cortix
internet solutions

RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2010 (1/01/2010 AU 30/06/2010)

Cortix, leader français de la création de sites Internet, annonce ses résultats au titre du 1er semestre de l'exercice fiscal 2010. Le chiffre d'affaires de la période, enregistré sur un périmètre réduit, s'établit à 10,5 M€ d'euros et l'efficacité commerciale est en nette amélioration (+15%). Dans le prolongement des actions visant à rétablir une situation économique positive, la perte d'exploitation se réduit sensiblement sur la période et les résultats du mois de juin et de septembre, positifs pour la première fois depuis 23 mois, laissent enfin augurer une possibilité de sortie de crise.

Compte de résultat consolidé en K€	6 mois - Janvier à Juin 2010 (2)	6 mois - Janvier à Juin 2009 (3)	Variation n-1
Chiffre d'affaires	**10 450**	**14 493**	**-4 043**
Autres produits d'exploitation	2 156	946	1 210
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	**12 606**	**15 439**	**-2 833**
Achats consommés	242	175	67
Autres achats et charges externes (1)	4 558	5 459	-901
Impôts et taxes	136	202	-66
Charges de personnel	6 817	8 442	-1 625
Dotation aux amortissements et provisions	904	3 095	-2 191
Autres charges	1 632	2 959	-1 327
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-1 683**	**-4 893**	**3 210**
Charges et produits financiers	-104	-224	120
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**-1 787**	**-5 117**	**3 330**
Charges et produits exceptionnels	-813	-499	-314
Impôts sur les résultats et participation	-6	-111	105
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	**-2 606**	**-5 727**	**3 121**
(1) dont cession-bail sites clients	*576*	*199*	*377*
dont fonds d'engagement et fonds de garantie	*1 131*	*291*	*840*
	1 707	*490*	*1 217*

(2) Périmètre de consolidation Janvier à Juin 2010 : Cortix SA, Cortix Ibérica, Cortix Tunisie, Proxitel, Gold Référencement.
Les filiales de distribution en procédure de liquidation amiable ou judiciaire ne sont pas consolidées au 30/6/2010 - toutefois, les titres de participation et les comptes courants afférant à ces dernières sont totalement provisionnés dans les comptes de Cortix SA à hauteur de 1M€ dans les charges financières et exceptionnelles du semestre.
(3) Périmètre de consolidation Janvier à Juin 2009 : Cortix SA, Cortix Ibérica, Cortix Tunisie, Proxitel, Gold Référencement et les filiales en Belgique, en Italie, en Irlande et en Suisse (ainsi que les filiales en Allemagne, au Pays Bas et au Royaume Uni déjà mise en sommeil sur la période).

Principaux éléments d'analyse du chiffre d'affaires

Au cours du 1er semestre 2010, sur un périmètre réduit de 16 agences implantées en France et en Espagne, Cortix a signé 3 000 nouveaux contrats. Ceci se compare à 4 400 contrats au 1er semestre 2009 sur un périmètre de 27 agences, soit une efficacité commerciale moyenne par agence en hausse de 15%.

Le taux de validation[1] sur le semestre se stabilise à 60% avec un creux relativement marqué sur les trois premiers mois suivant l'ouverture de la procédure de sauvegarde. A 63% en juin 2010, il repart à la hausse, avec la diminution de l'impact commercial défavorable lié à la mise en place de la procédure de sauvegarde.

Cortix focalise parallèlement son attention sur le renouvellement des contrats arrivant à échéance (20% des contrats validés en France au mois de juin 2010). En effet, au regard du nombre important de clients acquis en 2006 et en 2007, les renouvellements arrivant à échéance en 2010 et en 2011 sont

[1] Le nombre de contrats net générateurs de revenus.

particulièrement stratégiques pour le développement futur de Cortix et l'augmentation de la part récurrente du chiffre d'affaires. Une cellule de trois personnes dédiée au renouvellement s'est étoffée de nouveaux collaborateurs dans le courant du 2ème semestre 2010.

Dernière vague de restructurations

Suite à l'ouverture de la procédure de sauvegarde le 3 mars 2010 et aux résultats des premiers mois de la période d'observation, Cortix a entrepris une dernière vague de restructuration fin mai 2010 afin de se recentrer sur ses réseaux de distribution les plus rentables, à savoir la France et l'Espagne.

Les filiales belge, irlandaise et suisse ont été clôturées tandis que les effectifs dédiés à la production en Tunisie et le siège ont été réduits à concurrence des périmètres arrêtés. Des procédures de liquidation amiables ou judiciaires ont été entamées sur toutes les agences non conservées. Parallèlement, la mise en place de la procédure de sauvegarde a permis de résilier un certain nombre de contrats de prestations externes afin de générer de nouvelles économies de charges sur le 2nd semestre de l'exercice 2010.

Principaux éléments d'analyse des résultats

Les charges d'exploitation sont en recul de 6 M€ soit une baisse de 30% par rapport au 1er semestre 2009. Cortix estime pouvoir générer environ 1 M€ d'économies supplémentaires sur le 2nd semestre grâce aux dernières mesures de restructuration et excluant l'impact des coûts non récurrents liés à leurs mise en œuvre.

Parallèlement, le coût de la sinistralité sur le semestre est en fort recul. Cette amélioration est permise par une meilleure maîtrise du pré-scoring dans la lignée des actions déployées en mars 2009 et une politique de dotation prudente affectée sur l'exercice clos le 31 décembre 2009.

La perte exceptionnelle (-813 K€) sur le semestre s'explique par la déconsolidation des filiales ayant fait l'objet de mesure de restructuration (valeurs des titres ramenées à 0).

Principaux éléments d'analyse du bilan

Au 30 juin 2010, les capitaux propres du Groupe sont négatifs de 10,8 M€. L'endettement bancaire est stable à 7,4 M€ et la trésorerie s'élève à 1,6 M€. La diminution de l'actif circulant s'explique pour 1,2 M€ par le changement de périmètre de consolidation, pour 0,6 M€ par l'encaissement au mois de mai 2010 de reversement d'impôt du aux évolutions des filiales et pour 0,6 M€ par des encaissements afférant aux contrats portés précédemment. Sur la période, Cortix n'a pas alloué de ressources à l'autofinancement de contrats et a préféré se concentrer sur la création de valeur au sein de son parc client existant.

Bilan consolidé en K€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Actifs immobilisé	2 053	2 339	2 762
Actif circulant	5 428	7 789	12 152
Disponibilités	1 577	1 957	1 726
TOTAL ACTIF	**9 057**	**12 085**	**16 640**
Capitaux propres	-10 800	- 8 157	- 2 756
Provisions pour risques	2 257	2 654	1 015
Dettes financières	7 389	7 390	7 450
Dettes d'exploitation et autres dettes	10 212	10 198	10 931
TOTAL PASSIF	**9 057**	**12 085**	**16 640**

Actualités récentes et perspectives

Le mois de juin a dégagé une marge d'exploitation positive de 10%. En excluant l'impact positif lié à la clôture semestrielle, la marge d'exploitation est de l'ordre de 5% du chiffre d'affaires. Les mesures de rationalisation de la structure de coûts ont ainsi porté leur fruit sur la période, conformément aux

attentes du Groupe communiquées en avril 2010. Le niveau de trésorerie au 30 juin 2010 a permis d'absorber le traditionnel creux d'activité des mois de juillet et d'août 2010. L'activité a repris un rythme normal en septembre et a de nouveau été profitable.

Le 28 juillet 2010, le Tribunal de Commerce de Bordeaux a confirmé le renouvellement de la période d'observation pour 6 mois additionnels, soit jusqu'au 2 mars 2011. Les premiers comités de créanciers devraient être constitués en fin d'exercice afin d'entamer les discussions sur le passif actuellement gelé.

Fin septembre 2010, conformément au planning de R&D, Cortix a amorcé le lancement de son nouvel outil de production, pour généralisation avant la fin de l'année. La plateforme a été constituée afin d'améliorer notamment la capacité de personnalisation des sites. Les forces commerciales, qui ont été impliquées à tous les stades de son développement, sont très enthousiastes. Le management de l'entreprise en attend un effet positif sur les ventes dès le 4ème trimestre 2010. Parallèlement, plus de 6 personnes sont actuellement dédiées au renouvellement des contrats arrivant à échéance et affichent une augmentation constante de leur efficacité.

Cortix met tout en œuvre pour tenir son plan de marche et présenter, dans le courant du 4è trimestre 2010, un plan de continuation solide, fondé sur un niveau d'activité et de rentabilité avéré.

cortix internet solutions

Depuis 1999, Cortix aide les entreprises à disposer en toute simplicité d'un site Internet convivial, fiable et performant, avec une offre simple et packagée qui permet à ses clients de disposer d'un outil complet de marketing online.

Le solution de Cortix repose sur une offre complète, destinée à faciliter l'ouverture des très petites entreprises vers l'Internet : ▪ simplifier l'accès : en proposant financement, hébergement et référencement ▪ simplifier la création : process performant de conception des sites Internet personnalisés ▪ simplifier les relations : contrat de maintenance et de mise à jour reposant sur une interface ergonomique. Cortix est coté sur Alternext et est qualifié « Entreprise innovante » par Oséo Anvar. FR0010459081-ALCTX

Contacts

CALYPTUS
Communication financière
T : +33.1.53.65.68.68
cortix@calyptus.net

CORTIX
Hassane Hamza
Président Directeur Général
T : +33 892 700 655

ARKEON FINANCE
Stéphane DERAMAUX
Listing sponsor
T : +33 1 53 70 50 00