



# HOMOLOGATION DU PLAN DE SAUVEGARDE RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2011<sup>1</sup>

**Cortix annonce que le Tribunal de Commerce de Bordeaux, dans son jugement du 19 octobre 2011, a approuvé son plan de sauvegarde. Ce jugement fait suite à l'approbation quasi-unanime du plan de sauvegarde de Cortix par l'ensemble des créanciers. Cortix publie par ailleurs ses résultats au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2011 (clos au 30 juin 2011). A l'issue de cette publication la reprise de cotation de l'action Cortix sur NYSE Alternext est prévue pour le 14 novembre 2011.**

## Homologation du plan de sauvegarde

Le Tribunal de Commerce de Bordeaux a approuvé le plan de sauvegarde proposé par Cortix qui prévoit notamment :

### L'assainissement du passif :

- Protocole transactionnel avec les banques : paiement des créances bancaires à hauteur de 40%, soit environ 4,3 millions d'euros, payable en 7 pactes annuels : 10% pour les 2 premières années et 16% pour les 5 suivantes. Le premier pacte intervenant à la date anniversaire du jugement arrêtant le plan de sauvegarde.
- Protocole transactionnel avec l'une des sociétés de leasing : 0,15 million d'euros payable en 36 mensualités.
- Créances fiscales et sociales : paiement à 100%, soit 2,7 millions d'euros, en 10 pactes annuels progressifs.
- Créances chirographaires : paiement à 50%, soit 2,2 millions d'euros, en 4 pactes annuels égaux.

**L'entrée au capital d'un nouvel investisseur :** M. Jean Rouch contribue à financer le redressement de Cortix SA au travers d'une augmentation de capital de 2 millions d'euros (prime d'émission comprise) et prend ainsi la majorité du capital de 2H Technologies, actionnaire majoritaire de Cortix. Il a été convenu que M. Hassane Hamza resterait gérant de la société 2H Technologies mais que les décisions seraient désormais prises conjointement par MM. Hassane Hamza et Jean Rouch, chacun ayant 50% des droits de vote de 2H Technologies<sup>2</sup>. M. Jean Rouch s'engage par ailleurs à verser et bloquer pour une durée de 2 ans 0,5 millions d'euros en compte courant.

A l'issue de l'augmentation du capital de 2H Technologies, le conseil d'administration de Cortix a décidé, le 7 novembre 2011, de procéder à une augmentation de capital de Cortix d'un montant nominal de 452 488,6 euros par émission de 4 524 886 actions ordinaires, réservées à 2H Technologies, au prix de 0,442 euros par action, prix comprenant une prime d'émission de 0,342 euro par action. Le conseil d'administration de Cortix a constaté, le même jour, la souscription par 2H Technologies à cette augmentation de capital et la réalisation de cette dernière.

**L'abandon des comptes courants** financés par le dirigeant, soit 0,3 millions d'euros.

**La mise en place d'une nouvelle offre commerciale** plus compétitive et mieux adaptée à la situation économique actuelle, s'appuyant sur l'expertise de la société 3999 créée par Jean Rouch en 2009. Fondée sur des contrats de 24 mois et dotée d'outils techniques innovants, la nouvelle offre propose notamment une plus grande implication du client dans la mise en place et la maintenance de son site internet. En phase de déploiement depuis l'été, les nouvelles solutions témoignent d'ores et déjà d'une nette amélioration de l'efficacité commerciale et d'une forte augmentation du taux de validation des contrats.

<sup>1</sup> Comptes arrêtés par le Conseil d'Administration du 7 novembre 2011 et non audités par les Commissaires aux Comptes.

<sup>2</sup> Par décision du 28 septembre 2011, l'AMF (Décision et Information n° 211C1769) a octroyé l'autorisation de déroger à l'obligation de déposer un projet d'offre publique visant les actions de la société. (cf : <http://www.amf-france.org/inetbdif/viewdoc/affiche.aspx?id=68330&txtsch=>)

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2011 (non audités)

Compte de résultats consolidé en K€	Janvier à Juin 2011 <sup>(2)</sup>	Janvier à Juin 2010 <sup>(1)</sup>	Variation n-1
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 565</b>	<b>10 450</b>	<b>-885</b>
Autres produits d'exploitation	1 311	2 156	-845
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>10 876</b>	<b>12 606</b>	<b>-1 730</b>
Achats consommés	68	242	-174
Autres achats et charges externes <sup>(3)</sup>	5 883	4 558	+1 325
Impôts et taxes	92	136	-44
Charges de personnel	5 120	6 817	-1 697
Dotation aux amortissements et provisions	1 105	904	+201
Autres charges	753	1 632	-879
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-2 145</b>	<b>-1 683</b>	<b>-462</b>
Charges et produits financiers	23	-104	+127
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>-2 122</b>	<b>-1 787</b>	<b>-335</b>
Charges et produits exceptionnels	35	-813	+848
Impôts sur les résultats et participation	-83	-6	-77
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>-2 170</b>	<b>-2 606</b>	<b>+436</b>

(1) Périmètre de consolidation au 30/6/2010 : Cortix SA, Cortix Ibérica, Cortix Tunisie, Proxitel France, Proxitel Tunisie, Gold Référencement.

(2) Périmètre de consolidation au 30/6/2011 : Cortix SA, Cortix Ibérica, Cortix Tunisie, Proxitel France, Gold Référencement.

(3) dont cession-bail sites clients :	410	576	-166
dont fonds d'engagement et fonds de garantie :	<u>1 364</u>	<u>1 131</u>	<u>+233</u>
	1 774	1 707	+67

### ■ Principaux éléments d'analyse du chiffre d'affaires

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011, le chiffre d'affaires est de 9,6 M€ contre 10,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010 : une diminution qui s'explique principalement par la sortie du périmètre de consolidation de Proxitel Tunisie (1 M€ de CA au 30/06/2010). Avec 16 agences implantées en France et en Espagne (périmètre identique sur les périodes), Cortix a signé 4 000 nouveaux contrats contre 3 000 contrats au 1<sup>er</sup> semestre 2010. La hausse du nombre de contrats signés traduit la progression de l'efficacité commerciale, à effectif quasi constant (293 au S1-2011 contre 281 au S1-2010). La reprise de la dynamique commerciale est principalement le fruit de l'évolution progressive de l'offre clients vers des packages de création de site internet complet portant sur des engagements de 24 mois avec un prix moyen de 56 euros mensuel (contre 60 mois et un prix moyen de 140 euros mensuel auparavant). Cette solution est mieux adaptée à l'environnement économique actuel et diminue significativement le risque client de Cortix qui génère ainsi un chiffre d'affaires réduit mais avec une meilleure rentabilité. Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011, 20 % des agences en France proposaient la nouvelle offre ; celle-ci devrait être déployée sur l'ensemble du réseau commercial en France et en Espagne avant la fin de l'exercice.

Parallèlement, dans la lignée de la normalisation des relations avec les partenaires leasers et des mesures de pré-scoring déployées par Cortix, le taux de validation<sup>3</sup> moyen sur le semestre est de 72%, et atteint plus de 80% sur les contrats de la nouvelle offre.

Enfin, Cortix focalise son attention sur le renouvellement des contrats arrivant à échéance (17% des contrats validés en France au 1<sup>er</sup> semestre 2011, contre 7% au 1<sup>er</sup> semestre 2010). En effet, au regard du nombre important de clients acquis en 2006 et en 2007, les renouvellements arrivant à échéance en 2011 sont particulièrement stratégiques pour le développement futur de Cortix et l'augmentation de la part récurrente du chiffre d'affaires.

### ■ Principaux éléments d'analyse des résultats

Au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2011, le résultat d'exploitation ressort en perte de -2,1 M€ tandis que le résultat net à -2,2 M€ s'améliore de 0,4 M€ d'euros dans la lignée de la finalisation des mesures de restructuration.

Les charges d'exploitation enregistrent un recul de 1,3 M€ soit une baisse de 9 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010, conformément aux mesures de réduction des coûts mises en œuvre par Cortix. L'augmentation du poste Autres achats et charges externes est à mettre en regard de la diminution des charges de personnel liées à l'externalisation des services de téléprospection historiquement fournis par Proxitel Tunisie. La diminution significative des Autres charges (-0,9 M€) s'explique par la poursuite de la réduction des charges liées à la sinistralité. Cette amélioration est permise par une meilleure maîtrise du pré-scoring dans la poursuite des actions déployées depuis 2009 et d'une politique de dotation prudente.

<sup>3</sup> Le nombre de contrats nets générateurs de revenus par rapport à l'ensemble des contrats signés.

Avec seulement 20 % des agences dotées de la nouvelle offre au 1<sup>er</sup> semestre 2011, l'amélioration induite de la rentabilité sera plus marquée au 2<sup>ème</sup> semestre 2011.

## ■ Principaux éléments d'analyse du bilan

Au 30 juin 2011, les capitaux propres du Groupe sont négatifs de 14,5 M€. L'endettement bancaire est stable à 7,4 M€ et la trésorerie s'élève à 0,6 M€. A l'issue de l'homologation du plan de sauvegarde, les dettes financières au 30 octobre 2011 sont ramenées à 2,9 millions d'euros et les dettes d'exploitation et autres dettes à 9,7 M€. Ces évolutions se refléteront dans les comptes du 2<sup>ème</sup> semestre 2011.

Bilan consolidé en K€	30/06/2011 <sup>(1)</sup>	31/12/2010	30/06/2010
Actif immobilisé	1 206	1 524	2 053
Actif circulant	5 342	6 124	5 428
Disponibilités	666	440	1 577
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 214</b>	<b>8 087</b>	<b>9 057</b>
Capitaux propres	-14 509	-12 334	-10 800
Provisions pour risques	2 609	2 026	2 257
Dettes financières	7 342	7 356	7 389
Dettes d'exploitation et autres dettes	11 771	11 040	10 212
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>7 214</b>	<b>8 087</b>	<b>9 057</b>

(1) non audité

## Perspectives

La transition vers la nouvelle offre commerciale se poursuit à un rythme soutenu avec pour objectif une mise en place opérationnelle effective dans toutes les agences en France et en Espagne d'ici à la fin de l'exercice 2011. Les agences du réseau bénéficiant déjà de cette nouvelle offre témoignent de l'adéquation de l'offre aux besoins des clients, qui se traduit par une amélioration de l'efficacité commerciale, du taux de validation des nouveaux contrats et la diminution significative du taux d'impayés. L'ensemble de ces éléments permet à Cortix d'envisager de retrouver sa rentabilité dans le courant de l'exercice 2012.

Cortix va désormais mettre en œuvre son plan de sauvegarde. Cortix a par ailleurs procédé à l'augmentation de capital de 2 M€ (prime d'émission comprise) approuvée par l'Assemblée Générale Mixte du 28 juillet 2011 dans le cadre de son conseil d'Administration du 7 novembre 2011. Cortix, qui bénéficie notamment d'une réduction significative de sa dette, peut compter sur les effets d'une profonde restructuration pour construire une croissance rentable sur des bases assainies.

**Hassane Hamza, Président Directeur général et fondateur de Cortix conclut :** « *Je ne peux que me réjouir de l'homologation du plan de sauvegarde présenté dans le courant de l'été 2011. Les résultats ne sont pas encore au rendez-vous mais nous avons un business plan solide à déployer et de nouveaux actionnaires pour nous soutenir. Je remercie sincèrement mes équipes pour tout leur travail durant cette période incertaine et nos actionnaires pour leur patience. Le plus dur est derrière nous, nous avons appris beaucoup et avons su nous adapter à l'environnement économique actuel pour continuer de remplir notre mission : fournir un site internet complet et performant à chaque artisan, petite entreprise et travailleur indépendant qui souhaite étoffer sa présence en ligne. Le potentiel de notre marché reste conséquent, notre savoir-faire et notre nouvelle organisation nous donnent toutes les raisons d'être à nouveau optimistes.* »



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 cotée sur NYSE Alternext Paris : FR0010459081-ALCTX.

[www.cortix.fr](http://www.cortix.fr)

### Contacts

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

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