapes  
75010 Paris

Deloitte & Associés  
185, avenue Charles-de-Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine cedex

## **RISC GROUP**

Société Anonyme

7/11, rue Castéja  
92100 BOULOGNE BILLANCOURT

---

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

**Période du 1<sup>er</sup> juillet 2009 au 31 décembre 2009**

(Articles L. 232-7 du Code de commerce)

---

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Risc Group, relatifs à la période du 1er juillet au 31 décembre 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, dans un contexte décrit dans le rapport semestriel d'activité de crise économique caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 30 juin 2009. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## **I- Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1 de l'annexe qui expose les conditions de réalisation en janvier 2010 de l'augmentation de capital réservée à la société STS d'un montant de 10,8 M€.

## **II- Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité et exposant les difficultés à appréhender les perspectives d'activité et de rentabilité dans un contexte de crise économique. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 17 mars 2010

Les commissaires aux comptes,

Aplitec

Deloitte & Associés

Pierre LAOT

Jean-Luc BERREBI

## **RISC GROUP**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 21.130.247,80 €**

Siège social : 7/11, Rue Castéja – 92100 Boulogne Billancourt

RCS NANTERRE 379 067 390

<p><b>INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 31 DECEMBRE 2009</b></p>
---

4 – Attestation du rapport financier semestriel

## **RISC GROUP**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 21.130.247,80 €**

Siège social : 7/11, Rue Castéja – 92100 Boulogne Billancourt  
RCS NANTERRE 379 067 390

Boulogne-Billancourt, le 18 mars 2010

### **Attestation du rapport financier semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

**Bernard Calvignac**  
Président Directeur Général