

Le présent document de référence a été déposé auprès de la Commission des Opérations de Bourse le 25 avril 2003, conformément au règlement n° 95-01. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par la Commission des Opérations de Bourse.

COB

Commission des Opérations de Bourse

Société anonyme au capital de 3 670 772 €
Siège social 1 bis, rue Collange - 92300 Levallois Perret
RCS Nanterre B 329 764 625 - code APE 722A



GROUP

Des exemplaires du présent Document de Référence sont disponibles
au siège social de BVRP Software :
1 bis, rue Collange, 92593 - Levallois-Perret cedex

► Sommaire

CHAPITRE 1

Responsable du document de référence et responsables du contrôle des comptes

1.1. Responsable du document de référence	4
1.2. Responsables du contrôle des comptes	4
1.3. Attestation des commissaires aux comptes sur le document de référence	5
1.4. Engagement des introduceurs teneurs de marché	5
1.5. Responsables de l'information	5

CHAPITRE 2

Renseignements de caractère général

2.1. Renseignements concernant la société	6
2.2. Renseignements concernant le capital social	7
2.3. Dividendes	12
2.4. Marché du titre	12

CHAPITRE 3

Renseignements concernant l'activité

3.1. Présentation des sociétés du groupe	14
3.2. Organigrammes juridique et fonctionnel	16
3.3. Les familles de produits	17
3.4. Les activités du groupe	18
3.5. Les marchés	20
3.6. La recherche et le développement	23
3.7. Les ressources humaines	24
3.8. Facteurs de risques	24
3.9. Politique d'investissement	27
3.10. Le développement durable et le gouvernement d'entreprise	27
3.11. Évolution récente et perspectives	28

CHAPITRE 4

Patrimoine - Situation financière - Résultats

4.1. Comptes consolidés au 31/12/2002	32
4.2. Comptes sociaux de BVRP Software S.A. au 31/12/2002	52
4.3. Honoraires des commissaires aux comptes	68

CHAPITRE 5

Organes d'administration et de direction

5.1. Composition et fonctionnement du conseil d'administration	69
5.2. Comités de direction	71
5.3. Intérêts des dirigeants	71
5.4. Schéma d'intéressement du personnel	71
5.5. Rapport spécial des commissaires aux comptes	72

▶ Chapitre 1

Responsable du document de référence et responsables du contrôle des comptes

1.1. Responsable du document de référence

- Nom et qualité du responsable
Bruno VANRYB
Président du Conseil d'Administration
- Attestation du responsable

« À notre connaissance, les données du présent document de référence sont conformes à la réalité ; elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société. Elles ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Le Président Directeur Général
Bruno VANRYB



1.2. Responsables du contrôle des comptes

- Commissaires aux comptes titulaires
Monsieur Alain GATEAU
2, avenue MARCEAU, 75008 - PARIS
Nommé le 4 février 2000 pour une durée de six exercices. Le mandat de Monsieur Gateau arrivera à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

APLITEC SA représentée par Monsieur Gérard LEPLÉ
44 Quai de Jemmapes, 75010 - PARIS
Nommée le 12 février 1998 pour une durée de six exercices. Le mandat de la société Aplitec arrivera à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2003.

- Commissaires aux comptes suppléants
Monsieur Guy COSSON
18 rue Notre Dame de Lorette, 75009 - PARIS
Nommé le 4 février 2000 pour une durée de six exercices. Le mandat de Monsieur Cosson arrivera à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Monsieur Pierre LAOT
44 Quai de Jemmapes, 75010 - PARIS
Nommé le 12 février 1998 pour une durée de six exercices. Le mandat de Monsieur Laot arrivera à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2003.

1.3. Attestation des commissaires aux comptes sur le document de référence

En notre qualité de Commissaires aux comptes de la société BVRP SOFTWARE et en application du règlement COB 95-01, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes historiques données dans le présent document de référence.

Ce document de référence a été établi sous la responsabilité du Président du Conseil d'Administration. Il nous appartient d'émettre un avis sur la sincérité des informations qu'il contient portant sur la situation financière et les comptes.

Nos diligences ont consisté, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à apprécier la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, à vérifier leur concordance avec les comptes ayant fait l'objet d'un rapport. Elles ont également consisté à lire les autres informations contenues dans le document de référence, afin d'identifier le cas échéant les incohérences significatives avec les informations portant sur la situation financière et les comptes, et de signaler les informations manifestement erronées que nous aurions relevées sur la base de notre connaissance générale de la société acquise dans le cadre de notre mission. S'agissant de données prévisionnelles isolées résultant d'un processus d'élaboration structuré, cette lecture a pris en compte les hypothèses retenues par les dirigeants et leur traduction chiffrée.

Les comptes annuels et les comptes consolidés pour les exercices clos le 31 décembre 2001 et le 31 décembre 2002 arrêtés par le Conseil d'Administration, ont fait l'objet d'un audit par nos soins, selon les normes professionnelles applicables en France, et ont été certifiés sans réserve ni observation.

Sur la base de ces diligences, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, présentées dans ce document de référence.

Fait à Paris, le 25 avril 2003

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

M. Alain GATEAU



APLITEC représentée par Gérard LEPLÉ



1.4. Engagement des introducteurs teneurs de marché

La société de Bourse Oddo-Pinatton exerce les fonctions d'Introduit-eur Teneur de Marché (ITM) de BVRP depuis l'introduction en bourse de la société. Le contrat est revu, et éventuellement amendé, chaque année. Aux termes du dernier accord, signé le 7 mars 2002 et renouvelé le 1^{er} janvier 2003, la société de Bourse Oddo-Pinatton s'est engagée à assurer la tenue de marché des actions BVRP Software jusqu'au 31 décembre 2003.

1.5. Responsables de l'information

- Monsieur Bruno Vanryb, Président Directeur Général
BVRP Software SA., 1 bis rue Collange
92593 - Levallois-Perret cedex
Tél. : 01 41 27 19 70 - Fax : 01 41 27 37 60
- Monsieur Thierry Bonnefoi, Directeur Financier Groupe
BVRP Software SA., 1 bis rue Collange
92593 - Levallois-Perret cedex
Tél. : 01 41 27 19 70 - Fax : 01 41 27 37 60

▶ Chapitre 2

Renseignements de caractère général

2.1. Renseignements concernant la société

2.1.1. Dénomination sociale

La dénomination de la société est BVRP.

2.1.2. Date de constitution

La société a été constituée le 28 mai 1984.

2.1.3. Siège social

1 bis, rue Collange
92300 Levallois-Perret

2.1.4. Durée

La durée de la société est fixée à 60 ans, soit jusqu'au 28 mai 2044.

2.1.5. Forme juridique

Société Anonyme au capital de 3.670.772 euros, régie notamment par les dispositions du livre II du Code de commerce relatif aux sociétés commerciales et aux groupements d'intérêts économiques ainsi que par le décret n° 67-236 du 23 mars 1967.

2.1.6. Exercice social

Chaque exercice social a une durée d'une année, commençant le 1^{er} janvier et finissant le 31 décembre.

2.1.7. Objet social

L'article 2 des statuts définit l'objet de la société comme suit :

- la création et la commercialisation de logiciels informatiques ;
- la fabrication et le commerce de tout matériel à vocation électronique et informatique ;
- la prestation de tous services se rapportant aux activités ci-dessus ;
- la participation de la société, par tous moyens, directement ou indirectement, dans toutes opérations pouvant se rattacher à son objet par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition, de location, de prise en location-gérance de tous fonds de commerce ou établissements ;
- la prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités.

Et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales, financières, civiles, mobilières ou immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets visés ci-dessus ou à tous objets similaires ou connexes.

2.1.8. Registre du Commerce et des Sociétés

NANTERRE B 329 764 625

2.1.9. Code d'activité

Code d'activité : 722A

2.1.10. Affectation et répartition des bénéfices

Si les comptes de l'exercice approuvés par l'Assemblée Générale font apparaître un bénéfice distribuable tel qu'il est défini par la loi, l'Assemblée Générale décide de l'inscrire à un ou plusieurs postes de réserves dont elle règle l'affectation ou l'emploi, de le reporter à nouveau ou de le distribuer.

Les pertes s'il en existe sont, après l'approbation des comptes par l'Assemblée Générale, reportées à nouveau pour être imputées sur les bénéfices des exercices ultérieurs jusqu'à extinction.

2.1.11. Assemblées Générales

Les Assemblées Générales sont convoquées et délibèrent dans les conditions fixées par la loi. Sur décision du Conseil d'administration, elles peuvent être tenues par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant l'identification des actionnaires.

Les représentants des salariés peuvent assister aux Assemblées Générales dans les conditions prévues par les textes en vigueur.

Les décisions collectives des actionnaires sont prises en Assemblées Générales ordinaires, extraordinaires ou spéciales selon la nature des décisions qu'elles sont appelées à prendre.

Tout actionnaire peut participer aux assemblées, personnellement ou par mandataire, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède, sur justification de son identité et de la propriété de ses actions sous la forme, soit d'une inscription nominative à son nom, soit d'un certificat de l'intermédiaire financier habilité teneur de comptes constatant l'indisponibilité des actions inscrites en compte jusqu'à la date de l'assemblée. Nul ne peut représenter un actionnaire s'il n'est lui-même actionnaire ou conjoint de l'actionnaire représenté.

Sont réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité les actionnaires qui participent à l'Assemblée par visioconférence ou par moyens de télécommunication permettant leur identification dans les conditions légales.

L'Assemblée Générale est présidée par le Président du Conseil d'Administration ou par un Administrateur délégué à cet effet par le Conseil ou, à défaut, par une personne désignée par l'Assemblée.

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par les deux membres de l'Assemblée disposant du plus grand nombre de voix et acceptant ces fonctions. Le bureau désigne un secrétaire qui peut être choisi en dehors des actionnaires.

Les délibérations de l'Assemblée Générale sont constatées par des procès-verbaux conformément à la législation.

Les Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires statuant dans les conditions de quorum et de majorité prescrites par les dispositions qui les régissent respectivement exercent les pouvoirs qui leur sont attribués par la législation.

À égalité de valeur nominale, chaque action de capital ou de jouissance donne droit au même nombre de voix et chaque action donne droit à une voix au moins.

Toutefois l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 octobre 1996 a décidé de conférer un droit de vote double dans les conditions ci-après définies :

- a) À toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire.
- b) Aux actions nominatives attribuées gratuitement à un actionnaire, en cas d'augmentation du capital par incorporation de réserves, bénéfices ou prime d'émission à raison d'actions pour lesquelles il bénéficie de ce droit.

Ce droit s'applique dès le jour de cette Assemblée à tous les actionnaires qui détiennent leurs actions depuis plus de deux ans.

Les présentes dispositions figurent à l'article 12 des statuts de la société.

Ce droit de vote double cessera de plein droit pour toute action convertie au porteur ou transférée en propriété. Néanmoins, n'interrompt pas le délai ci-dessus fixé ou conserve le droit

acquis, tout transfert par suite de succession, de liquidation de communauté de bien entre époux et de donation entre vifs, au profit d'un conjoint ou d'un parent au degré successible.

2.1.12. Franchissement de seuil

Tout actionnaire, agissant seul ou de concert, venant à détenir plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers, de la moitié ou des deux tiers du capital de la société, devra se conformer aux dispositions visées par l'article L.233-14 du Code de commerce et plus particulièrement devra en informer immédiatement la société par lettre recommandée avec avis de réception.

Outre les seuils légaux, aucune déclaration statutaire n'est prévue. En cas de non respect de cette obligation, les dispositions prévues par l'article L.233-14 du Code de commerce s'appliqueront.

2.1.13. Consultation des documents sociaux

Les statuts, procès-verbaux et autres documents sociaux peuvent être consultés au siège social de la société.

2.2. Renseignements concernant le capital social

2.2.1. Capital social

Le montant du capital souscrit au 31 janvier 2003 s'élève à 3.670.772 € représentant un total de 3.670.772 actions de même catégorie de 1 € de nominal.

2.2.1.1. Évolution du capital

Depuis le 1^{er} janvier 2002, le capital a été porté de 3.648.420 € à 3.670.772 € à la suite de l'émission de 22.352 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 euro provenant de :

- 17.352 actions souscrites dans le cadre des plans d'options de souscription d'actions octroyés aux salariés ;
- 5.000 actions nouvelles issues de la conversion de 50 obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes de la société ;

2.2.1.2 Tableau d'évolution du capital

Date	Opération	Nombre d'actions		Valeur nominale	Capital social
		avant	après		
mai-84	création	200		100 F	20 000 F
10/09/1985	augmentation de capital	200	500	100 F	50 000 F
27/10/1987	augmentation de capital	500	2 500	100 F	250 000 F
27/10/1989	augmentation de capital	2 500	4 805	100 F	480 500 F
10/01/1990	augmentation de capital	4 805	4 805	500 F	2 402 500 F
10/06/1994	augmentation de capital	4 805	6 225	500 F	3 112 500 F
25/07/1996	augmentation de capital	6 225	6 848	500 F	3 424 000 F
14/08/1996	augmentation de capital	6 848	6 848	1 170 F	8 012 160 F
14/08/1996	réduction nominal	6 848	801 216	10 F	8 012 160 F
11/12/1996	augmentation de capital	801 216	1 202 216	10 F	12 022 160 F
15/07/1998	augmentation de capital	1 202 216	1 226 092	10 F	12 260 920 F
20/01/1999	augmentation de capital	1 226 092	1 402 219	10 F	14 022 190 F
14/09/1999	augmentation de capital	1 402 219	1 416 159	10 F	14 161 590 F
10/03/2000	augmentation de capital	1 416 159	1 466 662	10 F	14 666 620 F
25/04/2000	augmentation de capital	1 466 662	1 615 995	10 F	16 159 950 F
25/04/2000	réduction nominal	1 615 995	3 231 990	5 F	16 159 950 F
02/08/2000	augmentation de capital	3 231 990	3 278 990	5 F	16 394 950 F
18/05/2001	augmentation de capital	3 278 990	3 456 592	5 F	17 282 960 F
21/05/2001	augmentation de capital	3 456 592	3 601 218	5 F	18 006 090 F
17/10/2001	augmentation de capital	3 601 218	3 648 420	5 F	18 242 100 F
17/10/2001	conversion en euros	3 648 420	3 648 420	1 €	3 648 420 €
21/06/2002	augmentation de capital	3 648 420	3 662 772	1 €	3 662 772 €
14/01/2003	augmentation de capital	3 662 772	3 670 772	1 €	3 670 772 €

En supposant que tous les droits attachés aux titres donnant accès à terme au capital social (§ 2.2.3) soient exercés, le capital de BVRP Software serait augmenté d'un montant de 1.211.673 €.

Le capital social serait ainsi porté de 3.670.772 € à 4.882.445 €.

En supposant également que le nombre maximum d'actions à émettre suite à la conversion de la totalité des Obligations Convertibles (495.000 actions) soit émis, le capital social serait porté de 3.670.772 € à 5.377.445 €.

2.2.1.3. Répartition du capital et des droits de vote

À la connaissance de la société la répartition du capital et des droits de vote au 31 décembre 2002 est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage du capital	Pourcentage de droits de vote
Roger Politis	151 733	4,13 %	6,99 %
Bruno Vanryb	102 753	2,80 %	4,91 %
Bertrand Michels	100 984	2,75 %	2,55 %
Sous-total 1			
Actions détenues de concert *	355 470	9,68 %	14,45 %
Fidelity **	312 603	8,52 %	7,89 %
AFER Flore **	132 112	3,60 %	3,34 %
Foothill Capital	96 739	2,64 %	2,44 %
Autodétention	2 545	0,07 %	0,00 %
Flottant **	2 771 303	75,49 %	71,88 %
Sous-total 2	3 315 302	90,32 %	85,54 %
Total	3 670 772	100 %	100 %

* Présomption légale de l'article L.233-10-II du Code de commerce - ** Estimation

À la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres actionnaires détenant directement, indirectement ou de concert 5 % ou plus du capital ou des droits de vote.

Le nombre d'actionnaires dépasse 11.500 (source Sicovam novembre 2002).

Le nombre de droits de vote existants au 31 décembre 2002 s'établit à 3.962.926.

2.2.1.4. Évolution de la répartition du capital et des droits de vote au cours des trois dernières années

Actionnaires	Situation au 31/12/02			Situation au 31/12/01			Situation au 31/07/00		
	Nombre d'actions	% capital	% droits de vote	Nombre d'actions	% capital	% droits de vote	Nombre d'actions	% capital	% droits de vote
Dirigeants									
Roger Politis	151 733	4,13 %	6,99 %	151 733	4,16 %	7,05 %	145 158	4,40 %	8,07 %
Bruno Vanryb	102 753	2,80 %	4,91 %	106 580	2,92 %	5,05 %	124 958	3,80 %	6,94 %
Bertrand Michels	100 984	2,75 %	2,55 %	100 238	2,75 %	2,55 %			
Public									
Fidelity *	312 603	8,52 %	7,89 %	312 603	8,57 %	7,96 %	312 603	9,50 %	8,69 %
AFER Flore	132 112	3,60 %	3,34 %	94 862	2,60 %	2,41 %	76 362	2,33 %	2,12 %
Foothill Capital	96 739	2,64 %	2,44 %						
Nation Credit Commercial Inc.				96 739	2,65 %	2,46 %	96 739	3,00 %	2,69 %
Invesco							360 000	11,00 %	10,00 %
Flottant *	2 897 960	75,56 %	71,88 %	2 785 665	76,35 %	72,52 %	2 163 170	65,97 %	61,49 %
Total	3 670 772	100 %	100 %	3 648 420	100 %	100 %	3 278 990	100 %	100 %

* Estimation

2.2.2. Capital autorisé non émis

L'Assemblée Générale Mixte de BVRP Software réunie le 18 décembre 2002 a autorisé le Conseil d'administration, aux termes de ses 17^e, 18^e et 19^e résolutions, à augmenter le capital social par émission de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital social, avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription et/ou à augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfice ou primes.

En vertu des pouvoirs qui lui ont été conférés, le Conseil d'administration pourra procéder en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, tant en France qu'à l'étranger. Le Conseil est autorisé à émettre des actions de la société mais également toutes valeurs mobilières de quelque nature que ce soit, y compris des bons de souscription émis de manière autonome à titre gratuit ou onéreux, donnant accès, immédiatement et/ou à terme au capital de la société.

L'Assemblée Générale a limité à 1.000.000 € (ou à la contre-valeur en monnaie étrangère) le montant nominal maximum cumulé des augmentations susceptibles d'être réalisées au titre de la délégation susvisée. Il est précisé qu'à ce montant s'ajoutera, éventuellement, le montant nominal des actions à émettre en supplément pour préserver les droits des titulaires de valeurs mobilières donnant droit à des actions conformément à la loi.

L'Assemblée Générale a limité à 3.000.000 € (ou à la contre-valeur en monnaie étrangère) le montant nominal des titres d'emprunt susceptibles d'être émis en application de la délégation susvisée.

L'Assemblée Générale a expressément décidé que l'autorisation conférée au Conseil d'administration pourra être utilisée en tout état de cause et même en cas et en période d'offre publique d'achat ou d'échange visant les titres de la société. En application des dispositions de l'article L.225-129 IV du

Code de commerce, cette possibilité d'augmenter le capital en période d'offre publique est valable jusqu'à la tenue de la prochaine Assemblée Générale de BVRP Software appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2002.

La délégation d'augmenter le capital a été conférée au Conseil d'administration pour une durée de 26 mois soit jusqu'au 18 février 2005.

2.2.3. Capital potentiel

Depuis le 1^{er} janvier 2002, 12.476 options de souscription d'actions donnant droit à 17.352 actions et 50 obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes de la société donnant droit à 5.000 actions ont été exercées ou converties.

L'Assemblée Générale Mixte du 18 décembre 2002 a décidé l'annulation de 350.000 bons de souscription d'actions donnant droit à 430.000 actions BVRP et a autorisé en contrepartie le Conseil d'administration, aux termes de ses 8^e à 14^e résolutions, à émettre 250.000 bons de souscription d'actions, donnant droit à un nombre équivalent d'actions BVRP, au profit des dirigeants et mandataires sociaux de BVRP Software dans le cadre de leurs schémas d'intéressement.

Le Conseil d'administration a mis en œuvre cette délégation et a émis 250.000 bons de souscription d'actions conditionnels et incessibles le 14 janvier 2003.

L'Assemblée Générale Mixte de BVRP Software réunie le 18 décembre 2002, après avoir préalablement annulé 91.000 options de souscription d'actions, a autorisé le Conseil d'administration, aux termes de sa 7^e résolution, à consentir des options de souscription d'actions au profit des salariés et mandataires sociaux de BVRP Software dans les conditions définies par la loi.

L'Assemblée a fixé à 150.000 le nombre maximum d'actions à émettre suite à l'exercice desdites options. Le prix de souscription des actions souscrites par les bénéficiaires des options ne saurait être inférieur à 80 % de la moyenne des cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le jour de la décision du Conseil d'administration d'émettre les options. Le Conseil d'administration du 14 janvier 2003 a, en vertu de cette autorisation, arrêté le règlement de plan et attribué,

30.000 options de souscription d'actions donnant droit de souscrire à un nombre équivalent d'actions.

Le tableau ci-dessous, établi au 14 janvier 2003, récapitule les caractéristiques des plans d'options de souscription d'actions en vigueur. Le nombre d'actions tient compte de la division par deux de la valeur nominale de l'action votée par l'assemblée le 20 avril 2000.

Bénéficiaires	Salariés BVRP SA	Salariés BVRP SA	Salariés LAB Production	Salariés BVRP USA	Salariés Kommunikate / Trio	Salariés Groupe BVRP	Salariés Groupe BVRP
Date d'assemblée	31/10/96	16/07/98	16/07/98	16/07/98	22/12/98	10/07/01	18/12/02
Nombre de titres autorisés	118 518	150 000	18 000	70 000	90 000	500 000	150 000
Date du conseil d'administration	15/11/96	19/10/98	19/10/98	19/10/98	11/02/99	5/10/01	14/01/03
Nombre de titres attribués au 14/01/2003	118 518	129 316	15 366	66 378	90 000	493 875	30 000
Prix de souscription	0,76 €	17,46 €	17,46 €	17,46 €	20,43 €	3,93 € 7,12 € 4,69 € 5,16 €	5,16 €
Conditions d'exercice	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffres d'affaires	1/3 par année de présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffres d'affaires	1/3 par année de présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffres d'affaires	1/3 par année de présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffres d'affaires
Droits acquis au 14/01/2003	118 518	127 748	15 232	58 044	39 012	213 287	-
Titres souscrits au 14/01/2003	117 130	-	-	42 482	7 310	8 000	-
Titres potentiels maximum *	1 388	127 882	15 232	18 896	34 032	432 787	150 000

* Tenant compte des options perdues ou annulées

Le tableau ci-dessous, établi au 14 janvier 2003, récapitule la date, le prix et le mode d'attribution des bons de souscription d'actions :

Bénéficiaires	Dirigeants Américains	Dirigeants Américains	Dirigeants Kommunikate	Dirigeants BVRP SA	Administrateurs BVRP SA	Administrateurs BVRP SA	Société Lab Production
Date d'assemblée	10/07/01	20/04/00 et 10/07/01	22/12/98 et 10/07/01	18/12/02	10/07/01	18/12/02	10/07/01
Nombre de titres autorisés	123 180	20 000	170 000	240 000	5 000	10 000	36 950
Date du conseil d'administration	5/10/01	15/06/00 et 05/10/01	23/12/98 et 05/10/01	14/01/03	05/10/01	14/01/03	05/12/01
Nombre de titres attribués au 14/01/2003	101 540	20 000	170 000	240 000	5 000	10 000	36 950
Prix de souscription	3,93 €	36,78 €	14,18 €	5,16 €	3,93 €	5,16 €	26 €
Conditions d'exercice	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats		1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	1/2 par année en fonction d'objectifs de résultats	1/3 par année de présence	1/2 par année de présence	
Droits acquis au 14/01/2003	24 667	20 000	77 996	-	1 667	-	36 950
Titres souscrits au 14/01/2003	-	100	59 930	-	-	-	-
Titres potentiels maximum *	101 540	19 900	18 066	240 000	5 000	10 000	36 950

* Tenant compte des options perdues ou annulées

En supposant que tous les droits rattachés aux options et aux bons de souscription d'actions autorisés deviennent exerçables et soient exercés, le capital social de BVRP Software serait augmenté d'un montant de 1.211.673 €. Le capital social serait ainsi porté de 3.670.772 € à 4.882.445 € soit une augmentation en pourcentage de 33% étalée dans le temps entre 2003 et 2010.

En application de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 juillet 2001, il a été émis 5.000 obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes de la société BVRP SA pour un montant total de 5.000.000 € dont les caractéristiques sont les suivantes :

- nombre d'obligations émises : 5 000
- nominal unitaire : 1.000 €
- prix d'émission : le pair
- date de jouissance et règlement : 6 août 2001
- émission réservée à la Société Générale
- durée de l'emprunt : 3 ans
- intérêt annuel : entre 3,50 % et 4,50 %
- intérêts payables trimestriellement
- taux de rendement actuariel brut : 4,64 % (sur la base d'un taux d'intérêt de 4,50 % et en cas de non conversion et/ou d'échange en actions).
- amortissement normal : en totalité, au pair, le 6 août 2004
- amortissement anticipé : possible au gré du porteur. La conversion des obligations pourra se faire à des prix d'exercice variant entre 10 € et 12,53 € par action
- conversion : les porteurs d'obligations pourront demander la conversion et/ou l'échange des obligations en actions, à tout moment à compter de la date de jouissance, à raison de 100 actions pour 1 obligation
- exigibilité anticipée : les obligations deviendront exigibles en cas de retrait de la cote des actions BVRP, au cas où le public viendrait à détenir moins de 20 % du capital de la société, en cas d'ouverture d'une enquête par la commission des opérations de bourse, en cas de prise de contrôle de la société BVRP Software, en cas de départ des dirigeants actuels ou en cas de versement d'un dividende exceptionnel. Les obligations deviendront exigibles également en cas de défaut de paiement de la société, en cas d'inexécution par la société de ses obligations relatives au contrat d'émission des obligations, en cas de sollicitation de nomination d'un conciliateur, d'un administrateur ou d'un mandataire de justice, en cas d'accord

amiable de la société avec ses principaux créanciers, de liquidation amiable ou judiciaire ou de cession totale de son activité.

- droit préférentiel de souscription : les actionnaires ont renoncé à leur droit préférentiel de souscription.
- assimilation possible.
- droits attachés aux actions nouvelles : les actions émises à la suite de la conversion seront soumises à toutes les dispositions des statuts et porteront jouissance courante. Elles auront droit aux dividendes mis en distribution postérieurement à leur création, y compris ceux distribués au titre des exercices antérieurs. Elles seront entièrement assimilées, dès leur émission, aux actions anciennes de même catégorie.
- droits attachés aux actions existantes : les actions remises à la suite d'un échange des obligations porteront jouissance courante.
- négociabilité : il n'existe aucune restriction à la libre négociabilité des obligations et des actions nouvelles issues de la conversion.

Au 31 décembre 2002, la Société Générale avait demandé l'admission à la cote de 5.000 actions nouvelles suite à la conversion de 50 obligations.

En supposant que le nombre maximum d'actions soit émis suite à conversion de la totalité des obligations convertibles (soit 495.000 actions) le capital social serait augmenté de 495.000 € supplémentaires.

En tenant compte de tous les instruments permettant l'émission d'actions nouvelles, le capital pourrait donc être porté à 5.377.445 € soit une augmentation en pourcentage total de 46,5 %.

Il est cependant nécessaire de noter que :

- les bons de souscription et une partie des options de souscription ne seront exercés que si certains objectifs de croissance de chiffre d'affaires, de résultat et de cours de bourse sont atteints ;
- près du quart des actions potentiellement à créer sont à des prix d'exercice significativement supérieurs au cours de bourse actuel.

2.2.4. Pacte d'actionnaires

Un pacte d'actionnaires a été signé le 31 juillet 2001 entre les dirigeants de BVRP Software, Messieurs Bruno Vanryb, Roger Politis et Bertrand Michels respectivement Président Directeur Général et Directeurs Généraux Délégués. Le pacte a fait l'objet de la publication d'un avis du Conseil des Marchés Financiers (avis CMF 202CO494).

2.2.5. Nantissement du capital

À la connaissance de la société, il n'existe pas de nantissement sur le capital de BVRP Software.

2.3. Dividendes

La société n'a jamais distribué de dividendes sur ses actions. Conformément à la politique qui avait été communiquée lors de l'introduction en bourse, la société a l'intention de réinvestir ses bénéfices pour financer sa croissance et n'anticipe pas de distribuer de dividendes à court terme. Cette position pourra néanmoins être revue chaque année.

En application des dispositions de l'article 2277 du Code civil, les dividendes non réclamés dans un délai de cinq ans à compter de leur date de mise en paiement sont prescrits au profit de l'état.

2.4. Marché du titre

2.4.1. Informations générales

- Code Sicovam : 5478
- Place de cotation : Bourse de Paris - Nouveau Marché
- Nombre d'actions cotées au 31 décembre 2002 : 3.670.772
- Cours de clôture au 31/12/2002 : 6,40 €
- Capitalisation boursière au 31 décembre 2002 : 23,4 M €
- Introduction au Nouveau Marché le 5 décembre 1996
- Cours d'introduction de l'action : 9,14 € (avant division par 2 du nominal)
- Capitalisation à l'introduction : 11,0 M €

2.4.2. Évolution du marché de l'action

Mois	Volumes échangés	Capitaux traités en K€	Cours moyen en €	+ Haut en €	+ Bas en €
Janvier 2001	246.471	9.441	38,53	44,50	32,01
Février 2001	129.227	4.640	36,56	39,80	31,00
Mars 2001	108.000	2.995	28,20	32,10	23,50
Avril 2001	188.234	5.209	26,63	32,80	22,50
Mai 2001	201.176	6.300	30,49	33,99	25,50
Juin 2001	177.277	3.692	21,01	27,19	15,01
Juillet 2001	243.986	3.133	13,15	18,95	10,18
Août 2001	233.919	2.563	10,71	12,00	9,00
Septembre 2001	1.309.220	6.130	5,28	9,46	2,30
Octobre 2001	1.692.601	12.406	7,35	10,39	5,20
Novembre 2001	892.533	6.800	7,28	8,95	6,10
Décembre 2001	298.650	2.402	8,06	8,95	6,10
Janvier 2002	255.178	2.353	9,25	9,84	8,15
Février 2002	63.526	569	8,94	9,49	8,50
Mars 2002	88.089	782	8,90	9,45	8,52
Avril 2002	204.152	1.819	8,90	9,60	7,60
Mai 2002	107.042	805	7,45	8,75	5,40
Juin 2002	94.541	580	5,75	6,40	4,82
Juillet 2002	104.749	578	5,71	6,72	5,08
Août 2002	73.998	386	4,86	5,50	4,31
Septembre 2002	59.467	264	4,57	5,50	3,50
Octobre 2002	69.636	345	4,68	5,94	3,50
Novembre 2002	95.635	650	6,86	7,25	5,60
Décembre 2002	74.457	465	6,52	7,20	5,50

Source : Euronext

2.4.3. Programme de rachat de titres

2.4.3.1. Programme voté par l'Assemblée Générale Mixte du 18 décembre 2002

L'Assemblée Générale Mixte du 18 décembre 2002 a, aux termes de sa 2^e résolution, autorisé un programme de rachat d'actions propres annulant et remplaçant la précédente autorisation de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 juin 2001. Le programme a fait l'objet d'une note d'information qui a reçu le visa de la Commission des Opérations de Bourse en date du 15 novembre 2002 (visa COB n°02-1147).

Les objectifs de ces rachats sont, par ordre de priorité décroissant, les suivants :

- La régularisation des cours de bourse de l'action de la société par intervention systématique en contre tendance sur le marché ;
- L'achat et la vente d'actions de la société en fonction des situations de marché ;
- La remise de ces actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit à des actions existantes de la société ;
- La remise de ces actions en paiement ou en échange, notamment dans le cadre d'opération de croissance externe ;
- L'annulation éventuelle des actions acquises, sous la condition de l'approbation d'une résolution spécifique par l'Assemblée Générale Extraordinaire.

L'Assemblée Générale a fixé à :

- 34 € le prix d'achat maximum hors frais par action ;
- 2 € le prix de vente minimum hors frais par action.

La part maximale du capital que BVRP Software est susceptible d'acquérir est de 10 % du capital social à la date de l'assemblée générale, soit 366 277 actions.

L'autorisation de rachat a été conférée pour une période de 18 mois, soit jusqu'au 18 juin 2004.

Le montant maximal autorisé destiné à la réalisation de ce programme serait de 12 453 418 euros dans la limite du montant des réserves disponibles autres que la réserve légale.

L'Assemblée Générale a également, aux termes de sa 4^e résolution, autorisé le Conseil d'administration à annuler, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, dans la limite de dix pour cent du capital par période de vingt-quatre mois, les actions que la société détient ou pourra détenir par suite des rachats réalisés en application des dispositions de l'article L.225-209 du Code de commerce. À ce titre le Conseil est autorisé à :

- réduire le capital social à due concurrence conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur ;
- imputer la différence entre la valeur nominale des actions annulées et leur valeur comptable sur tous postes de réserves et primes ;
- apporter aux statuts les modifications corrélatives ;
- procéder à toutes formalités et publicités requises ;
- déléguer tous pouvoirs nécessaires à la mise en œuvre de la présente autorisation.

Cette autorisation a été conférée pour une durée de 24 mois, soit jusqu'au 18 décembre 2004.

Le nouveau programme de rachat n'a pas été mis en œuvre par la société avant le 31 décembre 2002.

2.4.3.2. Bilan du précédent programme de rachat

Au titre du programme de rachat autorisé par l'AGO du 28 juin 2001, BVRP Software a procédé tant à des acquisitions qu'à des cessions de ses propres actions. Au 31 décembre 2002, BVRP Software détenait 2 545 actions propres représentant 0,07 % du capital de la société.

Le nombre d'actions acquises dans le cadre du précédent programme entre le 29 juin 2001 et le 18 décembre 2002 est égal à 192.527 actions pour un prix moyen d'achat de 7,99 euros. Le coût de la réalisation du programme est nul après compensation avec les plus values de cession. Aucune annulation d'action n'a été effectuée au cours des 24 derniers mois.

Ces achats ont été réalisés exclusivement dans le cadre du contrat de liquidité conclu avec Oddo Pinatton Corporate.

Chapitre 3

Renseignements concernant l'activité

3.1. Présentation des sociétés du Groupe

BVRP Software a été créée en 1984 avec pour vocation l'édition de logiciels professionnels grand public pour micro-ordinateurs de type PC et compatible.

Dès 1987, BVRP oriente son activité vers le développement de logiciels de communication, un secteur dont les grands éditeurs sont absents. BVRP est l'une des premières sociétés au monde à mettre sur le marché un logiciel de télécopie pour micro-ordinateurs alors que le télécopieur traditionnel fait tout juste son apparition dans les entreprises.

BVRP Software s'impose alors comme le leader français du logiciel de communication. Confrontée en 1990, comme l'ensemble des entreprises du secteur, à une forte pression sur les prix, et forte de la renommée de ses produits et de son avance technologique, BVRP décide alors de réorienter sa stratégie afin d'ouvrir le marché le plus vaste possible pour ses logiciels :

- en créant une gamme de produits très performante et complète destinée au grand public, diffusée à un prix attractif par la **vente en Distribution**,
- en créant une gamme de produits simplifiée, traduite en de nombreuses langues et destinée à la **vente en OEM** à l'international.

Cette stratégie s'applique aujourd'hui aux nouvelles gammes de produits axées sur les technologies de la téléphonie mobile et des outils de diagnostic.

Pour commercialiser ses logiciels BVRP Software dispose de trois principaux canaux de distribution :

- la vente en OEM (Original Equipment Manufacturer) qui consiste à associer des logiciels à un matériel (micro-ordinateur, modem, téléphone...). Le logiciel devient ainsi la composante d'une offre globale diffusée par le fabricant de matériel. Ce canal de vente permet d'assurer rapidement une très large diffusion du produit, notamment à l'international.
- la vente en distribution, qui permet de diffuser les logiciels de façon indépendante au travers des réseaux de grossistes et de revendeurs micro-informatiques et des éditeurs de catalogues (VPC).
- la vente en direct par le biais du commerce électronique. BVRP, qui a développé sa propre plateforme de commerce électronique, vend, par l'intermédiaire de ses sites Internet, ses logiciels qui sont téléchargés par l'acheteur.

Au cours des années 2001 et 2002, BVRP s'est recentrée sur son cœur de métier, le logiciel, en cédant les activités du pôle multimédia (« web agency ») puis les services d'assistance technique (« hot line ») tout en élargissant sa gamme de produits et en mettant en place un réseau de distribution mondial. L'objectif affiché est de devenir un leader mondial de l'édition et la réédition de logiciels (« global publisher ») en ayant une répartition équilibrée entre les logiciels conçus en interne et les logiciels développés par des partenaires externes.

Le réseau de commercialisation est organisé par zone géographique au travers des différentes filiales du Groupe (sociétés créées par BVRP ou ayant intégré le Groupe suite à des opérations de croissance externe) chargées de vendre à la fois les logiciels de BVRP et les logiciels développés par des éditeurs externes (réédition).

Les filiales, réparties en France, Grande-Bretagne et aux États-Unis, permettent au Groupe de faire jouer les synergies entre des acteurs dont les gammes et les pratiques se complètent. Des partenariats, en Allemagne et en Italie, et bientôt en Asie, renforcent la position de BVRP avec une offre toujours plus diversifiée sur des marchés de plus en plus globalisés.

France : basées à Levallois Perret, au siège social de la société, les équipes de **BVRP SA** assurent principalement les ventes en OEM pour le territoire européen et à destination de l'Asie ainsi que les ventes par le biais du commerce électronique pour la France et les pays autres que les États-Unis et le Royaume-Uni.

Depuis l'acquisition de la société **AB Soft** en mai 2001, qui a permis au Groupe de se doter d'un réseau de partenaires inégalé en France, les équipes de ventes en distribution de BVRP ont été intégrées à celles d'AB Soft. Cette société, détenue à 95,07 % par BVRP SA, assure désormais la réédition et la distribution de l'ensemble des produits de la gamme BVRP en France et dans les pays francophones.

Outre les produits de BVRP, AB Soft réédite également en France ACDS[™], le visualisateur d'images, Winzip[®], le leader des outils de compression, Paint Shop Pro[®], le best-seller des logiciels de graphisme ou Monarch, l'outil d'extraction de données.

En incluant les équipes administratives et de recherche et développement, également basées à Levallois-Perret, près de Paris, le Groupe BVRP emploie 111 collaborateurs en France.

Royaume-Uni : la distribution au Royaume-Uni est assurée par deux filiales du Groupe dirigées par une équipe de management commune. **Guildsoft**, société acquise à 100 % en septembre 2001 et basée à Plymouth, est plus particulièrement en charge des ventes de logiciels destinés aux particuliers et aux PME, au travers des réseaux de grossistes et de revendeurs micro-informatiques. Très présente en Grande-Bretagne mais également en Scandinavie, Guildsoft diffuse les logiciels BVRP et réédite des produits allant de l'exploitation de données à l'analyse de risque, en passant par la sécurité des données, la gestion des connaissances, l'e-marketing et la

communication. **Kommunicate**, filiale à 100 % du Groupe depuis décembre 1998, s'adresse principalement aux grands comptes, venant ainsi compléter l'offre PME et particuliers de BVRP Software. Kommunicate commercialise avec succès RightFax et CallXpress.

Les sociétés anglaises emploient 69 personnes.

États-Unis : les logiciels BVRP sont distribués au travers d'importants contrats OEM et via le commerce électronique par la société **BVRP USA Software**, basée à Denver et filiale à 100 % de BVRP SA. Cette structure s'attaque également aujourd'hui avec succès à la distribution des logiciels BVRP auprès des Grands Comptes et des Revendeurs à Valeur Ajoutée (VAR).

Poursuivant sa stratégie d'expansion, BVRP Software a acquis, en décembre 2002, 52,2 % du capital d'**Elibrium**, l'éditeur américain, créateur de la gamme « MySoftware[™] ».

Les best-sellers de la gamme MySoftware[™] facilitent la vie de millions d'utilisateurs depuis 15 ans. Elibrium a ainsi commercialisé plus de 20 millions de produits au travers de plus de 7 000 magasins et des plus grands distributeurs.

Cet investissement stratégique permet à BVRP d'accéder à un réseau de distribution particulièrement bien adapté à ses produits et permettra leur diffusion plus rapide sur le continent nord américain.

BVRP en attend également une notoriété accrue auprès des nombreux éditeurs américains susceptibles de lui confier la réédition de leurs produits en Europe et aux États-Unis.

Les effectifs américains du Groupe BVRP représentent désormais 87 collaborateurs.

Partenariats en Allemagne et Italie : En septembre 2002, BVRP Software a signé avec **MicroBasic** un partenariat stratégique permettant au Groupe de bénéficier du puissant réseau de distribution de MicroBasic GmbH en Allemagne, Suisse et

Autriche. Fondée en 1991 et située au sud de Munich, MicroBasic est un rééditeur de logiciels. La gamme de MicroBasic inclut des produits de BVRP Software[®], ACDS[™], CyberLink[®], Crystal Decisions, Image DJ, Intel[®], Jasc[®], Kaspersky[®], VMware[™] et WebsitePros[™].

BVRP Software ayant trouvé en Questar le partenaire idéal pour distribuer ses best-sellers en Italie, un accord de partenariat a été signé en octobre 2002. Fondée en 1993 et située à Bergame, Questar est un rééditeur de logiciels, spécialisé dans la commercialisation, au travers de tous les canaux de distribution, de logiciels de haute qualité et répondant aux attentes du marché italien.

Relations mère-filles

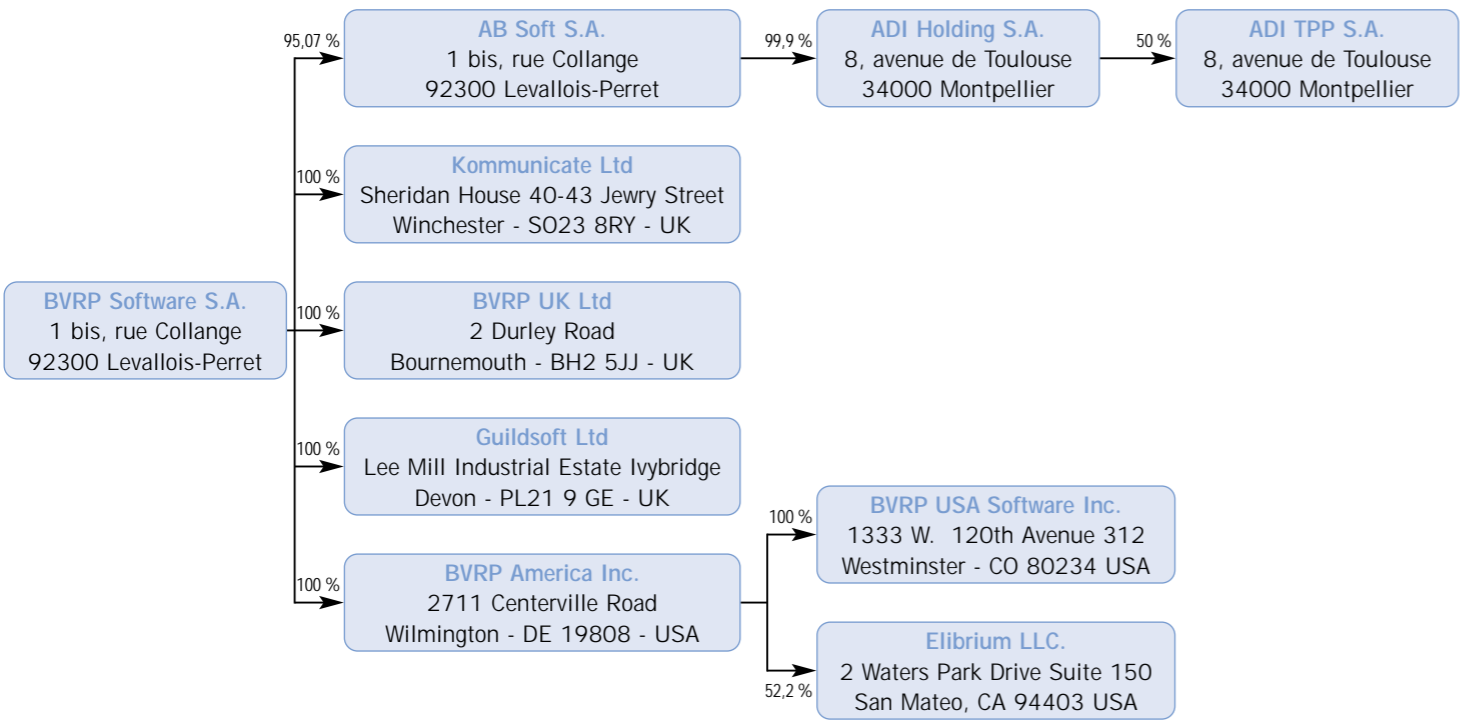
Les activités de recherche et développement pour tous les produits du Groupe (à l'exception de ceux d'Elibrium) sont assurées par les équipes de BVRP SA, la maison mère. Les filiales vendant les produits développés par BVRP SA reversent donc des royalties proportionnelles au montant des ventes.

Par ailleurs BVRP SA a mis en place des conventions de trésorerie avec chacune des filiales afin de financer, si nécessaire, leurs besoins en fonds de roulement et leurs investissements. Enfin, suite au regroupement sur le même site de toutes les activités françaises, BVRP SA assure pour le compte d'AB Soft diverses prestations administratives telles que la tenue de la comptabilité, la paye ou le secrétariat juridique. Ces prestations sont faites à des conditions normales de marché et font l'objet soit d'une facturation mensuelle forfaitaire révisable, soit d'une refacturation à hauteur des coûts supportés par BVRP et imputables à AB Soft.

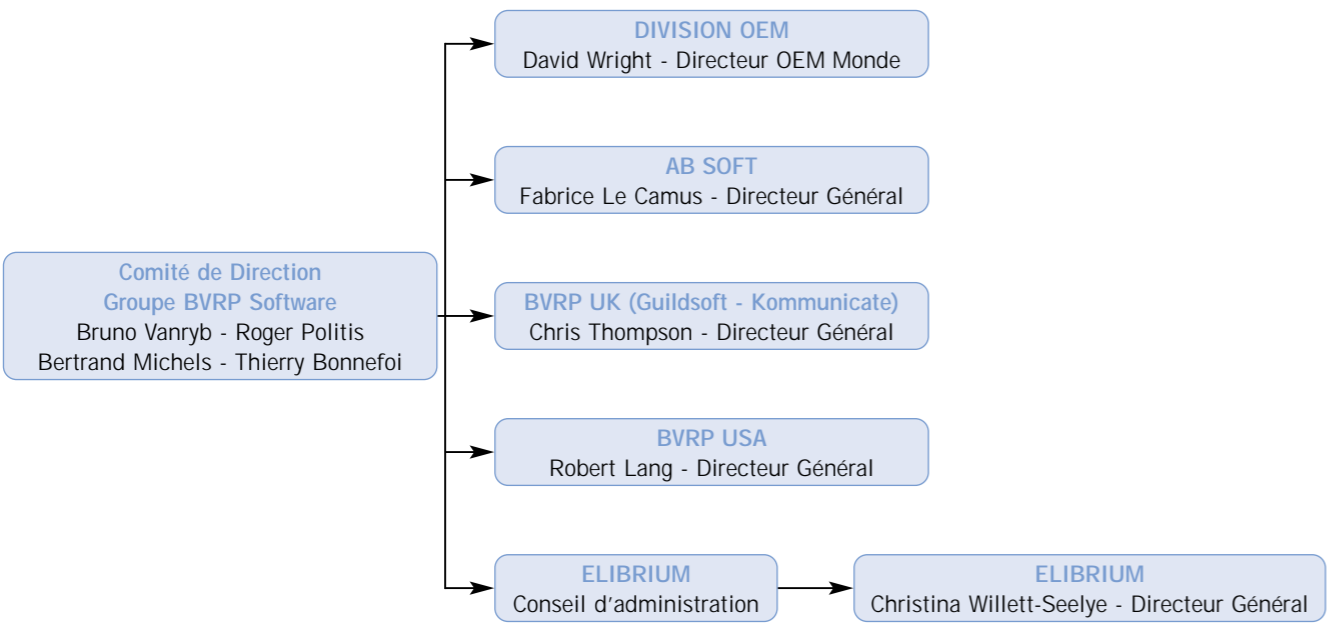
BVRP SA ne facture pas d'autres services à ses filiales.

3.2. Organigrammes juridique et fonctionnel

3.2.1. Organigramme juridique



3.2.2. Organigramme fonctionnel



3.3. Les familles de produits

3.3.1. Communication

En 1995, BVRP Software lançait WinPhone®. Devenu Classic PhoneTools, pour le marché mondial, ce best-seller de la communication a changé les habitudes de plus de 50 millions d'utilisateurs. Désormais, professionnels et particuliers sont affranchis des multiples équipements qui encombrant leur bureau et leurs déplacements ; finis le kit mains-libres, le répondeur-enregistreur, le télécopieur, l'annuaire : l'application Classic PhoneTools®, les rassemble tous et propose des fonctionnalités encore plus avancées.

Au moment où le haut débit, avec l'ADSL particulièrement, devient un véritable marché, WinPhone® eXPert séduit un public de plus en plus large. Cette version évoluée du best-seller WinPhone®, l'un des logiciels de communication les plus vendus au monde, transforme un micro-ordinateur en un outil complet de communication sur internet : visioconférence, téléphone, répondeur, fax, Minitel, e-mail, tout est possible en se libérant des contraintes liées à l'usage des lignes téléphoniques classiques.

BVRP Software ne cesse de fournir des nouveautés sur le marché de la communication, telles SLmail®, serveur de mails destiné aux PME qui s'enrichit notamment de fonctions d'antispam, WinFax® Plus qui permet d'exploiter les imprimantes multifonctions et de gérer le fax couleur ou encore Netwaiting™, une application innovante pour les modems, développée avec Conexant™, et permettant aux utilisateurs de suspendre leur session Internet pour téléphoner ou répondre à un appel.

3.3.2. Mobilité

Un nombre sans cesse grandissant de salariés travaillent hors de leur entreprise : ils sont soit en déplacement, soit en télé-travail œuvrant de leur domicile. BVRP Software a étendu toute sa gamme de logiciels de communication aux plateformes mobiles du marché pour répondre aux attentes de ces nomades qui utilisent aussi bien des téléphones mobiles, que des assistants personnels (PDA) ou des PC portables.

mobile PhoneTools® est la nouvelle solution de communication mobile pour faire fonctionner en harmonie PC portable et téléphone mobile. Son but : faciliter la mobilité de l'utilisateur en lui offrant, où qu'il soit, toutes les fonctions de communication dont il dispose habituellement au bureau. C'est la solution idéale pour tous les itinérants professionnels et particuliers. Outil d'avenir, mobile PhoneTools® est compatible avec les normes GPRS et Bluetooth™.

pocket PhoneTools®, est spécialement conçu pour les adeptes de plus en plus nombreux de Windows Pocket, le système d'exploitation de Microsoft® pour les assistants personnels de poche. Ce logiciel est d'ores et déjà très populaire auprès des communautés internationales. L'utilitaire pocket Theme

Manager permet aux utilisateurs de personnaliser facilement leur assistant personnel. Enfin, avec GPRS Manager, un clic suffit pour se connecter au réseau mobile GPRS et récupérer ses emails à haute vitesse au travers de son téléphone mobile.

3.3.3. Sécurité

L'émergence d'Internet a révélé les risques encourus en matière de sécurité : intrusion, piratage, virus... Avec l'intensification des échanges électroniques, la sécurité devient une préoccupation majeure. C'est l'un des axes stratégiques de BVRP Software. Le Groupe fournit aux entreprises et aux particuliers des solutions logicielles abordables, pratiques à installer et à utiliser.

BVRP Mail Warden® protège les entreprises de toute infiltration de virus et éradique 90 % du SPAM (messages non sollicités) grâce à des règles de paramétrage très simples. Ce logiciel filtre et analyse les mails entrants et sortants, ainsi que les virus sur le serveur...

Avec son pare-feu intelligent doté des fonctions d'anti-intrusion qui neutralisent les attaques des pirates informatiques, BlackICE™ d'Internet Security Systems™ est une solution personnelle qui vient compléter idéalement l'offre sécurité pour entreprise de BVRP Software.

3.3.4. Diagnostic & Configuration

Paradoxe d'aujourd'hui : la technique est de plus en plus compliquée, pourtant ceux qui y accèdent sont de plus en plus novices et de plus en plus nombreux ! Les fabricants de matériels investissent dans des services de support coûteux qui ne répondent pas toujours aux questions les plus urgentes du grand public. À partir de ce besoin très concret, BVRP Software a su construire une offre originale qui satisfait à la fois les fabricants et les utilisateurs. Modem Medic et Modem Xpert® sont des outils de diagnostic et d'autoréparation pour les modems ; Lan Wizard® est quant à lui dédié à l'installation totalement assistée de cartes réseaux filaires ou sans fils Wifi. Il en résulte pour les clients moins de sollicitations auprès du support technique, moins de retours de matériel inutiles, et donc plus de satisfaction.

3.3.5. Multimédia

L'année 2002 aura, plus que jamais, célébré l'explosion du tout numérique. Au moment où l'ordinateur dispose enfin de réelles capacités multimédia, les lecteurs de DVD, appareils photo numériques, caméscopes numériques et lecteurs MP3 entrent véritablement dans les foyers.

Maîtrisant les dernières techniques de compression Image (DivX, Mpeg, Flash, ...) et Audio (MP3), s'affranchissant des contraintes liées aux matériels et en l'absence de véritables formats universels, BVRP Software a conçu des outils à la portée de tous pour faciliter la création, la lecture et la diffusion de nouveaux contenus sur l'ensemble des supports capables de les restituer : PC, lecteurs de DVD, téléphones mobiles, assistants personnels.

BVRP DivX™ Video Duplicator permet de réaliser en un simple clic une sauvegarde de ses DVD et vidéos personnelles. Doté de fonctions de montage, de compression, de synchronisation et allant jusqu'à la réalisation d'étiquettes, il s'avère à la fois extrêmement performant et simple d'emploi.

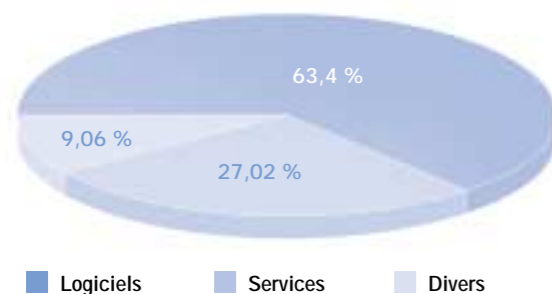
Melody Manager, outil intégré à mobile PhoneTools®, permet de créer ses propres mélodies, de récupérer les mélodies existantes, de les adapter aux contraintes des principaux constructeurs de téléphones mobiles (Motorola, Nokia, Siemens, Sony Ericsson...) de manière transparente pour l'utilisateur.

Pour compléter sa gamme multimédia, BVRP Software s'est vu confier, à travers sa filiale AB Soft, l'exclusivité de la réédition en France de logiciels de référence dans les domaines de l'édition, la retouche photo et la réalisation d'albums en ligne : Paint Shop Pro® de JASC Software®, ACDSee™ d'ACD Systems™.

3.4. Les activités du Groupe

L'activité d'édition et de réédition de logiciels constitue le cœur de métier du Groupe et représente 63,4 % du chiffre d'affaires de l'exercice. Depuis la cession des activités françaises d'assistance technique finalisée en avril 2002, le poids des logiciels est proche de 70 %.

Répartition par pôle d'activité
Exercice 2002



	Janv-Déc 2002		Janv-Déc 2001	
	en € 000	en %	en € 000	en %
Logiciels	23 822	63,4	20 868	53,4
Services	10 124	27,0	15 248	39,0
Divers	3 616	9,6	2 979	7,6
Total	37 562	100,0	39 095	100,0

L'activité Services conservée consiste essentiellement en l'apport d'une assistance technique, de support ou de formation dédiée exclusivement aux utilisateurs des logiciels du Groupe BVRP.

Le chiffre d'affaires « divers » est composé essentiellement de l'activité de vente de matériels périphériques, activité non stratégique intégrée dans le périmètre lors de l'acquisition du Groupe AB Soft.

3.4.1. Ventes logiciels

Les ventes de logiciels du Groupe BVRP sont réalisées au travers de trois canaux de vente :

3.4.1.1. Les ventes OEM

Les ventes de logiciels que réalise BVRP Software par ce canal proviennent d'accords OEM (Original Equipment Manufacturer) conclus avec des fabricants de modems, de micro-ordinateurs, d'assistants personnels ou de téléphonie mobile. Les logiciels de BVRP Software sont alors l'une des composantes d'une offre matérielle qu'ils viennent enrichir.

Vis-à-vis de ses nombreux et prestigieux partenaires OEM dans le monde, constructeurs de PC, de périphériques et de téléphones mobiles, BVRP Software est créateur de valeur ajoutée. Intégrées aux matériels des constructeurs, les solutions de BVRP apportent une nouvelle dimension aux produits en les rendant à la fois plus conviviaux, plus riches de fonctionnalités et plus compétitifs. Par exemple, mobile PhoneTools® et Pocket PhoneTools® sont intégrés aux téléphones portables, aux assistants personnels, aux cartes PC Bluetooth™, afin de donner à l'utilisateur un accès internet rapide (via GPRS, 1xRTT ou UMTS), lui permettre d'envoyer plus facilement des SMS ou des fax, gérer ses contacts ou son calendrier, pour ne citer que quelques unes des fonctionnalités.

L'objectif est de faciliter la connexion, et d'offrir en quelques clics, de manière conviviale et intuitive, toute une palette d'outils de communication. Le succès auprès des géants de l'informatique ou des télécommunications provient aussi du fait que les logiciels de BVRP sont localisés et traduits, pour certains en 28 langues incluant les langues asiatiques comme le Coréen et le Japonais.

Les solutions de diagnostic et d'auto-réparation de BVRP Software vont également en ce sens. BVRP propose à ses partenaires OEM de réduire leurs coûts de support et de maintenance en intégrant, dans leurs matériels PC ou réseau, des produits tels que Modem Helper, Modem Medic, Modem Xpert® ou LAN Wizard. En réduisant les appels au support technique et les retours de matériels injustifiés, en identifiant l'origine du problème technique, et le cas échéant, en restaurant les fichiers corrompus, ils génèrent d'importantes économies pour le constructeur et engendrent une plus grande satisfaction client.

Les logiciels de BVRP Software tels que ePhoneTools®, FaxTools®, Classic PhoneTools®, Modem Medic et Modem Xpert® sont intégrés par dizaines de millions d'exemplaires dans le monde entier aux PC de nombreux fabricants, ou vendus en association avec des modems de tout type (analogique, ISDN et ADSL). Avec plus de 22 millions de licences vendues en 2002, BVRP est leader mondial sur ses marchés OEM.

Les activités OEM de BVRP Software représentent environ 35 % de son chiffre d'affaires Logiciels. La qualité et l'universalité de ses produits ont conquis les grands noms de l'informatique et des télécommunications : Alcatel, Bosch, British Telecom, Conexant™, Dell™ Computers, France Telecom, Hayes, Hewlett Packard, Intel®, Kortex, Lexmark™, Microsoft®, Motorola, Nec, Packard Bell®, Panasonic, Philips, Pretec, Sagem, Siemens, Sonic Blue™, US Robotics®, Xircom, Zcom, et bien d'autres...

Enfin, BVRP est l'un des rares éditeurs de logiciels certifié « Gold Partner » de Microsoft® depuis quatre ans ce qui lui a permis d'être associé à la fois au lancement de Windows XP et à celui de Pocket PC 2002.

3.4.1.2. La vente aux réseaux de distribution (Retail)

La maîtrise des réseaux de distribution de logiciels au niveau mondial est un axe stratégique majeur pour BVRP Software. Sa priorité : utiliser les canaux de distribution les mieux appropriés pour mettre rapidement sur le marché des produits répondant à la demande. BVRP est à la fois éditeur (pour ses propres logiciels) et rééditeur de logiciels (pour des produits développés à l'extérieur).

Le Groupe maîtrise parfaitement la pratique du *republishing* qui lui permet un développement à la fois contrôlé et réactif de son offre, en associant aux logiciels développés en interne des logiciels « Best-sellers » développés par des éditeurs partenaires qui viennent enrichir l'offre globale du Groupe avec des produits diversifiés ayant déjà trouvé leur marché.

BVRP Software a poursuivi activement cette année le développement de ses réseaux de distribution internationaux.

Cinq entités du Groupe, organisées par zones géographiques se partagent aujourd'hui les principaux marchés : la France, la Grande-Bretagne, les États-Unis. Ses récentes acquisitions, AB Soft et Guildsoft en 2001, Elilibrium en 2002, ainsi que les partenariats avec MicroBasic en Allemagne et Questar en Italie, permettent au Groupe de faire jouer les synergies entre des acteurs dont les gammes et les pratiques se complètent.

BVRP propose ainsi aux différents marchés européens et américains une offre plus diversifiée et plus largement distribuée. L'objectif est de développer des accords mondiaux ou paneuropéens de réédition tel que celui signé pour BlackICE™ avec ISS, acteur mondial dans le domaine de la sécurité.

3.4.1.3. Le commerce électronique (E-commerce)

Véritable moteur de la croissance des ventes, le commerce électronique, identifié comme l'une des priorités du Groupe BVRP, tient toutes ses promesses avec une progression en Europe de 50 % de son chiffre d'affaires au cours de l'exercice. En 2002, 90 % des acheteurs surfant sur les sites de BVRP Software ont choisi le téléchargement, signe qu'ils souhaitent

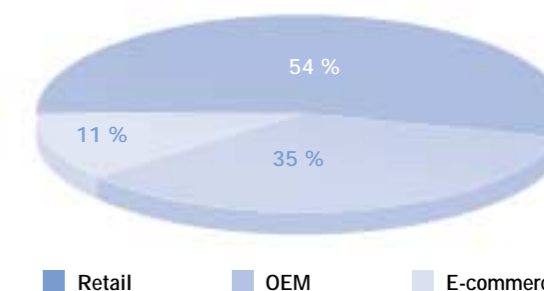
disposer de leur logiciel instantanément. La vente par Internet apparaît ainsi comme un véritable canal de distribution, complémentaire des autres formes de commercialisation.

BVRP dispose de sa propre plate-forme de commerce électronique gérant l'ensemble des transactions dans le monde.

L'année 2002 a également été marquée par la mise en ligne du catalogue complet des produits sur l'ensemble des sites du Groupe. 2002 fut une année riche en nouveautés avec pas moins d'une trentaine de nouveaux produits. Le succès provient de l'animation commerciale à la fois globale et locale des sites, qui s'appuie sur des campagnes de promotion différenciées en fonction du territoire, de la clientèle visée et des produits.

Dynamisées par l'arrivée de nouveaux produits et d'un nombre de consommateurs sur Internet toujours grandissant, grâce notamment à l'explosion du haut débit, ces ventes vont accélérer encore leur croissance dans les années à venir.

Répartition par canal de distribution
Exercice 2002



En milliers d'Euros	Exercice 2002
OEM	8 285
Retail	12 932
E-commerce	2 605
Total logiciels	23 822

3.4.2. Services

Lancée en 1996, l'activité Services était initialement focalisée sur le support technique au service des utilisateurs des logiciels BVRP. Elle a ensuite été élargie au support de clients tels que les fournisseurs d'accès Internet, les entreprises offrant des services en ligne (établissements financiers par exemple) ou les fabricants de PC et de Modems.

Affirmant sa volonté de recentrage sur son cœur de métier, le logiciel, BVRP a conclu, début 2002, la cession de l'activité française d'assistance technique, composée de sa participation dans Techcity Solutions et de son centre d'appels de Pantin.

L'activité Services conservée consiste essentiellement en l'apport d'une assistance technique, de support ou de formation aux utilisateurs des logiciels vendus par le Groupe BVRP.

3.4.3. Répartition par zone géographique

La répartition par zone géographique s'analyse comme suit :

En milliers d'Euros	Exercice 2002 12 mois	Exercice 2000/2001 17 mois
France	33,1 %	45,2 %
États-Unis	26,4 %	21,5 %
Grande Bretagne	33,0 %	21,1 %
Autres pays d'Europe	5,2 %	4,4 %
Autres pays	2,3 %	7,8 %
TOTAL	100,0 %	100,0 %

L'augmentation de la part des ventes provenant des États-Unis et du Royaume-Uni traduit bien la montée en puissance du réseau international de BVRP. La part des États-Unis devrait atteindre 40 % en 2003 suite à l'acquisition d'Elidium.

3.5. Les marchés

3.5.1. Le logiciel de communication

Les logiciels de communication de BVRP Software sont mis sur le marché par le biais des différents canaux de distribution de la société qui sont : l'OEM, les réseaux de distribution et l'e-commerce.

Les ventes de logiciels en OEM (Original Equipment Manufacturing) proviennent d'accords conclus avec des fabricants de modem, de téléphones mobiles ou de micro-ordinateurs qui intègrent les logiciels de BVRP Software à leur offre matériel ainsi que des opérateurs téléphoniques.

L'un des marchés auquel s'adressent les logiciels de communication de BVRP Software est donc celui du PC. Ce marché est en constante croissance depuis plusieurs années grâce à une réduction des coûts d'équipement et à une évolution technologique toujours plus rapide ainsi qu'à une baisse du prix de composants informatiques. Cette évolution concourt à la réduction des prix des matériels grand public, qui permet d'adresser ainsi une plus large clientèle.

Ces données sont confirmées par une étude IDC de janvier 2003 indiquant que les ventes mondiales de PC en 2002 ont augmenté de 2,7 % par rapport à 2001, soit un total de 136 millions d'unités vendues. Les ventes de PC aux États-Unis ont enregistré une hausse de 4,4 % sur cette période.

BVRP Software propose également des produits compatibles ADSL tels que WinFax® Plus et WinPhone® eXPert, qui s'adressent donc aux professionnels et particuliers équipés de connexions haut débit.

Une étude In-Stats/MDR de juillet 2002 montre que le nombre d'abonnés à l'ADSL dans le monde en 2002 est de 46 millions contre 30 millions en 2001, soit une augmentation de plus de 53 %. Cette augmentation importante confirme la tendance de la généralisation du haut débit et des technologies de communication en général.

BVRP Software compte parmi ses clients les leaders mondiaux de l'industrie du PC : Dell™, le n° 1 mondial, HP n° 2 mondial, Nec-Packard Bell n° 5 mondial (source IDC) ou encore Gateway™, Panasonic et Continental Edison.

De prestigieux constructeurs de périphériques font aussi partie de la clientèle de BVRP Software : il s'agit de Lexmark™, US Robotics®, Intel®, Devolo, Pretec.

Les plus grands fabricants de modems font également confiance à BVRP Software qui compte notamment parmi ses clients Askey, Amigo, Abocom, Well, SIS, Taicom pour le marché asiatique ou encore Conexant™, Zoom, BeWAN et Creatix pour les marchés américain et européen.

BVRP Software a également conclu des accords avec les opérateurs téléphoniques majeurs que sont France Télécom et British Telecom.

Les principaux concurrents de BVRP Software sur le marché du logiciel de communication sont Symantec™ et Smith Micro pour les États-Unis. On peut noter également la présence de petits éditeurs européens comme par exemple RTE en France.

3.5.2. La mobilité

La mobilité, marché pour lequel BVRP investit au travers de logiciels comme mobile PhoneTools®, est un marché en forte expansion et qui se développe notamment grâce à :

- la croissance des parcs des opérateurs de téléphonie mobile et des ventes de téléphones mobiles
- l'introduction progressive de la téléphonie 2,5G et 3G
- la généralisation du Bluetooth™
- la croissance des ventes de PDA
- l'engouement des utilisateurs de téléphones mobiles pour le SMS et le MMS
- l'évolution du marché de l'Internet mobile

La croissance des parcs des opérateurs de téléphonie mobile et des ventes de téléphones portables.

La généralisation de la téléphonie mobile aura permis en 2002 à de nouveaux adeptes de la mobilité de venir grossir les rangs du nombre d'abonnés de chacun des opérateurs de téléphonie mobile.

En effet, le taux de croissance annuel du nombre d'abonnés en France en 2002 aura été de 4,3 %, selon une étude d'ART de janvier 2003, portant ainsi le nombre d'abonnés sur ce territoire à plus de 38 millions, soit un taux d'équipement de 64 %.

Au niveau européen, on compte 284 millions d'abonnés en 2002, soit un taux de pénétration de 75 %.

Cette tendance se traduit également par une forte croissance des ventes de téléphones portables. Selon une étude de Strategy Analytics, sur le seul marché européen, 110,1 millions d'unités ont été vendues en 2002, dont 73,4 % sont des renouvellements de téléphone. Les ventes devraient continuer de croître, pour dépasser les 148 millions d'unités vendues en 2007.

L'introduction progressive de la téléphonie 2,5G et 3G

Succédant au GSM (2G), la téléphonie 2,5G et 3G a fait son entrée sur le marché de la mobilité récemment, avec l'introduction progressive du GPRS et dans un deuxième temps de l'UMTS.

Le GPRS permet d'améliorer les débits de données fournis par les réseaux GSM, en utilisant un système de commutation de données par paquets. Le réseau GSM classique continue d'être utilisé pour la voix, le GPRS servant pour l'Internet et le Wap.

En 2002, le nombre d'abonnés en Europe au GPRS était de 3,7 millions soit 1,2 % du nombre total d'abonnés. Aux États-Unis, 10,3 millions d'utilisateurs sont abonnés au GPRS, ce qui représente 7,1 % des abonnés (source Morgan Stanley, août 2002). Les prévisions de croissance pour 2003 sont très prometteuses : en effet, suivant cette même étude, le nombre d'abonnés au GPRS pour les États-Unis devrait être multiplié par 6. Les parts de marché du GPRS en comparaison du nombre d'abonnés total devraient passer à plus de 39 %.

L'UMTS, système de téléphonie mobile de 3^e génération (3G) retenu en Europe, successeur du GSM (2G) et du GPRS (2,5G) est un système de télécommunications mobiles universelles, qui permet d'offrir une large gamme de services, intégrant la voix, les données et les images.

Avec déjà un million d'abonnés en Europe en 2002, l'UMTS est voué à se développer encore davantage. Le nombre d'abonnés en 2003 devrait en effet être porté à 6,2 millions. (Source Morgan Stanley, août 2002).

Les téléphones permettant le transfert de données au travers de ces normes récentes sont aujourd'hui le haut de gamme mais deviendront très rapidement le standard, offrant à BVRP un marché en forte expansion.

La généralisation du Bluetooth™

L'année 2002 aura été celle de la consécration pour la technologie sans fil Bluetooth™. Ce mode de transmission radio qui permet de raccorder un téléphone à un ordinateur, un ordinateur ou un téléphone à une imprimante, un PDA, un caméscope ou un appareil photo, ... est de plus en plus intégré dans les téléphones hauts de gammes récents, certains terminaux informatiques, les caméscopes et accessoires GSM...

Les ventes de produits intégrant la technologie Bluetooth™ doubleront chaque année jusqu'en 2005, selon le cabinet d'étude Zelos Group.

En Europe, c'est la généralisation des téléphones compatibles Bluetooth™ qui sera à l'origine de près de 90 % des ventes d'oreillettes sans fil, d'ordinateurs portables et d'agendas de poche (PDA).

La croissance des ventes de PDA

Les ventes de PDA ont augmenté en 2002. Selon UBS Warburg, le nombre d'unités de PDA vendus est passé de 17,7 millions en 2001 à 25,9 millions en 2002, soit une augmentation de plus de 46 %.

Les fonctionnalités proposées par les fabricants de PDA se multiplient pour répondre aux besoins des professionnels et particuliers. Ainsi, d'ici 2007, les PDA intégrant la technologie Wi-Fi ou Bluetooth™ représenteront 75 % du nombre total de PDA contre 15 % en 2002.

L'engouement des utilisateurs de téléphones mobiles pour le SMS et le MMS.

Plus de 6,8 milliards, c'est le nombre de SMS échangés en France au cours de l'année 2002 (contre 3,3 milliards en 2001), soit un doublement du trafic. En Europe, le chiffre d'affaires mensuel généré par les SMS est de 17,8 milliards d'euros en 2002 et devrait être de 19,6 milliards d'euros en 2003 (source Forrester Research - avril 2002).

Les premiers bénéficiaires de cet engouement sont les opérateurs car les SMS leur permettent de dégager des marges de l'ordre de 80 %.

Enfin, le marché prometteur des MMS (Multimedia Messaging Services) est en devenir. Selon Dataquest, filiale du Gartner Group, le nombre de MMS envoyés devrait atteindre près de 3 milliards en 2004, représentant 20 milliards de dollars de revenus. En 2005, 80 % des terminaux devraient être en mesure de recevoir des MMS.

L'évolution du marché de l'Internet mobile

Le nombre d'abonnés à l'Internet mobile dans le monde a connu une forte croissance entre 2001 et 2002, passant de 74 millions d'abonnés en 2001 à 320 millions d'abonnés en 2002.

Dans ce marché encore jeune mais en pleine expansion, BVRP Software souhaite se positionner comme un acteur incontournable et atteindre rapidement une position de leader mondial.

Afin d'accompagner la croissance de ces marchés liés à la mobilité, BVRP Software a conçu les logiciels mobile PhoneTools® et GPRS Manager qui simplifient l'utilisation de ces nouvelles technologies et offrent de nombreuses fonctionnalités de communication complémentaires (fax, e-mail, MMS...)

Les logiciels de mobilité de BVRP Software sont tous compatibles Bluetooth™.

BVRP Software est présent sur le marché des PDA avec WinPhone® Pocket, outil indispensable qui permet notamment l'envoi et la réception de fax et de SMS, qui intègre un annuaire et un navigateur permettant d'accéder aux sites Wap et également Pocket Theme Manager qui permet la personnalisation du PDA.

Les clients de BVRP Software sur le marché de la mobilité sont des fabricants de PC tels que HP Compaq, Panasonic, CLEVO, Gericom, TwinHead..., des fabricants de PC de poche : HP / Compaq, SAGEM ou encore des fabricants de téléphones portables : Motorola, iDen, Alcatel, SAGEM, Philips...

Les concurrents (encore peu nombreux) de BVRP Software sur le marché naissant de la mobilité sont des constructeurs de petite taille comme PCTel, RTE/Swapcom, Pocket Presence ou encore Thememaker ainsi que certains fabricants de téléphones mobiles qui développent eux-mêmes leurs applications pour les associer à leurs produits.

3.5.3. La sécurité

Les outils de sécurisation des données et de protection des sites sont devenus indispensables avec la généralisation du haut débit Internet et des échanges d'informations par email.

Le marché des solutions de sécurité du contenu dans le monde représentait en 2001 2 milliards de dollars (revenus des licences) (Source IDC). Ce marché se compose de trois segments: les antivirus, les outils de filtrage web et les outils de scanning d'email (gestion des mails non sollicités, les « spams »). La croissance prévisionnelle de ce marché devrait être de 21 % entre 2002 et 2003, et de 19 % entre 2003 et 2004 selon IDC.

Le marché du scanning d'email représentait en 2001 139 millions de dollars de revenus (revenus des licences), selon IDC. Ceci reflète l'importance qu'accordent les utilisateurs à la sécurité SMTP (envoi d'emails) des serveurs de messagerie. La multiplication des sollicitations par email rend ces outils absolument incontournables. En effet, les spams représenteraient près de 50 % du trafic d'un fournisseur d'accès à Internet.

BVRP Software répond aux attentes de ces utilisateurs grâce au logiciel Mail Warden®, puissant outil de scanning d'email à utiliser au niveau des serveurs.

Les détecteurs d'intrusion sont eux aussi indispensables. Plusieurs éditeurs se partagent le marché mondial de l'édition de systèmes de détection d'intrusion. En tête, ISS possède 22 % des parts de marché en 2002, suivi de Cisco (18 %) et de Symantec™ (13 %). (Source Infonetics Research)

BVRP Software a bien compris l'importance des systèmes de détection d'intrusion et a donc ajouté à sa gamme de produits en 2002 le logiciel BlackICE™ d'ISS.

Enfin, l'outil complémentaire du scanning d'email et du système de détection d'intrusion est l'antivirus. En effet, régulièrement de nouveaux virus toujours plus virulents apparaissent et tentent d'infecter les réseaux et PC. Afin de répondre à cette demande des utilisateurs, BVRP a donc intégré le logiciel Norman Virus Control à son offre logicielle.

Ces trois outils étant devenus indispensables, les éditeurs proposent depuis peu des logiciels regroupant deux ou trois de ces fonctions. C'est le cas de BlackICE™ PC Protection, logiciel vendu par BVRP, qui est composé d'un puissant système de détection d'intrusions, couplé à un firewall ou encore celui de Norman Virus Control qui associe les fonctions d'antivirus à celles de scanning d'email.

Les principaux concurrents de BVRP Software sur le marché de la sécurité sont Symantec™, Clearswift™, Zone Labs, Network Associates®, Trend Micro™, GFI ou encore Deerfield.

3.5.4. Le multimédia

Le marché du multimédia s'oriente de plus en plus vers la photo numérique et la vidéo. Aujourd'hui nous assistons au fort développement commercial de deux outils multimédia : les appareils photo numériques et les « téléphones - appareils photo ».

Selon le cabinet Strategy Analytics, un téléphone mobile sur cinq vendu dans le monde en 2007 permettra de prendre et d'envoyer des photos, une fonction qui devrait se généraliser en France d'ici à la fin de l'année. Le marché mondial des « téléphones mobiles - appareils photo » passera ainsi de 16 millions d'unités en 2002 à 147 millions en 2007. Sur la même période, le marché des appareils photo numériques passera de 22 millions à 95 millions d'unités, suivant une progression annuelle plus modeste de 34 %.

Deux des produits phares réédités par BVRP Software sont le complément idéal des produits de photographie numérique : ACDSsee™ d'ACD Systems et Paint Shop Pro® de Jasc Software®. Ces logiciels de visualisation et de retouche d'images bénéficieront de l'essor de ce marché.

Les principaux concurrents de BVRP Software sur le marché du multimédia sont Adobe® Systems, G-Data et Ulead®.

3.5.5. Les outils de diagnostic

Ces dernières années, les réseaux informatiques se sont multipliés tant chez les professionnels que chez les particuliers. Cette croissance est favorisée par l'amélioration des technologies et plus particulièrement par l'introduction du Wi-Fi.

Le Wi-Fi, norme de plus en plus répandue de réseau radio sans fil, offre des portées de l'ordre de 20 à 100 mètres selon les obstacles. Son avantage sur la technologie Ethernet, système de réseau filaire, est donc évident.

Ainsi, selon une étude de Wi-Fi Alliance et In-Stat/MDR de 2002, le marché mondial du Wi-Fi est passé d'un milliard de dollars en 2001 à 2 milliards en 2002, ce qui représente plus de six millions de parcs compatibles en 2002.

Cette amélioration des techniques séduit également les particuliers qui sont de plus en plus nombreux à créer des réseaux chez eux (home networking). En effet, aux États-Unis, 58 % des abonnés au haut débit ont plus d'un PC en activité, soit 6 millions d'utilisateurs. De plus, près d'un tiers d'entre eux ont déjà un réseau à domicile, soit 3 millions d'utilisateurs.

Afin de faciliter l'installation de ces réseaux, BVRP Software propose des outils de diagnostic qui prennent en charge l'installation des réseaux filaires ou des réseaux sans fils Wi-Fi.

Les clients de BVRP Software sur le marché du diagnostic sont les fabricants de PC (Dell™, NEC Packard Bell), les opérateurs téléphoniques (France Télécom, British Telecom) ou encore les fabricants de téléphones mobiles (Motorola) et de modems ou de périphériques (US Robotics®, Sitecom, BeWAN...).

Les principaux concurrents de BVRP Software sur le marché du diagnostic sont JW Hance, Globesoft, PC Tel ou encore KS-Soft.

3.6. La Recherche et le Développement

Au cours de l'année 2002 marquée par un contexte économique incertain, le Groupe BVRP s'est attaché à poursuivre activement sa politique de Recherche et Développement, marquant ainsi sa volonté de maintenir et même renforcer les capacités à créer et à innover qui ont toujours constitué le fondement de sa réussite.

Les avancées ont été particulièrement significatives dans trois domaines :

- L'aboutissement de plusieurs projets importants dans les technologies de la téléphonie mobile, dont le point culminant a été sans conteste la sortie de la première version de mobile PhoneTools®. Cet « Intégré de la Mobilité » regroupe l'essentiel du savoir-faire de BVRP dans les technologies sans fil, y compris les plus avancées comme la gestion des connexions GPRS. Son lancement réussi, en partenariat avec des acteurs de tout premier plan de la mobilité (Hewlett Packard, Mobicom et Motorola début 2003) consacre 4 années de développements dans tous les domaines liés à la transmission d'informations sans fil et à la synchronisation de données.
- La poursuite des développements d'Assistants et Outils de Diagnostic de plus en plus performants et sophistiqués, dont le champ d'action a été désormais étendu aux réseaux sans fil - toujours la mobilité - notamment avec LAN Wizard, un assistant-configurateur de réseaux Wi-Fi commercialisé avec plusieurs partenaires fabricants de terminaux de connexion. La convergence de plus en plus affirmée entre les différents protocoles de communication de données sans fil - qu'ils se nomment Bluetooth™, GPRS ou 802.11 - rendra en effet bientôt incontournable la nécessité de disposer d'outils intégrés permettant la configuration et la mise en œuvre rapide des connexions, et le passage automatique d'un mode de connexion à un autre en fonction du contexte.
- La conception d'une nouvelle technologie sous le nom de code « Intelligent Software Project », destinée à être mise sur le marché en 2004 et consistant à mettre en œuvre des algorithmes d'intelligence artificielle et des techniques issues des systèmes experts, afin d'améliorer de manière spectaculaire toutes les étapes d'installation et de configuration d'un logiciel ou d'un ensemble matériel-logiciel. De l'installation à l'utilisation, le fonctionnement de l'ensemble concerné sera en permanence contrôlé et analysé, afin de détecter tout dysfonctionnement : modification du contexte logiciel ou physique (déplacement), panne réelle, etc. La partie « intelligente » du système entrera alors en œuvre, et prendra en charge, soit la résolution automatique du problème, soit, si celle-ci s'avérait impossible, la présentation d'un diagnostic clair et pertinent à l'utilisateur.

Ces dernières années, BVRP a fait plusieurs choix technologiques majeurs qui ont fortement engagé la société. L'évolution du marché telle que nous pouvons désormais l'observer semble valider ces choix de manière incontestable. Citons par exemple la démocratisation de plus en plus rapide du « tout mobile », encouragée par la diffusion exponentielle des réseaux sans fil, l'importance croissante qui se manifeste à faciliter et à fiabiliser l'usage de ces modes de communication, ou encore la nécessité de disposer de moyens, simples et performants, de synchronisation des données entre terminaux portables (téléphone ou PDA) avec le PC.

3.7. Les ressources humaines

Au 31 décembre 2002, le Groupe BVRP Software compte 267 salariés (contre 511 au 31/12/2001). Cette diminution provient principalement de la cession de l'activité Services (environ 230 personnes) mais aussi des départs consécutifs

à la finalisation de la restructuration entamée en 2001 (60 personnes), compensée partiellement par l'entrée dans le périmètre du Groupe d'Elibrium (47 salariés).

Répartition de l'effectif par pays :

	FRANCE	ÉTATS-UNIS	GRANDE BRETAGNE	TOTAL
Employés	51	63	59	173
Ingénieurs et Cadres	53	19	9	81
Dirigeants	7	5	1	13
Total	111	87	69	267
Rappel 2001	361	63	87	511

Les collaborateurs de BVRP, dont la moyenne d'âge est de 32 ans, partagent une ambition commune et concourent chaque jour au développement du Groupe. La performance de BVRP passe par la mobilisation et la motivation des équipes.

Chaque année est l'occasion pour les collaborateurs du Groupe de relever de nouveaux défis et de prouver leur professionnalisme. Depuis sa création en 1984, BVRP Software a su garder le cap quel que soit l'environnement économique, tout en restant fidèle à ses principes : transparence, esprit d'équipe et management de proximité.

- Grâce à une politique de communication très active, tous les collaborateurs dans le monde entier sont informés en temps réel de l'activité du Groupe et de ses temps forts. Le dialogue avec les dirigeants est permanent : ils sont toujours à l'écoute et ouverts à toute discussion.
- Une ligne hiérarchique très courte et des services organisés par pôle de compétences caractérisent BVRP. Il n'y a pas de place pour des circuits décisionnels complexes car la réussite du Groupe tient aussi à sa réactivité.
- Parce que les talents sont rares et que l'énergie est précieuse, il est nécessaire d'être à l'écoute des problématiques des collaborateurs et de rechercher en permanence des voies d'amélioration. C'est ce que la Direction s'efforce de faire en bâtissant une politique des Ressources Humaines respectueuse des femmes et des hommes qui font BVRP Software.

Dans un monde qui bouge en permanence, BVRP doit réagir pour concilier son fonctionnement interne et son environnement externe. BVRP met en place des moyens destinés à agir sur les composantes des ressources humaines par l'activation de leviers tels que le leadership, les compétences des individus, les valeurs et la culture d'entreprise, l'organisation et les systèmes de management, le développement de l'actionariat salarié.

BVRP s'attache à prendre en compte le facteur humain qui contribue à la création de valeur ajoutée et représente un facteur clé de la compétitivité du Groupe. Chaque société du Groupe engage des dépenses de formation s'adressant potentiellement à l'ensemble de ses salariés. Des programmes spécifiques sont définis localement en fonction des besoins identifiés (formations techniques, mise à niveau de compétence, apprentissage de langues étrangères, stage de management...) et des contraintes légales.

Salariés et cadres du Groupe BVRP sont largement associés au capital au travers des différents plans de stock-options dont le premier date de 1996.

Des réunions trimestrielles permettent d'informer l'ensemble du personnel sur les indicateurs stratégiques liés à la bonne marche du Groupe. Ces réunions permettent également d'écouter les questions du personnel et d'y répondre. Cette communication se fait également, en France, au travers des instances représentatives des salariés.

3.8. Facteurs de risques

3.8.1. Clients

Le chiffre d'affaires des dix premiers clients est de 14,1 M € soit 38 % du chiffre d'affaires total.

Durant l'exercice 2002, le premier client du Groupe a représenté 17,5 % du chiffre d'affaires consolidé, chiffre cependant réalisé auprès de 4 divisions différentes de ce Groupe international. Le deuxième client du Groupe représente 3,7 % des ventes consolidées, le troisième client 3,6 % et le quatrième 3,2 %. Les suivants représentent chacun moins de 3 % des ventes.

Compte tenu de la qualité des entreprises clientes de BVRP

et de l'historique des relations, il existe peu de risque client appréciable. Toute interruption de contrat avec un client significatif donnerait lieu à la mise en place d'une période de transition permettant à la société de réorienter ses axes de vente.

La relative concentration du poste client s'explique par la stratégie de ventes du Groupe auprès de grands comptes :

- en OEM par le référencement de ses produits auprès des premiers fabricants mondiaux de micro-ordinateurs, de modems et de téléphones mobiles notamment ;
- en distribution par un système de vente indirecte auprès des grossistes, de la grande distribution, d'enseignes de multi-spécialistes notamment ;
- en service auprès de grands comptes fournisseurs d'accès à Internet et des principaux fabricants mondiaux de micro-ordinateurs et de modems ;

La stratégie du Groupe qui vise à développer différents pôles d'activités en étendant chaque année le nombre de clients sur chaque pôle et en diversifiant les zones géographiques, permet à BVRP Software d'accentuer la diversification de sa clientèle.

Tous les risques d'impayés sont systématiquement provisionnés en fonction des informations disponibles au moment de la clôture des comptes, dans le cadre d'une approche prudente.

3.8.2. Fournisseurs

Il n'existe pas de risque lié aux fournisseurs qui aurait une incidence sur la réalisation technique ou financière des activités de la société BVRP Software. BVRP et ses filiales utilisent principalement les services ou les produits de plus de 300 fournisseurs dont les principaux sont des imprimeurs pour la réalisation des manuels et le conditionnement des produits, et des fournisseurs de disquettes et cédérom pour l'approvisionnement et la duplication en sous-traitance de ces supports.

BVRP ne subit aucune dépendance vis-à-vis de ses principaux fournisseurs, puisqu'elle réalise ses achats dans des secteurs extrêmement concurrentiels avec des fournitures à faible valeur ajoutée qui peuvent être remplacées sans difficulté. En outre, l'augmentation de la capacité d'achat de BVRP, liée à sa croissance, lui donne accès à de nouvelles sources d'approvisionnement.

La plupart des sociétés du Groupe commercialisant des logiciels développés par différents éditeurs, essentiellement nord-américains, suivant le modèle du « republishing » sont liées par des accords de longue durée avec leurs fournisseurs. Toute interruption de contrat avec un fournisseur significatif donne lieu à la mise en place d'une période de transition permettant à la société de développer d'autres sources de revenus.

La filiale anglaise Communicate, en charge des produits destinés aux grands comptes, commercialise principalement deux logiciels issus de la société américaine Captaris Inc. : RightFax et CallXpress. La vente de ces deux produits qui représentaient l'essentiel de son chiffre d'affaires jusqu'en 2001, ne compte plus que pour 72 % de ses ventes en 2002 grâce à la politique de diversification de la gamme de produits. La dépendance de Communicate vis à vis de ce fournisseur avec qui les relations sont historiquement excellentes se réduit donc progressivement.

3.8.3. Taux de change

L'exposition du Groupe au risque de change porte principalement sur les ventes négociées avec les clients en dollars des États-Unis diminuées des dépenses dans cette devise, soit un montant net compris entre 4 et 5 M \$ en 2002

La société bénéficie de lignes de couverture du risque de change. Chaque année lors de l'établissement du budget, la société a recours à des instruments de couverture, constitués principalement de ventes à terme destinées à couvrir au minimum le cours budget.

Au 31 décembre 2002, la totalité des contrats de ventes à terme était échue. Au début de l'exercice 2003, la société a procédé à des couvertures de change pour 1,8 M \$ à des taux variant entre 1,02 et 1,11 dollar pour 1 euro.

3.8.4. Taux d'intérêt

L'emprunt obligataire convertible de 5 M € a été souscrit à un taux d'intérêt qui peut varier entre 3,50 % et 4,50 %. Durant l'exercice le taux applicable a été de 3,50 %. Il n'y a pas de couverture de taux sur cet emprunt.

Les autres emprunts à moyen/long terme du Groupe résultent de la prise en compte dans le bilan consolidé de la dette bancaire d'Elibrium LLC, filiale du Groupe depuis décembre 2002. Cette dette (4,5 M \$) a été contractée à taux variable (sur la base du prime rate américain). Il n'y a pas, à ce jour, de couverture de taux sur cette dette.

3.8.5. Risque de liquidité

L'emprunt obligataire (5,0 M €) a pour échéance le 6 août 2004. En raison du caractère incertain de l'évolution du cours de bourse lors des prochains mois, il existe une possibilité que les obligations convertibles ne soient pas entièrement converties avant l'échéance. Cette hypothèse a été largement prise en compte par la direction du Groupe qui planifie une réserve de trésorerie permettant le cas échéant un remboursement intégral à l'échéance. D'autre part, la direction du Groupe estime que les clauses de remboursement anticipé (détaillées au paragraphe 2.2.3) ont très peu de chance de se matérialiser.

Les emprunts bancaires souscrits par Elibrium (4,5 M \$), et garantis par BVRP à hauteur de 2,3 M \$, ont un plan d'amortissement qui prévoit des remboursements en 2003 pour 1,1 M \$ et 3,4 M \$ en 2004. Les covenants financiers qui donnent la possibilité aux banques d'exiger le remboursement anticipé des emprunts devraient être respectés sans problème.

La trésorerie disponible au 31 décembre 2002 (7,9 M €), les cash-flows anticipés dans les années futures et la capacité d'emprunt intacte du Groupe permettent d'éviter tout risque de liquidité.

3.8.6. Technologie

BVRP possède en propre la technologie et le savoir-faire de ses produits et services et ne dépend donc pas de source externe. BVRP considère que l'évolution des technologies est correctement appréhendée dans le secteur du logiciel, tout au moins pour les trois prochaines années.

Les risques techniques liés aux logiciels sont peu importants. En effet, les logiciels vendus en OEM ou développés spécifiquement sont validés et approuvés par le client avant la mise sur le marché. Par ailleurs pour les produits complexes destinés aux entreprises, une période de test par le client potentiel est prévue avant finalisation de la vente.

BVRP a la capacité de procéder en temps voulu au lancement de nouveaux produits répondant à l'évolution des technologies et des besoins de la clientèle.

3.8.7. Propriété intellectuelle et industrielle

En matière de propriété intellectuelle sur ses logiciels et notamment sur les créations de ses salariés, BVRP bénéficie des dispositions de l'article L.113-9 du code de la propriété intellectuelle et de la section 201 du Code des États-Unis. En application de celles-ci l'ensemble des droits patrimoniaux de propriété intellectuelle afférents aux créations effectuées dans l'exercice de leurs fonctions par les salariés de la société est dévolu à l'employeur. Lors de la négociation et la rédaction de ses contrats clients, BVRP attache également un soin particulier dans la préservation de ses droits en ne procédant notamment qu'à des concessions de droits de propriété intellectuelle.

Les logiciels de BVRP sont déposés auprès de l'Agence de Protection des Programmes (APP) dans un souci de préservation de ses droits et de lutte contre le piratage informatique.

En matière de propriété industrielle, BVRP dispose de plus de 60 marques enregistrées et d'un nombre au moins équivalent de noms de domaine. Les marques considérées comme les plus importantes sont déposées sur l'ensemble du territoire européen et aux États-Unis. Compte tenu du fort développement à l'international, BVRP procède régulièrement à l'extension du dépôt de ses marques les plus importantes dans les principaux pays où sont commercialisés ses produits.

3.8.8. Ressources humaines

BVRP Software, comme ses concurrents, est dépendante de ses équipes de professionnels. Les embaucher et les garder peut se révéler difficile dans un contexte concurrentiel. Pourtant BVRP a un turn-over assez faible et n'a pas de difficulté majeure pour attirer de nouveaux talents. La direction du Groupe associe la majorité de ses cadres et employés aux résultats de l'entreprise par la mise en place d'un régime d'options de souscription d'actions. Ces schémas d'intéressement ont pour but d'encourager, mais aussi de retenir et motiver, les dirigeants, cadres et employés des sociétés du Groupe.

Les salariés français bénéficient en outre de l'accord de participation prévu par les textes.

Chaque année, des augmentations générales sont accordées, accompagnées d'augmentations individuelles liées à l'évolution des fonctions, à la réalisation d'objectifs ou pour récompenser des performances.

Les intéressements et la participation sont dégagés en fonction de la performance de chacune des sociétés du Groupe.

3.8.9. Risques industriels et risques liés à l'environnement

Du fait de la nature de son activité, la société n'est pas ou peu exposée à ce type de risques.

3.8.10. Assurances

La société dispose de polices d'assurance, que la direction du Groupe considère adéquate. Ces polices, et leur adéquation sont revues régulièrement et au minimum une fois par an. BVRP SA a souscrit des polices assurant la couverture des pertes d'exploitation, les dommages aux biens et de la responsabilité civile (de la société et des mandataires sociaux). Ces polices sont validées par le comité de direction.

3.8.11. Faits exceptionnels et litiges

À la connaissance de la société il n'existe pas de litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société ou du Groupe.

Il convient de noter toutefois la possibilité d'un litige avec l'ancien propriétaire du Groupe Vicomsoft qui, s'estimant lésé par la chute du cours de bourse faisant suite à l'acquisition de son entreprise, menace de demander réparation en justice. Les fondements de son action et le montant du préjudice estimé n'ayant pas été précisés, la direction du Groupe estime que cette action, si elle était entamée n'aurait qu'une probabilité très minime d'aboutir. Aucun montant n'est donc provisionné dans les comptes au 31 décembre 2002.

3.9. Politique d'investissement

3.9.1. Recherche et développement

Moteur essentiel de dynamisme et de croissance, l'innovation reste le cœur du métier de BVRP.

Le budget de dépenses consacré par le Groupe BVRP Software aux frais de recherche et développement pour l'exercice 2002, s'élève à 3,1 M €, soit 8,2 % du chiffre d'affaires consolidé et 13 % du chiffre d'affaires Logiciels (contre respectivement 11,4 % et 22 % lors de l'exercice précédent). Cette baisse relative provient de la centralisation sur un seul site des équipes de R&D faisant suite à la fermeture de deux sites (Seattle et Bournemouth). Elle s'explique également par le poids plus important des logiciels réédités (près de 50 % du chiffre d'affaires Logiciels en 2002).

Les frais de recherche et développement constituent des frais de création d'outils ; ils sont donc immobilisés dans la limite d'un plafond fixé chaque année. Ils sont amortis sur une durée de quatre ans.

Le montant des frais de recherche et développements immobilisés au cours de l'exercice, s'élève à 1,0 M € contre 2,3 M € (pour un exercice de 17 mois) l'année précédente.

La valeur relative des frais de recherche et développement immobilisés s'établit à 32,0 % du coût total des études contre 35,9 % au titre de l'exercice précédent.

Le Groupe poursuit son programme d'investissement dans le but, d'adapter son offre face aux évolutions du marché d'une part, et d'accroître et d'internationaliser la vente de ses produits d'autre part.

3.9.2. Croissance externe

Après deux acquisitions en 2001 (AB Soft en France et Guildsoft en Angleterre) et conformément à sa stratégie de « global publishing » qui vise à mettre en place un réseau mondial d'édition et de réédition de logiciels, le Groupe BVRP a renforcé l'accès de ses produits au réseau de distribution américain avec l'acquisition de 52,2 % de l'éditeur Elibrium en décembre 2002.

Cette acquisition, d'un coût de 3,9 M \$, permettra à BVRP de bénéficier du réseau de vente et de l'expertise d'Elibrium afin de commercialiser ses logiciels ainsi que ceux d'autres éditeurs européens qui sont nombreux à souhaiter s'introduire aux États-Unis. Elle permet également à BVRP de renforcer sa notoriété auprès d'éditeurs américains qui souhaiteraient être distribués en Europe.

Le Groupe reste attentif aux opportunités de croissance externe. Il ne procédera cependant à des acquisitions ou à des investissements qu'à la condition qu'une telle opération ait du sens en apportant une technologie complémentaire à ses produits, par exemple dans le domaine de la mobilité et du sans-fil, ou, en

permettant de consolider la stratégie de « global publishing » en Europe ou en Asie avec l'apport de nouveaux canaux de distribution.

3.10. Le développement durable et le gouvernement d'entreprise

Comme pour tout éditeur de logiciels, l'activité du Groupe BVRP Software en tant que telle, n'a pas d'impact mesurable sur l'environnement. Toutefois, la problématique du développement durable, telle qu'elle se pose aujourd'hui, ne se résume pas à une approche écologique, loin s'en faut : elle est en train de devenir l'un des éléments clé du fonctionnement d'une entreprise moderne, pour qui croissance doit signifier progrès, non seulement dans le domaine économique, mais dans tous les autres également.

Convaincus qu'il n'y a pas d'entreprise viable à terme qui ne repose sur un équilibre entre l'économique, le social et la prise en compte de son environnement, BVRP s'applique depuis le départ à rester à l'écoute de ses publics, afin d'inscrire BVRP dans une logique de responsabilité vis-à-vis de nos parties prenantes, qu'il s'agisse des actionnaires, des clients, des fournisseurs ou des collaborateurs de l'entreprise.

C'est aujourd'hui l'approche de BVRP du développement durable, qui peut être synthétisée autour de deux concepts clés : respect des parties prenantes et transparence de l'information.

La relation avec les actionnaires

Le Groupe BVRP, côté depuis 1996, a mis en place, indépendamment de ses obligations légales, un flux continu d'informations et établi un dialogue permanent avec ses 11.500 actionnaires :

- L'ensemble des communiqués financiers, ainsi que le rapport annuel et les principaux communiqués produits sont systématiquement envoyés par courrier à tous les actionnaires qui disposent de plus de 400 titres.
- Les analystes, la presse, les sites financiers et les fonds d'investissements reçoivent directement tous les communiqués de la société par email ou par fax.
- La communication de l'entreprise est 100 % bilingue, et mise à jour en temps réel sur les sites Web du Groupe qui reprennent toutes les informations publiées.
- BVRP participe de façon régulière à la plupart des événements permettant la rencontre directe avec les actionnaires individuels, les analystes et les gérants de fonds.
- Un point sur l'activité est systématiquement effectué lors des assemblées générales et des réunions analystes qui se tiennent au minimum 2 fois par an.
- Une réponse est apportée à toute demande d'information adressée par un actionnaire à l'entreprise, et ce quel que soit le nombre d'actions qu'il détient.

En choisissant d'intégrer le segment Next Economy d'Euronext dès sa création, la direction du Groupe s'est également engagée sur un niveau supplémentaire de transparence en décidant de publier des résultats trimestriels et d'appliquer les normes comptables européennes IAS dès l'exercice 2003.

Le gouvernement d'entreprise

Le Comité de Direction intègre, en plus des deux fondateurs du Groupe BVRP, le directeur financier et le responsable de la stratégie produits. Ce fonctionnement collégial fait que les décisions importantes prennent toujours en compte les impératifs stratégiques, techniques, humains et financiers. Un Comité de Direction élargi, comprenant également l'ensemble des dirigeants des filiales en Angleterre, aux États-Unis et en France, se réunit régulièrement. Organes de décision, les Comités de Direction sont un lieu de partage d'information et de réflexion stratégique où toutes les orientations futures de l'entreprise sont discutées et validées collectivement.

D'autre part, le Conseil d'Administration du Groupe BVRP comprend une proportion significative de membres indépendants de la direction de l'entreprise : Alex Serge Vieux, Président de Dasar Inc., Jean-Claude Vrignaud, Directeur Général de Metasolv Software, et Gilles Quéru, ex-CEO de Workspeed. Un Comité de Rémunération existe depuis 2002.

La composition du Conseil d'Administration de BVRP Software est à l'image de la volonté du Groupe de se développer aux États-Unis : outre Bob Lang, Président américain de BVRP USA, Alex Serge Vieux, Jean-Claude Vrignaud et Gilles Quéru, apportent tous trois une expérience unique du marché américain, en ayant exercé tout ou partie de leurs carrières aux États-Unis.

Les membres du conseil d'administration ont accès au même niveau d'information que les dirigeants du Groupe, par le biais des rapports mensuels d'activité adressés par les responsables des filiales, et sont consultés régulièrement, chaque fois que des décisions importantes doivent être prises en temps réel.

La relation avec les collaborateurs

Les fondateurs ont toujours souhaité faire de BVRP Software une entreprise où « il fait bon travailler », au travers d'un environnement agréable et sécurisant, indépendamment du contexte économique ou des impératifs de compétitivité auxquels l'entreprise est en permanence confrontée.

C'est la raison pour laquelle le dialogue et la communication sont systématiquement privilégiés, c'est aussi ce qui a permis à BVRP Software de n'avoir eu à gérer quasiment aucune procédure avec un collaborateur, et ce depuis la création de l'entreprise en 1984.

Un certain nombre de pratiques et d'outils ont été progressivement mis en place pour favoriser la communication interne, améliorer l'environnement de travail et la gestion des carrières :

- L'Intranet de BVRP, accessible à tous, reprend toutes les données disponibles sur l'entreprise, qu'il s'agisse des communiqués de presse, des données financières, des informations sociales ou des événements internes.
- En complément d'un dialogue permanent avec les instances représentatives du personnel, une protection sociale avantageuse a été mise en place, les 35 heures ont été appliquées en France dès l'année 2000, et le Comité d'Entreprise organise très régulièrement des événements sportifs, touristiques ou festifs.
- Chaque salarié peut librement rencontrer les dirigeants du Groupe à sa demande, et participe à un entretien annuel de suivi de carrière durant lequel un guide d'entretien est conçu pour permettre un échange objectif et constructif.
- L'actionariat salarié a été mis en place dès 1996 au travers de plans d'options successifs qui ont permis à de nombreux collaborateurs de devenir également actionnaires de leur entreprise.

La gestion des fournisseurs

Acheter au meilleur prix et bénéficier d'excellentes conditions de paiement sont des actes de bonne gestion, pour toute entreprise soucieuse de préserver ses marges et sa capacité à créer de la valeur pour ses actionnaires en produisant des bénéfices.

Notre volonté d'y parvenir en développant une relation durable et qualitative avec les nombreux prestataires qui nous fournissent leurs services se traduit par la mise en place d'un certain nombre de règles :

- Tout investissement dont le montant doit dépasser un certain seuil donne lieu à un appel d'offres durant lequel les prestataires consultés ont tous accès au même niveau d'information.
- À conditions égales, un avantage est donné aux prestataires déjà fournisseurs du Groupe afin d'encourager la mise en place de partenariats durables.
- Un accord sur les conditions de paiement est systématiquement recherché.
- Une accélération des procédures de règlement standards est prévue pour le paiement des montants destinés à des prestataires de petite taille afin d'éviter leur mise en difficulté.

La relation avec les clients

C'est la relation durable que nous entretenons avec nos clients et partenaires qui nous a permis de développer et commercialiser des logiciels qui rencontrent le succès sur leur marché, tout en accompagnant les évolutions technologiques considérables des quinze dernières années.

Cette relation de qualité ne peut s'établir qu'au travers d'une démarche qui concilie pérennité, écoute et respect :

- La compatibilité de l'offre produit en fonction de l'évolution des technologies est systématiquement recherchée afin de ne jamais mettre nos utilisateurs en difficulté lors de la sortie de nouvelles versions de nos logiciels - ceci inclut par exemple la compatibilité ascendante des différentes versions successives de nos logiciels entre eux, mais aussi leur fonctionnement sans faille avec les versions successives de Windows.
- BVRP mise sur la qualité du support téléphonique offert à ses clients avec une satisfaction de 85 % des appels au premier décroché, et un enregistrement systématique des demandes d'évolution ou d'amélioration provenant des utilisateurs.
- Dans l'éventualité d'une difficulté rencontrée sur l'un de nos produits qui ne peut être résolue comme le souhaiterait l'utilisateur, dans le cadre de la garantie, l'échange ou le remboursement sont privilégiés.

Les logiciels du Groupe BVRP sont en priorité pensés et conçus en fonction des besoins de nos clients. L'étude des demandes d'évolution reçues par le service technique, et la mise en place d'enquêtes de satisfaction régulières auprès de nos distributeurs et de nos utilisateurs constituent les bases de notre modèle de développement.

La politique de BVRP Software est celle d'une entreprise responsable, préoccupée d'éthique. Cette responsabilité sociale doit s'exercer dans tous les domaines de la vie de l'entreprise : la politique des Ressources Humaines, les relations avec les Clients et les Fournisseurs, le Gouvernement d'Entreprise et l'ensemble de nos interactions avec la Société Civile. C'est dans la prise de conscience au quotidien de cette nécessité que l'on peut parler de développement durable.

3.11. Évolution récente et perspectives

3.11.1. Faits caractéristiques de l'exercice clos le 31/12/2002

Opérations de croissance externe et cession d'activité

Le Groupe BVRP a finalisé son recentrage sur l'activité Logiciels au cours de l'exercice en cédant l'activité Services française au Groupe SR Téléperformance au mois d'avril 2002. Cette activité composée de sa participation dans Techcity Solutions et de son centre d'appel de Pantin représentait 26 % du chiffre d'affaires de l'exercice précédent. Cette cession a donné les moyens au Groupe d'accélérer sa stratégie de développement d'un réseau mondial d'édition et de réédition de logiciels. Cette stratégie a notamment été mise en œuvre par l'acquisition de la majorité du capital d'Elibrium qui a constitué la seule opération de croissance externe en 2002.

Fin des opérations de restructuration

Les opérations de restructuration entamées lors de l'exercice précédent ont été finalisées au début de l'exercice 2002, avec deux fusions menées aux États-Unis (celle de Seattle Lab avec BVRP USA Software et celle de Vicom Tech Inc avec BVRP America Inc) et le déménagement de la société AB Soft dans les locaux de sa maison mère BVRP SA.

Mise en œuvre de la stratégie de « global publishing »

Outre l'acquisition d'Elibrium, BVRP a complété son réseau de distribution grâce à la signature de partenariats avec des rééditeurs allemand (MicroBasic) et italien (Questar) pour la distribution des produits du Groupe dans ces pays, et la signature de nombreux accords de réédition dont les plus significatifs ont été Jasc Software® (éditeur de Paint Shop Pro®) et VCOM (éditeur de best-sellers tels que Autosave™ et CDAnywhere®).

Lancement de produits majeurs

L'année 2002 aura donné lieu au lancement de plusieurs produits majeurs comme WinPhone® eXPert, mobile PhoneTools® ou BVRP DivX™ Video Duplicator. L'activité en OEM a été particulièrement dynamique avec la conclusion de nombreux accords mondiaux en 2002 (Nec Packard Bell, Lexmark™, British Telecom) et début 2003 (Mobicom, Hewlett Packard et Motorola).

3.11.2. Activité du Groupe durant l'exercice

L'exercice 2002 a été marqué essentiellement par le retour durable aux profits après un exercice 2000/2001 consacré à la réorganisation du Groupe et à la rationalisation des structures et des gammes de produits. Ces bons résultats, obtenus dans un contexte de marché toujours difficile, confirment le succès de la stratégie mise en œuvre combinant recentrage sur le cœur de métier, réduction des coûts, et investissements sur des marchés porteurs.

Les restructurations menées à bien en 2001 se sont achevées durant le premier trimestre 2002. Ces opérations ainsi que les changements de périmètre n'ont pas eu d'impact sur le chiffre d'affaires total qui s'inscrit en légère hausse (+ 1,1 %) par rapport aux données pro-forma 2001.

La composition de ce chiffre a néanmoins été profondément modifiée puisque l'activité Logiciels a représenté 63 % du chiffre d'affaires (vs 53 % un an plus tôt) tandis que la partie représentée par les Services a décliné à 27 % du total (vs 39 % en 2001) traduisant bien le recentrage sur le cœur de métier du Groupe.

En milliers d'Euros	Janv-Déc. 2002	Janv-Déc. 2001	Variation 2002/2001	Proforma 2001*	Variation 2002/Proforma
Logiciels	23 822	20 868	+ 14,2 %	23 770	+ 0,2 %
Services	10 124	15 248	- 33,6 %	9 570	+ 5,8 %
Divers	3 616	2 979	+ 21,4 %	3 813	- 5,2 %
TOTAL	37 562	39 095	- 3,9 %	37 153	+ 1,1 %

Note : * les données pro-forma ont pour objectif de décrire ce qu'auraient été les états financiers du Groupe si les sociétés AB Soft et Guildsoft acquises courant 2001 avaient été intégrées dès le 1/1/2001 et si l'activité Services française, cédée en avril 2002, avait été cédée en avril 2001.

L'activité Logiciels a été soutenue par le lancement de produits majeurs et la mise en place de la stratégie de « global publishing » (cf. § 3.11.1 ci-dessus).

Les ventes en OEM sont restées stables à 8,3 M €, tant en Europe qu'aux États-Unis, ce qui constitue une excellente performance dans le contexte de marché actuel. La montée en puissance des nouvelles gammes (notamment diagnostic et mobilité) compense l'érosion des prix sur les activités historiques (communication).

Les ventes en distribution sont en forte croissance (en données brutes) grâce à l'élargissement du réseau de distribution et aux bonnes performances des activités françaises (regroupées dans

AB Soft) et anglaises (Guildsoft, Communicate). Elle représente désormais plus de la moitié du chiffre d'affaires des logiciels. La croissance à périmètre et taux de change constants a été de 11 %.

Les ventes en commerce électronique ont enregistré une croissance particulièrement notable en Europe (+ 50 % par rapport à 2001). Seules les ventes directes de produits en télé-assistance sont en baisse suite à l'arrêt d'une partie de la gamme décidé en 2001 lors des opérations de rationalisation du portefeuille produits.

L'activité Services, retraitée des activités françaises cédées, a elle également connu une croissance notable (+ 5,8 %) tirée plus particulièrement par les États-Unis.

Données consolidées (en M€)

	Exercice 2002	Exercice 2001 proforma (*)	Exercice 2000/01 (17 mois)
Chiffre d'affaires	37,6	37,2	53,6
Résultat d'exploitation	1,6	(1,1)	0,7
Résultat courant	0,7	(1,7)	0,1
Résultat exceptionnel	5,3	(3,3)	(3,3)
Résultat net (part du Groupe)	5,4	(5,1)	(4,4)
Résultat net par action (en €)	1,48	(1,39)	(1,2)
Résultat net par action après dilution potentielle (en €)	1,01	(0,92)	(0,80)
Capitaux Propres part du Groupe	16,2		10,8
Emprunts obligataires	5,0		5,0
Autres dettes financières	6,0		0,5
Trésorerie disponible	+ 7,9		+ 3,2

Note : * les données pro-forma ont pour objectif de décrire ce qu'auraient été les états financiers du Groupe si les sociétés AB Soft et Guildsoft acquises courant 2001 avaient été intégrées dès le 1/1/2001 et si l'activité Services française, cédée en avril 2002, avait été cédée en avril 2001.

3.11.3. Éléments financiers de l'exercice

Le Groupe BVRP a atteint ses objectifs 2002 avec un chiffre d'affaires de 37,6 M € et un résultat d'exploitation de + 1,6 M €. Le deuxième semestre a confirmé la tendance à l'accroissement du résultat d'exploitation (+ 0,9 M € soit 5,2 % du chiffre d'affaires, contre 3,5 % au premier semestre). Le résultat net consolidé de BVRP Software qui inclut la plus-value exceptionnelle réalisée sur la cession de l'activité Services France en avril 2002 s'inscrit en profit à + 5,4 M €, contre une perte nette de 4,4 M € en 2001.

Forte progression des profits

L'évolution du mix-produits liée au recentrage du Groupe sur l'édition et la réédition de logiciels, alliée aux effets positifs de

la restructuration menée dès l'exercice 2001, s'est traduite par une nette amélioration des ratios d'exploitation. Ainsi, les charges de personnel passent de 53,8 % du chiffre d'affaires en 2001 (44,6 % en pro forma) à 39,2 % durant l'exercice 2002 et 35 % sur le deuxième semestre, avec un effectif ramené à 267 personnes au 31/12/2002.

Grâce à un contrôle des coûts très strict, la marge sur coût d'achat progresse de 2 % et les autres charges d'exploitation sont en baisse de près de 4 %. Le résultat d'exploitation s'inscrit donc logiquement en forte progression à 1,6 M € contre une perte de 1,1 M € enregistrée un an plus tôt (en données pro forma).

La chute du dollar qui pénalise le Groupe BVRP en raison de son fort développement sur le continent américain est venue

impacter négativement le résultat financier, qui affiche une perte de 0,9 M € à comparer à une perte de 0,6 M € en 2001. Les pertes de change, heureusement limitées grâce à une politique continue de couverture, s'élèvent à 0,6 M €.

Le résultat courant demeure néanmoins positif à 0,7 M €, contre une perte de 1,7 M € un an plus tôt.

Répartition géographique

La contribution de chaque zone géographique est la suivante :

	France	États-Unis	Grande-Bretagne	Total
Chiffre d'affaires	15 723	9 217	12 622	37 562
Résultat d'exploitation	- 314	1 372	555	1 613
Contribution au résultat net part du Groupe	4 597	1 269	- 427	5 439

Structure financière renforcée

Le retour durable de la rentabilité, accompagné d'une réduction forte du besoin en fonds de roulement (- 1,8 M € sur l'exercice) et la cession de l'activité Services ont permis de financer l'acquisition de la majorité du capital d'Elilibrium pour 3,9 M \$ tout en améliorant la trésorerie disponible de 4,5 M €.

Au 31 décembre 2002, BVRP Software bénéficie ainsi d'une structure financière renforcée, avec des fonds propres portés à 16,2 M € (contre 10,8 M € au 31 décembre 2001) et une trésorerie de 7,9 M € (contre 3,2 M € fin 2001).

Les dettes financières (6,0 M €) incluent 100 % de la dette d'Elilibrium (6 M \$), société contrôlée à 52,2 % depuis le mois de décembre 2002 et consolidée par intégration globale.

3.11.4. Perspectives d'avenir

Pour 2003, les relais de croissance sont en place pour assurer croissance et profit malgré un environnement économique très perturbé.

La vocation internationale du Groupe, déjà reflétée par la répartition du chiffre d'affaires 2002 avec 33 % réalisés en Grande-Bretagne et 26 % aux États-Unis, devrait largement s'amplifier en 2003, avec plus de 40 % du chiffre d'affaires réalisés aux États-Unis.

La stratégie de « Global Publishing » sera génératrice de croissance à court terme grâce à l'extension du réseau de ventes international pour les produits d'origine BVRP comme WinPhone® eXPer et BVRP DivX™ Video Duplicator, et à la mise sur le marché de nombreux logiciels best-sellers réédités par les

Le résultat exceptionnel de 5,3 M € reflète pour l'essentiel la plus-value retirée de la cession de l'activité Services France.

Après amortissement du goodwill (0,3 M €), et déduction de la charge d'impôt (limitée à 0,1 M € grâce à l'utilisation des reports déficitaires générés en 2001), le résultat net atteint 5,4 M € à comparer à la perte nette de 4,4 M € lors de l'exercice 2000/2001.

filiales et les partenaires du Groupe dans le monde entier. Le Groupe envisage d'étendre son réseau d'édition dans d'autres pays en 2003 au travers d'accords de partenariat et éventuellement de nouvelles acquisitions ou prises de participation.

Les ventes de logiciels en OEM connaîtront une montée en puissance progressive sur 2003 et 2004, au fur et à mesure de la mise en oeuvre des accords mondiaux déjà signés avec Lexmark™, British Telecom, Motorola, HP, Mobicom, relayés par la signature, en 2003, de nouveaux accords de partenariat pour les logiciels de mobilité et de diagnostic destinés aux utilisateurs nomades comme mobile PhoneTools®, GPRS Manager ou Lan Wizard.

Malgré les incertitudes géopolitiques actuelles et leurs conséquences sur la consommation des ménages et les investissements des entreprises, la direction du Groupe a présenté ses prévisions pour 2003, avec un chiffre d'affaires compris entre 46 et 53 M € avec un résultat d'exploitation entre 5 % et 8 % de ce chiffre d'affaires. Ces prévisions qui tiennent compte du contexte mondial incertain seront affinées lors des prochaines présentations de résultats.

3.11.5. Événements postérieurs à la clôture

Plusieurs accords majeurs en OEM ont été signés et annoncés pendant les premiers mois de 2003. Le plus important porte sur la fourniture de mobile PhoneTools® à Motorola pour sa gamme actuelle et future de téléphones portables.

BVRP a cédé au mois de février la participation de 50 % détenue indirectement dans la société ADI TPP. Cette société spécialisée dans la vente de matériels périphériques a représenté 1,3 M € de chiffre d'affaires en 2002.

Chapitre 4

Patrimoine - Situation Financière - Résultats

4.1. Comptes consolidés au 31/12/2002

4.1.1. Compte de résultat au 31/12/2002

Compte de résultat consolidé En milliers d'Euros	Notes	Exercice 2002 (12 mois)	Exercice 2000/01 (17 mois)
Ventes de produits et marchandises		31 805	26 342
Production vendue de services		5 757	27 295
Chiffre d'affaires net	6.1	37 562	53 637
Production immobilisée		989	2 331
Production stockée		-	- 4
Subventions d'exploitation		5	58
Reprises sur amortissements, provisions & transferts de charges		524	612
Autres produits		42	145
Produits d'exploitation		39 122	56 779
Matières premières et achat de marchandises		9 059	7 690
Autres achats et charges externes		8 078	13 974
Impôts, taxes et versements assimilés		789	1 231
Salaires et traitements		11 502	21 918
Charges sociales		3 205	6 941
Dotations aux amortissements et provisions		2 292	3 057
Autres charges		2 584	1 315
Charges d'exploitation		37 509	56 126
Résultat d'exploitation	6.2	1 613	653
Produits financiers		611	1 236
Charges financières		1 550	1 772
Résultat financier	6.3	- 939	- 536
Résultat courant avant impôt		674	117
Produits exceptionnels		9 484	2 830
Charges exceptionnelles		4 158	6 157
Résultat exceptionnel	6.4	5 326	- 3 327
Résultat des activités cédées		-	- 1 242
Participation des salariés		9	-
Impôt sur les bénéfices	6.5	155	283
Impôts différés		- 12	- 499
Impôts nets		143	- 216
Résultat des sociétés intégrées	6.2	5 849	- 4 236
Amortissements des écarts d'acquisition		319	114
Résultat net de l'ensemble consolidé		5 530	- 4 350
Part revenant aux intérêts minoritaires		91	35
Résultat net part du groupe	6.2	5 439	- 4 385
Résultat net part du Groupe par action (en €)		1,48	- 1,20
Résultat net part du Groupe par action après dilution potentielle (en €)		1,01	- 0,80

Bilan consolidé actif En milliers d'Euros	Notes	Arrêté au 31/12/02			Arrêté au 31/12/01
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
Écarts d'acquisition	4.4.1	9 153	433	8 720	3 277
Frais d'établissement		4	4	-	-
Frais de recherche & développement	4.1	272	131	141	601
Concessions, brevets, droits	4.2	3 691	1 449	2 242	2 186
Fonds de commerce	4.3	1 729	698	1 031	1 351
Immobilisations incorporelles	4.5.1	5 696	2 282	3 414	4 138
Immobilisations corporelles	4.5.2	3 747	2 312	1 435	2 640
Immobilisations financières	4.5.3	206	-	206	272
Actif immobilisé		18 802	5 027	13 775	10 327
Stocks et en cours		1 404	141	1 263	647
Clients et comptes rattachés		14 603	3 365	11 238	9 483
Autres créances et comptes de régularisation	4.9	5 760	447	5 313	3 912
Créances	4.7	20 363	3 812	16 551	13 395
Trésorerie	4.10	8 042	-	8 042	3 486
Actif circulant		29 809	3 953	25 856	17 528
Total actif		48 611	8 980	39 631	27 855

Bilan consolidé passif En milliers d'Euros	Notes	Arrêté au 31/12/02	Arrêté au 31/12/01
Capital social		3 671	3 648
Prime d'émission, de fusion, d'apport		4 928	4 862
Réserves consolidées		2 205	6 628
Résultat net part du groupe		5 439	- 4 385
Capitaux propres	5.1	16 243	10 753
Intérêts des minoritaires dans les réserves		- 1 752	- 10
Intérêts des minoritaires dans le résultat de l'exercice		91	35
Intérêts minoritaires		- 1 661	25
Provisions pour risques et charges		669	1 279
Provisions pour impôts différés		-	-
Provisions pour risques et charges	5.2	669	1 279
Emprunts obligataires convertibles	5.4	4 950	5 000
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit		4 758	664
Emprunts et dettes financières divers		1 458	167
Dettes financières		11 166	5 831
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		8 193	5 617
Dettes fiscales et sociales		1 899	3 292
Autres dettes et comptes de régularisation	5.5	3 122	1 058
Autres dettes d'exploitation		13 214	9 967
Dettes et comptes de régularisation	5.3	24 380	15 798
Total passif		39 631	27 855

4.1.4. Tableaux des flux de trésorerie

En milliers d'Euros	Exercice 2002	Exercice 2000/2001
Opérations d'exploitation		
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 530	- 4 350
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dotations aux Amortissements et Provisions	1 930	4 318
Plus et moins values de cession	- 6 921	341
Impôts différés	- 13	- 499
Capacité d'autofinancement	526	- 191
Variation du besoin en fonds de roulement	1 815	- 638
Variation des frais financiers	0	- 10
Variation nette exploitation	- 138	- 628
Variation de stocks	- 162	466
Variation des créances d'exploitation	2 171	
Variation des dettes d'exploitation	- 2 147	1 234
Variation nette hors exploitation	1 953	403
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	2 341	- 829
Opérations d'investissement		
Décaissement / acquisitions immobilisations incorporelles	- 1 476	- 2 358
Décaissement / acquisitions immobilisations corporelles	- 406	- 1 511
Encaissement / cessions immobilisations corporelles et incorporelles	25	70
Décaissement / acquisitions immobilisations financières	- 11	- 3
Encaissement / cessions d'immobilisations financières	66	1 182
Incidence des variations de périmètre	4 100	- 13 360
Flux de trésorerie provenant de l'investissement	2 298	- 15 980
Opérations de financement		
Augmentation de capital ou apports	39	11 318
Encaissements (décaissements) nets provenant d'emprunts	- 132	4 453
Flux de trésorerie provenant du financement	- 93	15 771
Variation de trésorerie	4 546	- 1 038
Trésorerie à l'ouverture ⁽¹⁾	3 194	4 232
Variation de taux de change sur la trésorerie	- 51	-
Trésorerie à la clôture ⁽²⁾	7 869	3 194

⁽¹⁾ Disponibilités et VMP = 3 486 K € - Dettes financières à court terme 292 K €

⁽²⁾ Disponibilités et VMP = 8 042 K € - Dettes financières à court terme 173 K €

4.1.5. Comptes proforma

1- Comparaison réel 2002 avec proforma 2001

Les données proforma 2001 ont pour objet de décrire ce qu'aurait été le compte de résultat du Groupe en 2001 si le périmètre avait été identique à celui de 2002, à savoir si les

sociétés AB Soft et Guildsoft acquises courant 2001 avaient été intégrées dès le 1^{er} janvier 2001 et si l'activité Services française cédée en avril 2002, avait été cédée en avril 2001.

Compte de résultat proforma En milliers d'Euros	Exercice 2002 réel	Exercice 2001 proforma
Chiffre d'affaires net	37 562	37 153
Autres produits d'exploitation	1 560	2 470
Produits d'exploitation	39 122	39 623
Matières premières et achat de marchandises	9 059	9 840
Autres achats et charges externes	8 078	9 538
Impôts, taxes et versements assimilés	789	845
Charges de personnel	14 707	16 576
Dotations aux amortissements et provisions	2 292	2 494
Autres charges	2 584	1 479
Charges d'exploitation	37 509	40 772
Résultat d'exploitation	1 613	- 1 149
Résultat financier	- 939	- 571
Résultat courant avant impôt	674	- 1 720
Résultat exceptionnel	5 326	- 3 291
Impôts nets	- 142	240
Résultat des sociétés intégrées	5 849	- 4 770
Amortissements des écarts d'acquisition	319	339
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 530	- 5 109
Part revenant aux intérêts minoritaires	91	47
Résultat net part du groupe	5 439	- 5 063
Résultat net part du Groupe par action (en €)	1,48	- 1,39
Résultat net part du Groupe par action après dilution potentielle (en €)	1,01	- 0,92

2- Données proforma 2002

Les données proforma ont pour objectif de décrire ce qu'auraient été les états financiers du Groupe en 2002 si la société Elibrium LLC achetée en décembre 2002 avait été acquise et restructurée au 1^{er} janvier 2002 et si l'activité Services cédée en avril 2002 et la société ADI TPP cédée en février 2003 avaient été cédées avant le 1/01/02.

En l'absence de données fiables due aux nombreuses entrées et sorties dans le périmètre de sociétés ayant des exercices

décalés il n'a pas été établi de comparaison avec des données proforma établies pour 2001.

Le résultat d'exploitation pro-forma 2002 est plus élevé que le réel 2002 grâce à la bonne rentabilité d'Elibrium. En revanche le résultat financier est impacté négativement en raison des intérêts sur la dette d'Elibrium et l'amortissement du goodwill, suivant la méthode retenue en 2002 (linéaire sur 10 ans), est augmenté de 0,7 M €.

Compte de résultat proforma En milliers d'Euros	Exercice 2002 proforma
Chiffre d'affaires net	48 218
Autres produits d'exploitation	1 407
Produits d'exploitation	49 624
Matières premières et achat de marchandises	13 149
Autres achats et charges externes	11 157
Impôts, taxes et versements assimilés	770
Charges de personnel	17 386
Dotations aux amortissements et provisions	2 357
Autres charges	2 574
Charges d'exploitation	47 393
Résultat d'exploitation	2 231
Résultat financier	- 1 289
Résultat courant avant impôt	942
Résultat exceptionnel	-
Impôts nets	- 105
Résultat des sociétés intégrées	836
Amortissements des écarts d'acquisition	- 974
Résultat net de l'ensemble consolidé	- 137
Part revenant aux intérêts minoritaires	- 418
Résultat net part du groupe	- 555
Résultat net part du Groupe par action (en €)	- 0,15
Résultat net part du Groupe par action après dilution potentielle (en €)	- 0,10

Bilan actif proforma En milliers d'Euros	Arrêté au 31/12/2002
Écart d'acquisition	8 065
Immobilisations incorporelles	3 378
Immobilisations corporelles	1 392
Immobilisations financières	201
Actif immobilisé	13 036
Stocks et en cours	1 240
Autres Créances et comptes de régularisation	16 311
Trésorerie	8 569
Actif circulant	26 120
Total actif	39 156

Bilan passif proforma En milliers d'Euros	Arrêté au 31/12/2002
Capital social	3 671
Prime d'émission, de fusion, d'apport	4 928
Réserves consolidées	7 704
Résultat net part du Groupe	- 555
Capitaux propres	15 748
Intérêts minoritaires	- 1 326
Provisions pour risques et charges	660
Emprunts obligataires convertibles	4 950
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	4 405
Emprunts et dettes financières divers	1 762
Dettes financières	11 117
Dettes d'exploitation	12 957
Dettes et comptes de régularisation	24 074
Total passif	39 156

3- Impact des acquisitions et cessions de l'exercice

L'impact net des sociétés acquises et cédées durant l'exercice sur les postes du bilan est détaillé dans les notes 4.11 et 5.7 de l'annexe consolidée.

L'impact sur les flux de trésorerie de ces acquisitions et cessions est un encaissement net de 4,1 M €.

La société Elibrium ayant été acquise courant décembre 2002, la consolidation de cette filiale a été intégrée exclusivement dans le bilan consolidé et n'a enregistré aucun effet dans le compte de résultat consolidé de l'exercice 2002.

Des informations proforma 2002 sont communiquées (cf. ci-avant paragraphe 4.1.5 II).

4.1.6. Annexe aux comptes consolidés

1- Faits marquants de l'Exercice

Opérations de croissance externe et cessions d'activité

Le Groupe BVRP a finalisé son recentrage sur l'activité Logiciels au cours de l'exercice en cédant l'activité Services française au Groupe SR Téléperformance au mois d'avril 2002. Cette activité composée de sa participation dans Techcity Solutions et de son centre d'appels de Pantin représentait 26 % du chiffre d'affaires de l'exercice précédent. Cette cession a donné les moyens au Groupe d'accélérer sa stratégie de développement d'un réseau mondial d'édition et de réédition de logiciels. Cette stratégie a notamment été mise en œuvre par l'acquisition de la majorité du capital d'Elilibrium qui a constitué la seule opération de croissance externe en 2002.

Fin des opérations de restructuration

Les opérations de restructuration entamées lors de l'exercice précédent ont été finalisées au début de l'exercice 2002, avec deux fusions menées aux États-Unis (celle de Seattle Lab avec BVRP USA Software et celle de Vicom Tech Inc avec BVRP America Inc) et le déménagement de la société AB Soft dans les locaux de sa maison mère BVRP SA.

Mise en œuvre de la stratégie de « global publishing »

Outre l'acquisition d'Elilibrium, BVRP a complété son réseau de distribution grâce à la signature de partenariats avec des rééditeurs allemand (MicroBasic) et italien (Questar) pour la distribution des produits du Groupe dans ces pays, et la signature de nombreux accords de réédition dont les plus significatifs ont été Jasc Software® (éditeur de Paint Shop Pro®) et Vcom (éditeur de best sellers tels que Autosave™ et CDAnywhere®).

Lancement de produits majeurs

L'année 2002 aura donné lieu au lancement de plusieurs produits majeurs comme WinPhone® eXPert, mobile PhoneTools® ou BVRP DivX™ Video Duplicator. L'activité en OEM a été particulièrement dynamique avec la conclusion de nombreux accords mondiaux en 2002 (Nec Packard Bell®, Lexmark™, British Telecom) et début 2003 (Mobicom, Hewlett Packard et Motorola).

2- Périmètre de consolidation

Identité des sociétés du groupe

Les sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe BVRP Software au 31 décembre 2002 sont les suivantes :

Sociétés	Pays	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
BVRP SOFTWARE SA 1 bis, rue Collange - 92300 Levallois Perret	France			Société mère
AB Soft SA 1 bis, rue Collange - 92300 Levallois Perret Entrée dans le périmètre : 1/06/2001	France	95,07 %	95,07 %	Intégration globale
ADI Holding S.A. 8, avenue de Toulouse - 34000 Montpellier Entrée dans le périmètre : 1/06/2001	France	100 %	95,07 %	Intégration globale
ADI TPP S.A. 8, avenue de Toulouse - 34000 Montpellier Entrée dans le périmètre : 1/06/2001	France	50 %	47,54 %	Intégration proportionnelle
BVRP America Inc 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808. Entrée dans le périmètre : 7/12/2000	USA	100 %	100 %	Intégration globale
BVRP USA Software Inc 1333 W. 120th avenue Westminster CO 80234 Entrée dans le périmètre : 1/08/1997	USA	100 %	100 %	Intégration globale
ELIBRIUM LLC 2 Waters Park Drive - San Mateo CA 94403 Entrée dans le périmètre : 31/12/2002	USA	52,2 %	52,2 %	Intégration globale
KOMMUNICATE LTD Sheridan House, 40-43 Jewry Street Winchester - Hampshire SO 23 8RY Entrée dans le périmètre : 1/01/1999	Angleterre	100 %	100 %	Intégration globale
BVRP UK LTD 2, Durley Road - Bournemouth, BH25JJ Entrée dans le périmètre : 17/07/2000	Angleterre	100 %	100 %	Intégration globale
GUILDSOFT LTD The Software Centre, East Way, Lee Mill Industrial Estate Ivybridge, Devon PL21 9GE Entrée dans le périmètre : 1/10/2001	Angleterre	100 %	100 %	Intégration globale

3- Principes, règles et méthodes comptables

3.1. Règles et méthodes de consolidation

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec la réglementation comptable française.

Les filiales sont consolidées suivant la méthode de l'intégration globale lorsque BVRP SOFTWARE exerce un contrôle direct majoritaire. La société ADI TPP détenue conjointement avec la société Cachard Investissement est consolidée suivant la méthode de l'intégration proportionnelle.

3.2. Durée des exercices

Chaque exercice social a une durée de un an commençant le 1^{er} janvier et finissant le 31 décembre. L'exercice 2000/2001 a eu, exceptionnellement, une durée de 17 mois et s'est clôturé le 31 décembre 2001.

3.3. Principes d'évaluation

3.3.1. Écarts d'acquisition

3.3.1.1. Principes généraux

Les écarts de première consolidation constatés à l'occasion d'une prise de participation par différence entre :

- le prix d'acquisition de la société consolidée, y compris le montant net d'impôt des autres coûts externes directement imputables à l'acquisition,
- et la quote-part du Groupe dans les capitaux propres retraités à la date d'entrée dans le périmètre de consolidation,

sont, le cas échéant, affectés à des éléments identifiables susceptibles d'être estimés l'année qui suit l'exercice de l'acquisition.

La partie résiduelle non affectée est inscrite sous la rubrique « Écarts d'acquisition » à l'actif du bilan et amortie selon la méthode linéaire sur une durée comprise entre 10 et 20 ans.

L'écart d'acquisition constaté fait l'objet d'une dépréciation lorsque la valeur d'inventaire apparaît inférieure à la valeur inscrite au bilan. Les critères retenus pour cette évaluation sont notamment l'activité, la rentabilité passée et prévisible, ainsi que la prise en compte des facteurs économiques, financiers et sectoriels interférant significativement sur la valeur.

3.3.1.2. Application de la méthode dérogatoire pour le traitement comptable des écarts d'acquisition

Cas particuliers d'imputation de l'écart d'acquisition sur les capitaux propres

Dans le cadre des augmentations de capital ouvertes à tous les actionnaires et destinées exclusivement à financer des prises de participation et dans le cadre des prises de participations financées par émission de titres, les écarts d'acquisition sont imputés directement sur les capitaux propres par affectation sur la prime d'émission.

Ces dispositions ont trouvé à s'appliquer sur les exercices 1998/1999, 1999/2000, 2000/2001 et 2002 (voir paragraphe 4.4.2 ci-dessous).

3.3.2. Immobilisations incorporelles

Frais de recherche et développement

• Phase de recherche

Les frais de Recherche et Développement sont immobilisés lorsque les conditions suivantes sont simultanément remplies :

- Les projets sont nettement individualisés
- Les coûts sont distinctement établis
- Les projets ont de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale

Par ailleurs, en application du principe de plafonnement fixé annuellement par le conseil d'administration, la société BVRP Software peut-être amenée à ne pas immobiliser l'ensemble des frais de recherche et développement répondant aux critères d'activation de ces charges.

Les frais de recherche et développement ne répondant pas à l'ensemble des critères ci-dessus sont constatés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Les frais de recherche et développement immobilisés sont amortis sur une durée de 4 ans, à compter du 1^{er} jour du semestre suivant leur engagement, sans attendre la date de mise en vente ou le début d'utilisation du logiciel.

BVRP Software et ses filiales procèdent à une évaluation périodique de la faisabilité technologique et commerciale de chaque développement. En cas de remise en cause de cette faisabilité il est procédé à l'amortissement exceptionnel de la valeur résiduelle des frais de recherche et développement immobilisés.

• Phase de commercialisation

Dès que le logiciel ou la nouvelle fonctionnalité est achevé et disponible pour la commercialisation, les frais de recherche et développement sont portés, pour la valeur nette comptable, en « logiciel ». Ils sont amortis pour leur valeur résiduelle, sur une durée appréciée en fonction de leur durée de vie utile sur une période de cinq ans maximum à compter du 1^{er} jour du semestre suivant leur transfert.

BVRP Software procède à une évaluation périodique de la durée de vie utile de chaque logiciel. Si la valeur nette comptable est supérieure à la valeur estimée des produits futurs, il est constitué une provision pour dépréciation.

Fonds de commerce

Les éléments du fonds de commerce sont valorisés à leur coût d'acquisition. Ils sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée comprise entre 10 et 20 ans. Cette durée d'amortissement est appréciée en fonction du secteur d'activité et de la nature des produits.

À chaque clôture d'exercice, les éléments du fonds de commerce font l'objet d'une appréciation qui peut, le cas échéant, donner lieu à constatation de provision ou amortissement exceptionnel.

Les durées d'amortissements pratiquées sont les suivantes :

Immobilisation	Amortissement	
	Mode	Durée
Agencements et installations	linéaire	10 ans
Mobilier de bureau	linéaire	10 ans
Matériel informatique	dégressif	4 et 5 ans
Véhicules	linéaire	4 ans

3.3.4. Immobilisations financières

Ces éléments sont valorisés à leur valeur d'acquisition. Une provision est constituée si la valeur de réalisation des immobilisations financières devient inférieure à leur valeur comptable.

3.3.5. Stocks et en cours

Les stocks de matières premières et fournitures sont valorisés au prix d'achat majoré des frais d'approvisionnement.

Les marchandises en stock sont valorisées au prix de revient suivant la méthode premier entré premier sorti. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque ce prix de revient est supérieur à la valeur nette de réalisation estimée.

Les marges intra-groupe de montant significatif sont neutralisées.

3.3.6. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

3.3.7. Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur au taux de la devise du mois précédant la date de l'opération. Les comptes bancaires en devises sont valorisés au cours de clôture.

Autres immobilisations incorporelles

Les progiciels ainsi que les technologies acquises sont évalués à leur coût d'acquisition et amortis suivant le mode linéaire sur leur durée de vie utile et au maximum sur une durée de 5 ans.

3.3.3. Immobilisations corporelles

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

Les amortissements économiquement justifiés sont déterminés en fonction de la durée de vie prévue et, selon le cas, en mode dégressif ou linéaire.

3.3.8. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées au prix d'achat selon la méthode du premier entré – premier sorti.

Elles sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte d'une éventuelle diminution de la valeur des titres à la clôture de l'exercice.

3.3.9. Impôts différés

Les décalages temporaires d'impôt donnent lieu à constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable (actualisation en fonction de l'évolution des taux d'impôts sur les sociétés). Les impôts différés passifs sont systématiquement pris en compte ; les impôts différés actifs sont pris en compte dans la limite des perspectives bénéficiaires à court terme.

3.3.10. Conversion des comptes des filiales étrangères

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis au taux de clôture pour les comptes de bilan et au taux moyen pour le compte de résultat. L'écart entre la conversion des capitaux propres au taux de clôture et leur valeur au coût historique, ainsi que ceux provenant de l'utilisation des taux moyens pour déterminer le résultat, figurent au poste « différence de conversion » dans les capitaux propres.

3.3.11. Autres provisions pour risques et charges

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet, mais dont la réalisation et l'échéance ou le montant sont incertains

4- Compléments d'informations relatifs à l'actif du bilan

4.1. Frais de recherche et développement

• Investissements

Le budget de dépenses consacré par le Groupe BVRP Software aux frais de recherche et développement pour l'exercice 2002, s'élève à 3,1 M€, soit 8,2 % du chiffre d'affaires consolidé (contre 11,4% lors de l'exercice précédent).

En milliers d'Euros	Brut	Amortissements	Net
Logiciels développés par BVRP	2 080	343	1 737
Marques	26	3	23
Progiciels acquis	1 585	1 103	482
Total	3 691	1 449	2 242

L'arrêt de certains projets dans le cadre de la rationalisation de la gamme de produits engagée au cours de l'été 2001 a conduit BVRP à comptabiliser un amortissement accéléré pour 829K€ en 2002.

4.3. Fonds de commerce

Ce poste est constitué du fonds de commerce OEM acquis le 23 décembre 1998 auprès de la société suédoise TRIO AB et des fonds de commerce acquis par les filiales de AB Soft avant l'entrée dans le périmètre de consolidation de BVRP.

En milliers d'Euros	Brut	Amortissements	Net
Fonds de commerce OEM Trio	1 694	694	1 000
Fonds de commerce ADI TPP	35	4	31
Total	1 729	698	1 031

Le montant des frais de recherche et développement immobilisés au cours de l'exercice, s'élève à 1,0 M€ contre 2,3 M€ (pour un exercice de 17 mois) l'an dernier.

• Évaluation périodique

L'évaluation périodique des projets en cours de développement ou achevés n'a pas conduit BVRP à remettre en cause la faisabilité technologique et commerciale des différents projets. L'application du principe d'évaluation périodique énoncé ci-dessus n'a pas entraîné de provision ou d'amortissement particulier.

4.2. Concessions brevets, logiciels

Ce poste est constitué des éléments suivants :

Compte tenu du secteur d'activité et de la nature des produits, les éléments de ces fonds de commerce sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée de 10 ans. Par ailleurs, les éléments des fonds de commerce ont fait l'objet d'une appréciation tenant compte des perspectives commerciales liées aux clients composant lesdits fonds. Au 31 décembre 2002, en application du principe énoncé ci-dessus, une provision complémentaire d'un montant de 147 K€ a été comptabilisée sur le fonds de commerce Trio.

4.4. Écarts d'acquisition

4.4.1. Écarts d'acquisition figurant à l'actif

Les écarts de première consolidation constatés à l'occasion des prises de participation s'élèvent à 8,7 M€ en valeur nette.

La variation principale sur l'exercice provient de l'acquisition de la majorité du capital d'Elibrium en décembre 2002. Les écarts se répartissent comme suit :

En milliers d'Euros	Écarts bruts	Amortissements antérieurs	Dotations de l'année	Amortissements cumulés	Écarts d'acquisition nets
BVRP UK	544	23	54	77	467
BVRP AMERICA	1 236	51	124	175	1 061
GUILDSoft	1 447	40	141	181	1 266
ELIBRIUM	5 926	-	-	-	5 926
Total	9 153	114	319	433	8 720

4.4.2. Écarts d'acquisition imputés sur les capitaux propres

Application de la méthode dérogatoire pour le traitement comptable des écarts d'acquisition

Dans le cadre des augmentations de capital ouvertes à tous les actionnaires et destinées exclusivement à financer des prises de participation et dans le cadre des prises de participations

financées par émission de titres, les écarts d'acquisition sont imputés directement sur les capitaux propres par affectation sur la prime d'émission.

Ces dispositions ont trouvé à s'appliquer sur l'exercice 1998/1999, 1999/2000, 2000/2001 et 2002. Les acquisitions concernées sont :

En milliers d'Euros	Exercice d'imputation	Valeur brute	Cumul théorique des amort.	Valeur nette théorique
KOMMUNICATE	1998/1999	4 760	1 904	2 856
BVRP USA SOFTWARE	1999/2000	8 372	2 241	6 131
BVRP UK	1999/2000 et 2000/2001	11 295	2 236	9 059
AB SOFT	2000/2001 et 2002	6 684	1 055	5 629
Total		31 111	7 436	23 675

4.5. Mouvements ayant affecté les postes d'immobilisations

4.5.1. Immobilisations incorporelles

En milliers d'Euros	Brut 31/12/01	Acquisitions	Cessions/ Virements poste à poste	Entrées périmètre/ Variations change	Brut 31/12/02	Amort. et provision 31/12/02	Net 31/12/02	Net 31/12/01
Frais de Recherche & Développement	681	988	-1 317	-80	272	131	141	601
Frais d'établissement	4	-	-	-	4	4	0	-
Concessions, brevets	5 684	488	-2 453	-28	3 691	1 449	2 242	2 186
Fonds de commerce	1 729	-	-	-	1 729	698	1 031	1 351
Total	8 098	1 476	-3 770	-108	5 696	2 282	3 414	4 138

4.5.2. Immobilisations corporelles

En milliers d'Euros	Brut 31/12/01	Acquisitions	Cessions/ Virements poste à poste	Variation périmètre/ Variations change	Brut 31/12/02	Amort. et provision 31/12/02	Net 31/12/02	Net 31/12/01
Constructions	-	-	70	-	70	51	19	-
Agencements, aménagements et installations	1 578	161	-444	-107	1 188	413	775	970
Matériel de transport	161	8	-34	-11	124	42	82	105
Matériel et mobilier de bureau & informatique	3 809	208	-784	-868	2 365	1 806	559	1 565
Total	5 548	377	-1 192	-986	3 747	2 312	1 435	2 640

4.5.3. Immobilisations financières

En milliers d'Euros	Brut 31/12/01	Acquisitions	Diminutions	Entrées périmètre/ Variations change	Brut 31/12/02	Prov. 31/12/02	Net 31/12/02	Net 31/12/01
Prêts et créances rattachées à des participations	7	-	-3	-	4	-	4	7
Autres immobilisations financières	297	11	-92	-14	202	-	202	266
Total	304	11	-95	-14	206	-	206	273

4.6. Amortissements

La dotation de l'exercice est répartie comme suit :

En milliers d'Euros	Amort. 31/12/01	Dotations de l'exercice	Cessions/ virements de poste à poste	Entrées périmètre/ Variations change	Amortissements Cumulés au 31/12/02
Immobilisations incorporelles	3 960	2 071	-3 711	-38	2 282
Frais de recherche & développement	80	289	-238	-	131
Frais d'établissement	4	-	-	-	4
Concession, brevets	3 498	1 466	-3 477	-38	1 449
Fonds de commerce	378	316	4	-	698
Immobilisations corporelles	2 908	498	-980	-114	2 312
Total	6 868	2 569	-4 691	-152	4 594

4.7. Échéance des créances

Les créances à plus d'un an représentent 25 K€.

4.8. Couverture des risques de change

L'exposition du Groupe au risque de change porte principalement sur les ventes négociées avec les clients en dollars des Etats-Unis diminuées des dépenses dans cette devise, soit un montant net compris entre 4 et 5 M\$ en 2002.

La société bénéficie de lignes de couverture du risque de change. Chaque année lors de l'établissement du budget, la société a recours à des instruments de couverture, constitués principalement de ventes à terme destinées à couvrir au minimum le cours budget.

Au 31 décembre 2002, la totalité des contrats de ventes à terme était échue. Au début de l'exercice 2003, la société a procédé à des couvertures de change pour 1,8 M\$ à des taux variant entre 1,02 et 1,11 dollar pour 1 euro.

4.9. Comptes de régularisation actif

Les principaux montants inscrits en comptes de régularisation actif sont :

En milliers d'Euros	Au 31/12/02	Au 31/12/01
Royalties prépayées	325	57
Loyers	48	0
Marketing et publicité	56	185
Autres	344	228
TOTAL	773	470

4.10. Trésorerie

La trésorerie (8,0 M€) est composée essentiellement de placements monétaires dont la valeur de réalisation est quasiment identique à la valeur dans les livres.

4.11. Incidence du changement de périmètre sur les postes d'actif

Postes En milliers d'Euros	Elibrium	Pôle Services	TOTAL
Immobilisations	143	-725	-582
Stocks	472	0	472
Créances	6 236	-822	5 414
Trésorerie	215	-313	-98
Total	7 066	-1 860	5 206

5- Compléments d'informations relatifs au passif du bilan

5.1. Capitaux propres

• Capital

Au 31 décembre 2002, le capital de la société BVRP SA est composé de 3.670.772 actions d'un nominal de 1 €, toutes de même catégorie.

• Répartition du capital et des droits de vote

Compte tenu des dispositions statutaires conférant un droit de vote double pour les actions détenues au nominatif depuis deux ans au moins au nom d'un même actionnaire, le nombre total de droits de vote, au 31 décembre 2002, s'établit à 3.962.926.

• Variation des capitaux propres

En milliers d'Euros	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total capitaux propres
Situation à la clôture du 31/07/00	2 499	7 021	3 584	2 445	98	15 647
Affectation du résultat			2 445	-2 445		-
Variation de capital de l'entreprise consolidante	1 149	10 169				11 318
Résultat consolidé de l'exercice				-4 385		-4 385
Variation des écarts de conversion					5	5
Imputation de l'écart relatif à la méthode dérogatoire		-12 328	496			-11 832
Situation à la clôture du 31/12/2001	3 648	4 862	6 525	-4 385	103	10 753
Affectation du résultat			-4 385	4 385		-
Variation de capital de l'entreprise consolidante	23	66				89
Résultat consolidé de l'exercice				5 439		5 439
Variation des écarts de conversion					-12	-12
Imputation de l'écart relatif à la méthode dérogatoire			-26			-26
Capitaux propres consolidés au 31/12/2002	3 671	4 928	2 114	5 439	91	16 243

• Évolution du nombre d'actions

Au cours de l'exercice le capital a évolué comme suit :

Au 31/12/2001	3 648 420
Création d'actions nouvelles	
Options aux salariés	17 352
Obligations converties	5 000
Au 31/12/2002	3 670 772

• Autres titres donnant accès au capital

Depuis le 1^{er} janvier 2002, 12.476 options de souscription d'actions donnant droit à 17.352 actions et 50 obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes de la société donnant droit à 5.000 actions ont été exercées ou converties.

L'Assemblée Générale Mixte du 18 décembre 2002 a décidé l'annulation de 350.000 bons de souscription d'actions donnant droit à 430.000 actions BVRP et a autorisé en contrepartie le Conseil d'administration, aux termes de ses 8^e à 14^e résolutions, à émettre 250.000 bons de souscription d'actions, donnant droit à un nombre équivalent d'actions BVRP, au profit des dirigeants et mandataires sociaux de BVRP Software dans le cadre de leurs schémas d'intéressement.

Le Conseil d'administration a mis en œuvre cette délégation et a émis 250.000 bons de souscription d'actions conditionnels et incessibles le 14 janvier 2003.

L'Assemblée Générale Mixte de BVRP Software réunie le 18 décembre 2002, après avoir préalablement annulé 91.000 options de souscription d'actions, a autorisé le Conseil d'administration, aux termes de sa 7^e résolution, à consentir des options de souscription d'actions au profit des salariés et mandataires sociaux de BVRP Software dans les conditions définies par la loi.

L'Assemblée a fixé à 150.000 le nombre maximum d'actions à émettre suite à l'exercice desdites options. Le prix de souscription des actions souscrites par les bénéficiaires des options ne saurait être inférieur à 80 % de la moyenne des cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le jour de la décision du Conseil d'administration d'émettre les options. Le Conseil d'administration du 14 janvier 2003 a, en vertu de cette autorisation, arrêté le règlement de plan et attribué, 30.000 options de souscription d'actions donnant droit de souscrire à un nombre équivalent d'actions.

Le tableau ci-dessous, établi au 14 janvier 2003, récapitule les caractéristiques des plans d'options de souscription d'actions en vigueur. Le nombre d'actions tient compte de la division par deux de la valeur nominale de l'action votée par l'assemblée, le 20 avril 2000.

Bénéficiaires	Salariés BVRP SA	Salariés BVRP SA	Salariés LAB Production	Salariés BVRP USA	Salariés Kommunikate / Trio	Salariés Groupe BVRP	Salariés Groupe BVRP
Date d'assemblée	31/10/96	16/07/98	16/07/98	16/07/98	22/12/98	10/07/01	18/12/02
Nombre de titres autorisés	118 518	150 000	18 000	70 000	90 000	500 000	150 000
Date du conseil d'administration	15/11/96	19/10/98	19/10/98	19/10/98	11/02/99	5/10/01	14/01/03
Nombre de titres attribués au 14/01/2003	118 518	129 316	15 366	66 378	90 000	493 875	30 000
Prix de souscription	0,76 €	17,46 €	17,46 €	17,46 €	20,43 €	3,93 € 7,12 € 4,69 € 5,16 €	5,16 €
Conditions d'exercice	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffres d'affaires	1/3 par année de présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffres d'affaires	1/3 par année de présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffres d'affaires	1/3 par année de présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffres d'affaires
Droits acquis au 14/01/2003	118 518	127 748	15 232	58 044	39 012	213 287	-
Titres souscrits au 14/01/2003	117 130	-	-	42 482	7 310	8 000	-
Titres potentiels maximum *	1 388	127 882	15 232	18 896	34 032	432 787	150 000

* Tenant compte des options perdues ou annulées

Les tableaux ci-dessous, établis au 14 janvier 2003, récapitulent la date, le prix et le mode d'attribution des bons de souscription d'actions :

Bénéficiaires	Dirigeants Américains	Dirigeants Américains	Dirigeants Kommunikate	Dirigeants BVRP SA
Date d'assemblée	10/07/01	20/04/00 et 10/07/01	22/12/98 et 10/07/01	18/12/02
Nombre de titres autorisés	123 180	20 000	170 000	240 000
Date du conseil d'administration	5/10/01	15/06/00 et 5/10/01	23/12/98 et 5/10/01	14/01/03
Nombre de titres attribués au 14/01/03	101 540	20 000	170 000	240 000
Prix de souscription	3,93 €	36,78 €	14,18 €	5,16 €
Conditions d'exercice	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats		1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	1/2 par année en fonction d'objectifs de résultats
Droits acquis au 14/01/2003	24 667	20 000	77 996	-
Titres souscrits au 14/01/2003	-	100	59 930	-
Titres potentiels maximum *	101 540	19 900	18 066	240 000

* Tenant compte des options perdues ou annulées

Bénéficiaires	Administrateurs BVRP SA	Administrateurs BVRP SA	Société Lab Production
Date d'assemblée	10/07/01	18/12/02	10/07/01
Nombre de titres autorisés	5 000	10 000	36 950
Date du conseil d'administration	5/10/01	14/01/03	5/12/01
Nombre de titres attribués au 14/01/03	5 000	10 000	36 950
Prix de souscription	3,93 €	5,16 €	26 €
Conditions d'exercice	1/3 par année de présence	1/2 par année de présence	
Droits acquis au 14/01/2003	1 667	-	36 950
Titres souscrits au 14/01/2003	-	-	-
Titres potentiels maximum *	5 000	10 000	36 950

* Tenant compte des options perdues ou annulées

En supposant que tous les droits rattachés aux options et aux bons de souscription d'actions autorisés deviennent exerçables et soient exercés, le capital social de BVRP Software serait augmenté d'un montant de 1.211.673 €.

Le capital social serait ainsi porté de 3.670.772 € à 4.882.445 € soit une augmentation en pourcentage de 33% étalée dans le temps entre 2003 et 2010. Il est cependant nécessaire de noter que :

- les bons de souscription et une partie des options de souscription ne seront exercés que si certains objectifs de croissance de chiffre d'affaires, de résultat et de cours de bourse sont atteints
- près du quart des actions potentiellement à créer sont à des prix d'exercice significativement supérieurs au cours de bourse actuel.

En supposant que le nombre maximum d'actions soit émis suite à conversion de la totalité des obligations convertibles

(soit 495.000 actions) le capital social serait augmenté de 495.000 € supplémentaires.

En tenant compte de tous les instruments permettant l'émission d'actions nouvelles, le capital pourrait donc être porté à 5.377.445 € soit une augmentation en pourcentage total de 46,5%.

5.2. Provisions pour risques et charges

Les provisions à fin décembre 2002 représentent principalement le solde des frais non encore encourus lors de la restructuration des entités américaines et du sous-groupe AB Soft (202K€), ainsi que des provisions pour risques constatées dans les comptes d'Elibrium (363K€).

L'essentiel des provisions constatées au 31/12/2001 étaient liées aux opérations de restructuration et ont été utilisées durant l'exercice.

En milliers d'Euros	Provisions 01/01/02	Dot. expl.	Dot. Fin.	Dot. Exc.	Rep. Expl*	Rep. Fin.	Rep. Exc.	Util.	Var Périod. et Ecart de Change	Provisions 31/12/2002
Provisions pour risques et charges	1 279	38	-	65	-	-	-	923	210	669

5.3. Échéance des dettes

Les dettes financières dont l'échéance est à plus d'un an s'élèvent à 8 210 K€. Ce montant se compose de l'emprunt obligataire convertible (4 950 K€), remboursable in fine en 2004 et de la partie à plus d'un an des dettes financières d'Elibrium (3 260 K€).

5.4. Risque de taux

L'emprunt obligataire convertible de 5 M€ a été souscrit à un taux d'intérêt qui peut varier entre 3,50 % et 4,50%. Durant l'exercice, le taux applicable a été de 3,50 %. Il n'y a pas de couverture de taux sur cet emprunt.

Les autres emprunts à moyen/long terme du Groupe résultent de la prise en compte dans le bilan consolidé de la dette bancaire d'Elibrium LLC, filiale du Groupe depuis décembre 2002. Cette dette (4,5 M\$) a été contractée à taux variable (sur la base du prime rate américain). Il n'y a pas, à ce jour, de couverture de taux sur cette dette.

5.5. Autres dettes et comptes de régularisation

En milliers d'Euros	Au 31/12/02	Au 31/12/01
Dettes fiscales et sociales	1 899	3 292
Produits constatés d'avance	2 025	283
Autres	1 097	775
Total	5 021	4 350

5.6. Charges à payer comprises dans les dettes

En milliers d'Euros	Au 31/12/02	Au 31/12/01
Fournisseurs, factures non parvenues	479	2 689
Dettes fiscales et sociales	995	795
Autres dettes	494	141

5.7. Incidence du changement de périmètre sur les postes de passif

En milliers d'Euros	Elibrium	Pôle Services	TOTAL
Provisions pour risques	364	-34	330
Dettes financières	5 721	-	5 721
Fournisseurs	4 506	-615	3 891
Autres dettes	58	-271	-213
Total	10 649	-920	9 729

6- Notes sur le compte de résultat

6.1. Analyse de la répartition du chiffre d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires par pôle d'activité s'analyse comme suit :

En milliers d'Euros	2002 12 mois	2000/2001 17 mois
LOGICIELS	23 822	28 065
SERVICES	10 124	21 947
DIVERS	3 616	3 625
Total	37 562	53 637

La répartition par zone géographique s'analyse comme suit :

En milliers d'Euros	2002 12 mois	2000/2001 17 mois
FRANCE	12 433	24 243
ETATS-UNIS	9 916	11 546
GRANDE BRETAGNE	12 395	11 299
AUTRES PAYS D'EUROPE	1 953	2 369
AUTRES PAYS	865	4 180
Total	37 562	53 637

6.2. Analyse de la formation du résultat, contribution des sociétés au résultat

La contribution de chaque zone géographique au résultat du Groupe est la suivante :

En milliers d'Euros	FRANCE	ÉTATS-UNIS	GRANDE BRETAGNE	TOTAL
Chiffre d'affaires	15 723	9 217	12 622	37 562
Résultat d'exploitation	-314	1 372	555	1 613
Résultat après IS et participation	4 688	1 393	-232	5 849
Amort. de l'écart d'acquisition et intérêts minoritaires	-91	-124	-195	-410
Contribution au Résultat net part du Groupe	4 597	1 269	-427	5 439

6.3. Analyse du résultat financier

Le résultat financier s'inscrit en perte de 0,9 M€, grandement impacté par les fluctuations défavorables du dollar. Les pertes de changes nettes, limitées grâce à une politique continue de couverture s'élèvent à 0,6 M€. Le solde (0,3 M€) est constitué des intérêts sur l'emprunt obligataire et des frais bancaires divers.

6.4. Analyse du résultat exceptionnel

Le profit exceptionnel de 5,3 M€, contre une perte de 4,4 M€ l'exercice précédent comprend principalement la plus value sur cession de l'activité Services (7,7 M€), compensée par le solde des frais de restructurations (2,4 M€).

6.5. Impôts sur les bénéfices

Grâce à l'utilisation des déficits reportables provenant des années précédentes, la charge d'impôt a été limitée à 143 K€.

En raison des perspectives bénéficiaires incertaines sur le long terme et en application du principe énoncé au paragraphe 3.3.9 ci-dessus, le Groupe BVRP qui dispose de déficits reportables d'un montant de 6,3 M€, soit une économie potentielle de 2,1 M€ a comptabilisé un impôt différé actif de 0,7 M€.

La différence avec le solde d'impôts différés actif au bilan provient de l'impôt différé actif comptabilisé lors de l'entrée d'Elibrium dans le périmètre du Groupe (0,8 M€).

Impôts différés actifs	en € 000
A nouveau au 01/01/2002	741
Variation de l'exercice en compte de résultat	12
Impact des variations de change et de périmètre	798
Solde au 31/12/2002	1 551

7 - Notes sur les engagements hors bilan

7.1. Clauses de complément de prix sur les acquisitions, fonds de commerce et participations

L'acte d'acquisition des actions de la société GUILDSOFT prévoyait le versement d'un complément de prix en fonction de la réalisation d'un objectif de chiffre d'affaires durant les douze mois suivant l'acquisition (1^{er} octobre 2001 au 30 septembre 2002). Cet objectif n'ayant pas été atteint, aucun complément de prix ne sera dû au titre de l'acquisition de Guildsoft.

Il n'y a aucun autre complément de prix sur les acquisitions réalisées au cours des dernières années.

7.2. Options de souscription d'actions

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 juillet 1998 a autorisé le Conseil d'Administration à émettre au bénéfice des salariés de la société, 75.000 options de souscription d'actions attribuées gratuitement et donnant droit à leur titulaire de souscrire 150.000 actions de la société au prix unitaire de 114,50 F par action.

Le plan a été mis en place par le Conseil d'Administration le 19 octobre 1998. Les droits à souscrire sont acquis à concurrence d'un tiers chaque année à compter de la date anniversaire d'attribution, soit pour la première fois le 19 octobre 1999. La souscription des actions ne peut avoir lieu avant un délai de cinq ans à compter de la date d'attribution du droit à souscrire. Le rabais excédentaire donnera lieu à cotisations sociales l'année au cours de laquelle les options seront levées, soit au plus tôt lors de l'exercice 2003. Compte tenu du délai de cinq ans cité ci-avant, l'assujettissement aux cotisations sociales de la plus-value d'acquisition est définitivement écarté.

Le Conseil d'Administration a attribué à ce jour, 143.114 options au bénéfice de salariés français. La dette potentielle de cotisations sociales qui découlerait de la souscription de l'ensemble des droits attribués peut être estimée au 31 décembre 2002 à 189 K€. Cette dette non certaine, notamment en raison des cours de bourse actuels, n'est pas provisionnée dans les comptes.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 juillet 2001 a autorisé le Conseil d'Administration à émettre au bénéfice des salariés du Groupe, 500.000 options de souscription d'actions attribuées gratuitement et donnant droit à leur titulaire de souscrire 500.000 actions de la société à un prix unitaire égal à 80 % du cours moyen de l'action BVRP durant les 20 jours précédant l'attribution par le conseil.

Le plan a été mis en place par le Conseil d'Administration le 5 octobre 2001. Pour les salariés français, les droits à souscrire sont acquis à concurrence d'un tiers chaque année à compter de la date anniversaire d'attribution, soit pour la première fois le 5 octobre 2002. La souscription des actions ne peut avoir lieu avant un délai de quatre ans à compter de la date d'attribution du droit à souscrire. Le rabais excédentaire donnera lieu à cotisations sociales l'année au cours de laquelle les options seront levées, soit au plus tôt lors de l'exercice 2005. Compte tenu du délai de quatre ans cité ci-avant, l'assujettissement aux cotisations sociales de la plus-value d'acquisition est définitivement écarté.

Le Conseil d'Administration a attribué à ce jour, 194.633 options au bénéfice de salariés français. La dette potentielle de cotisations sociales qui découlerait de la souscription de l'ensemble des droits attribués peut être estimée au 31 décembre 2002 à 57 K€. Cette dette non certaine n'est pas provisionnée dans les comptes.

7.3. Engagement en matière de crédit bail

La valeur des biens financés par contrats de crédit-bail s'élève à 709K€.

	En milliers d'Euros
Valeur d'origine	709
Amortissements	
Cumul exercices antérieurs	295
Exercice 2002	126
Total	421
Valeur nette	288
Redevances payées	
Cumul exercices antérieurs	271
Exercice 2002	126
Total	397

Les engagements de la société au titre, d'une part, du prix d'achat résiduel et, d'autre part, des redevances restant à payer représentent :

	En milliers d'Euros
Redevances restant à payer	
A un an au plus	94
A plus d'un an	61
Total	155
Prix d'achat résiduel	8
Total	163

7.4. Indemnités de départ à la retraite

A leur départ à la retraite, certains salariés de la société doivent recevoir une indemnité calculée selon les dispositions de la convention collective dont ils dépendent. Le montant des engagements de retraite calculé selon la méthode prospective est non significatif et s'élève à 161K€.

Compte tenu de la faible moyenne d'âge du personnel, la politique du Groupe est de ne pas constituer de provision au titre des droits théoriquement acquis mais de prendre en charge le coût correspondant dans l'exercice de départ en retraite effectif des salariés.

7.5. Engagement de garanties données

BVRP a donné une garantie d'un montant maximum de 1 M€ sur certains éléments d'actif et de passif de la société LAB Production lors de la cession de cette société en mai 2001. A ce jour, l'acquéreur n'a pas exercé sa garantie et n'a pas manifesté l'intention de le faire.

BVRP a donné une garantie sur certains éléments du fond de commerce cédé à SR Téléperformance lors de la cession de cette activité. Cette garantie d'un montant maximum de 6,5 M€ expire le 31 mars 2005. A ce jour, l'acquéreur n'a pas exercé sa garantie et n'a pas manifesté l'intention de le faire.

BVRP s'est porté caution du remboursement à hauteur de 51% des emprunts bancaires d'Elibrium. Cette garantie d'un montant maximum de 2,3 M€ (plus intérêts courus) a été donnée au profit de General Bank.

7.6. Nantissements donnés

Les actifs corporels et incorporels de la société Elibrium LLC ont été nantis dans leur totalité en garantie des dettes financières de la société. Au 31 décembre 2002, ces dettes s'élevaient à 5,9 M\$.

7.7. Engagement de garanties reçues

Les actionnaires dirigeants de la société KOMMUNICATE ont délivré au bénéfice de la société BVRP Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société KOMMUNICATE au 31 mars 1998. Cette garantie a expiré pour l'essentiel de ses éléments. Seuls les éventuels passifs fiscaux sont encore couverts par la garantie, et ce, jusqu'en décembre 2004.

L'actionnaire majoritaire du Groupe AB Soft a délivré au bénéfice de la société BVRP Software une garantie sur les

éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de ces sociétés au 31 décembre 2000.

Les actionnaires de la société GUILDSOFT ont délivré au bénéfice de la société BVRP Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société GUILDSOFT au 30 septembre 2001.

Les actionnaires de la société ELIBRIUM ont délivré au bénéfice de la société BVRP Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société ELIBRIUM au 11 décembre 2002.

7.8. Autres engagements reçus

BVRP et ses filiales sont détenteurs de 2.625.000 bons de souscription d'actions de la société ELIBRIUM LLC lui permettant d'acquérir 2.625.000 titres de la société (soit 10,8% du capital) au prix de \$0,48 par action.

La cession du fonds de commerce Services prévoit un complément de prix en fonction du niveau de chiffre d'affaires réalisé avec certains clients dans l'année qui suit la dite cession. Ce complément de prix, estimé à environ 300 K€, n'a pas été comptabilisé dans les comptes car non certain.

(environ 230 personnes) mais aussi des départs consécutifs à la finalisation de la restructuration entamée en 2001 (60 personnes), compensée partiellement par l'entrée dans le Groupe d'Elibrium (47 salariés).

Répartition de l'effectif par pays au 31 décembre 2002 :

	FRANCE	ÉTATS-UNIS	GRANDE BRETAGNE	TOTAL
Employés	51	63	59	173
Ingénieurs et Cadres	53	19	9	81
Dirigeants	7	5	1	13
Total	111	87	69	267
Rappel 2001	361	63	87	511

La moyenne d'âge des collaborateurs de BVRP est de 32 ans.

8.2. Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

Le montant global des rémunérations et avantages en nature alloués aux membres des organes de Direction de la société BVRP Software, à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées s'élève à 947 K€.

Comme au cours des années précédentes, il n'a été versé aucun jeton de présence aux membres du conseil d'administration.

8.3. Procès et litiges

À la connaissance de la société il n'existe pas de litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société ou du Groupe.

Il convient de noter toutefois la possibilité d'un litige avec l'ancien propriétaire du Groupe Vicomsoft qui, s'estimant lésé par la chute du cours de bourse faisant suite à l'acquisition de son entreprise, menace de demander réparation en justice. Les fondements de son action et le montant du préjudice estimé n'ayant pas été précisés, la direction du Groupe estime que

cette action, si elle était entamée n'aurait qu'une probabilité très minime d'aboutir. Aucun montant n'est donc provisionné dans les comptes au 31 décembre 2002.

8.4. Événements postérieurs à la clôture

Plusieurs accords majeurs en OEM ont été signés et annoncés pendant les premiers mois de 2003. Le plus important porte sur la fourniture de mobile PhoneTools à Motorola pour sa gamme actuelle et future de téléphones portables.

BVRP a cédé au mois de février la participation de 50% détenue indirectement dans la société ADI TPP. Cette société spécialisée dans la vente de matériels périphériques a représenté 1,3 M€ de chiffre d'affaires en 2002.

4.1.7. Rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31/12/2002

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société BVRP SOFTWARE, établis en milliers d'euros, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2002, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient sur la base de notre audit d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces

comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Par ailleurs, nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport de gestion du groupe. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Paris, le 25 avril 2003

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

M. Alain GATEAU



APLITEC représentée par Gérard LEPLE



4.2. Comptes sociaux de BVRP Software S.A. au 31/12/2002

4.2.1. Compte de résultat au 31/12/2002 – 1^{ère} partie

En milliers d'Euros	Notes			31/12/02 (12 mois)	31/12/01 (17 mois)
		France	Export		
Ventes de marchandises		-	-	-	49
Production vendue de biens		829	6 782	7 611	4 830
Production vendue de services		3 141	3 941	7 082	25 158
Chiffre d'affaires net		3 970	10 723	14 693	30 037
Production immobilisée				978	1 731
Reprises amortissements, provisions et transferts de charges				697	92
Autres produits				30	36
Produits d'exploitation				16 398	31 896
Achats matières premières, approvisionnements				457	500
Variations stocks (matières premières, approvisionnements)				1	21
Autres achats et charges externes				7 879	12 656
Impôts, taxes et versements assimilés				306	773
Salaires et traitements				4 496	11 040
Charges sociales				2 128	5 189
Dotations aux amortissements sur immobilisations				1 105	2 015
Dotations aux provisions sur immobilisations				147	-
Dotations aux provisions sur actif circulant				373	173
Autres charges				257	273
Charges d'exploitation				17 149	32 640
Résultat d'exploitation				-751	-744
Produits financiers des participations				481	799
Produits autres valeurs mobilières, créances immob.				181	171
Autres intérêts et produits assimilés				47	55
Reprises sur provisions et transferts de charges				-	632
Différences positives de change				310	307
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				90	129
Produits financiers				1 109	2 093
Dotations financières aux amortissements et provisions				1 122	1 360
Intérêts et charges assimilés				180	114
Différences négatives de change				557	1 109
Charges nettes cessions valeurs mobilières de placement				-	-
Charges financières				1 859	2 583
Résultat financier	5.1			-750	-490
Résultat courant avant impôts				-1 501	-1 234

4.2.2. Compte de résultat au 31/12/2002 – 2^e partie

En milliers d'Euros	Notes	31/12/02 (12 mois)	31/12/01 (17 mois)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		16	35
Produits exceptionnels sur opérations en capital		8 366	2 658
Reprises sur provisions et transferts de charges		84	19
Produits exceptionnels		8 466	2 712
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		2 251	2 199
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		695	3 223
Dotations exceptionnelles amortissements et provisions		840	1 100
Charges exceptionnelles		3 786	6 522
Résultat exceptionnel	5.2	4 680	-3 810
Résultat avant impôts		3 179	-5 044
Participation des salariés aux fruits de l'expansion		-	-
Impôts sur les bénéfices		47	-512
Bénéfice ou perte		3 132	-4 532

4.2.3. Bilan actif au 31/12/2002

En milliers d'Euros	Notes	Montant brut	Amortissements et provisions	Net 31/12/02	Net 31/12/01
Capital souscrit non appelé					
Immobilisations incorporelles	3.4	4 445	1 263	3 182	3 708
Immobilisations corporelles	3.4	1 598	835	763	1 359
Titres de participations	3.4	30 746	1 656	29 090	29 882
Autres immobilisations financières	3.4	3 915	57	3 858	3 188
Actif immobilisé		40 704	3 811	36 893	38 137
Stock et en-cours					
Stocks de matières premières		1	1	-	72
Avances et acomptes versés sur commandes		-	-	-	2
Créances	3.6				
Créances clients et comptes rattachés		4 000	478	3 522	5 860
Autres créances		2 053	447	1 606	1 726
Trésorerie					
Valeurs mobilières de placement		4 316	-	4 316	1 487
Disponibilités		1 652	-	1 652	366
Comptes de régularisation	3.9				
Charges constatées d'avance		125	-	125	168
Actif circulant		12 147	926	11 221	9 681
Écart de conversion actif		322	-	322	20
Total général		53 173	4 737	48 436	47 838

4.2.4. Bilan Passif au 31/12/2002

En milliers d'Euros	Notes	31/12/02	31/12/01
Capital social ou individuel [dont versé : 3 671]		3 671	3 648
Primes d'émission, de fusion, d'apport...		34 174	34 108
Ecart de réévaluation [dont écart équivalence :]		-	-
Réserve légale		197	197
Réserves statutaires ou contractuelles		-	-
Réserves réglementées		-	-
Autres réserves		3 652	3 653
Report à nouveau		-4 532	-
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		3 132	-4 532
Subventions d'investissement		-	-
Provisions réglementées		62	113
Capitaux propres	4.1	40 356	37 187
Provisions pour risques		344	43
Provisions pour charges		-	-
Provisions pour risques et charges	4.2	344	43
Dettes financières	4.3		
Emprunts obligataires convertibles	4.4	4 950	5 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		164	368
Emprunts et dettes financières divers		41	1 866
Dettes d'exploitation			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 015	1 075
Dettes fiscales et sociales		1 044	1 708
Dettes diverses			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		-	-
Autres dettes		508	499
Comptes de régularisation			
Produits constatés d'avance		-	13
Dettes	4.5	7 722	10 529
Ecart de conversion passif		14	79
Total général		48 436	47 838

4.2.5. Annexes aux comptes sociaux

1- Faits marquants de l'exercice

1.1. Opérations de croissance externe et cessions d'activité

BVRP a finalisé son recentrage sur l'activité Logiciels au cours de l'exercice en cédant l'activité Services au groupe SR Téléperformance au mois d'avril 2002. Cette activité composée de sa participation dans Techcity Solutions et de son centre d'appels de Pantin représentait 26 % du chiffre d'affaires consolidé de l'exercice précédent. Cette cession a donné les moyens au groupe d'accélérer sa stratégie de développement d'un réseau mondial d'édition et de réédition de logiciels. Cette stratégie a notamment été mise en œuvre par l'acquisition de la majorité du capital d'Elilibrium (via la filiale BVRP America Inc.) qui a constitué la seule opération de croissance externe en 2002.

1.2. Mise en œuvre de la stratégie de « global publishing »

Outre l'acquisition d'Elilibrium, BVRP a complété son réseau de distribution grâce à la signature de partenariats avec des rééditeurs allemand (MicroBasic) et italien (Questar) pour la distribution des produits du groupe dans ces pays, et la signature de nombreux accords de réédition dont les plus significatifs ont été Jasc Software (éditeur de Paint Shop Pro) et Vcom (éditeur de best-sellers tels que Autosave™ et CDAnywhere™).

1.3. Lancement de produits majeurs

L'année 2002 aura donné lieu au lancement de plusieurs produits majeurs comme WinPhone® eXPert, mobile PhoneTools® ou BVRP DivX™ Video Duplicator. L'activité en OEM a été particulièrement dynamique avec la conclusion de nombreux accords mondiaux en 2002 (Nec Packard Bell®, Lexmark™, British Telecom) et début 2003 (Mobicom, Hewlett Packard et Motorola).

2- Principes, règles et méthodes comptables

2.1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis en euros et conformément aux dispositions de la législation française et aux principes comptables généralement admis en France.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

2.2. Principes d'évaluation

2.2.1. Immobilisations incorporelles

Frais de recherche et développement

• Phase de recherche

Les frais de Recherche et Développement sont immobilisés sous cette rubrique dans la limite d'un plafond fixé chaque année par le conseil d'administration, lorsque les conditions suivantes sont simultanément remplies :

- Les projets sont nettement individualisés
- Les coûts sont distinctement établis
- Les projets ont de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale

En application du principe de plafonnement fixé par le conseil d'administration, BVRP Software peut-être amenée à ne pas immobiliser l'ensemble des frais de recherche et développement répondant aux critères d'activation de ces charges.

Les frais de recherche et développement ne répondant pas à l'ensemble des critères ci-dessus sont constatés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Les frais de recherche et développement portés à l'actif du bilan au compte « frais de recherche et développement » sont amortis sur une durée de 4 ans, à compter du 1^{er} jour du semestre suivant leurs engagements, sans attendre la date de mise en vente ou le début d'utilisation du logiciel.

BVRP Software procède à une évaluation périodique de la faisabilité technologique et commerciale de chaque développement. En cas de remise en cause de cette faisabilité il est procédé à l'amortissement exceptionnel de la valeur résiduelle des frais de recherche et développement immobilisés.

• Phase de commercialisation

Dès que le logiciel ou la nouvelle fonctionnalité est achevé et disponible pour la commercialisation, les frais de recherche et développement sont portés pour la valeur nette comptable en « logiciel ». Ils sont amortis pour leur valeur résiduelle, sur une durée appréciée en fonction de leur durée de vie utile sur une période de cinq ans maximum à compter du 1^{er} jour du semestre suivant leur transfert.

BVRP Software procède à une évaluation périodique de la durée de vie utile de chaque logiciel. Si la valeur nette comptable est supérieure à la valeur estimée des produits futurs, il est constitué une provision pour dépréciation.

Fonds de commerce

Les éléments du fonds de commerce sont valorisés à leur coût d'acquisition. Ils sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée comprise entre 10 et 20 ans. Cette durée d'amortissement est appréciée en fonction du secteur d'activité de l'entreprise et de la nature de ses produits.

A chaque clôture d'exercice, les éléments du fonds de commerce font l'objet d'une appréciation qui peut, le cas échéant, donner lieu à constatation de provision ou amortissement exceptionnel.

Autres immobilisations incorporelles

Les logiciels ainsi que les technologies acquises sont évalués à leur coût d'acquisition et amortis suivant le mode linéaire sur leur durée de vie utile et au maximum sur une durée de 5 ans.

2.2.2. Immobilisations corporelles

• Valorisation

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

• Amortissement

Les amortissements économiquement justifiés sont déterminés en fonction de la durée de vie prévue, et selon le cas, en mode dégressif ou linéaire.

Les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

- Agencements et installations	linéaire	10 ans
- Mobilier de bureau	linéaire	10 ans
- Matériel informatique	dégressif	4 et 5 ans
- Véhicules	linéaire	4 ans

Il est pratiqué un amortissement dérogatoire sur le matériel informatique. Ce matériel est amorti économiquement sur 4 ans. Sur le plan fiscal, l'amortissement dégressif est pratiqué. L'amortissement dérogatoire résulte uniquement de l'application des deux méthodes.

Un amortissement exceptionnel est constaté en cas de perte de valeur ou de modification de la durée d'utilisation.

2.2.3. Immobilisations financières

• Titres de participation

Les titres de participation sont valorisés à leur valeur d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

A la clôture de l'exercice, cette valeur est rapprochée d'une estimation de la valeur d'usage.

Cette dernière est annuellement appréciée en prenant en considération les éléments suivants :

- Capitaux propres
- Plus values latentes
- Rentabilité
- Eléments prévisionnels
- Utilité pour l'entreprise

Lorsque la valeur d'usage ainsi déterminée est inférieure à la valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée à hauteur de la différence.

• Autres immobilisations financières

Ces éléments sont valorisés à leur valeur d'acquisition.

2.2.4. Stocks et en cours

Les stocks de matières premières et fournitures sont valorisés au prix d'achat majoré des frais d'approvisionnement.

Les marchandises en stock sont valorisées au prix de revient suivant la méthode premier entré-premier sorti. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque ce prix de revient est supérieur à la valeur nette de réalisation estimée.

2.2.5. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

2.2.6. Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur au taux de la devise du mois précédant la date de l'opération. Les comptes bancaires en devises sont valorisés au cours de clôture.

2.2.7. Valeurs mobilières de placement

• Principe de valorisation

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées au prix d'achat selon la méthode du premier entré – premier sorti.

Elles sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte d'une éventuelle diminution de la valeur des titres à la clôture de l'exercice.

3- Compléments d'informations relatifs à l'actif du bilan

3.1. Frais de Recherche et Développement

• Investissements

L'enveloppe consacrée par BVRP Software aux frais de recherche et développement au titre de l'exercice 2002, s'élève à 2,65 M€, soit 18.0 % du chiffre d'affaires (14,7 M€).

Le montant des frais de recherche et développements immobilisés au cours de l'exercice, s'élève à 978 K€ pour l'exercice contre 1 731 K€ l'an dernier. La valeur relative des frais de recherche et développement immobilisés s'établit à 36,9 %

du coût total des études contre 45,6 % au titre de l'exercice 2000/01 et 44,6 % au titre de l'exercice 1999/2000.

BVRP Software a enregistré en charge de l'exercice 1,7 M€ contre 2,1 M€ l'an dernier.

• Évaluation périodique

L'évaluation périodique des projets en cours de développement ou achevés n'a pas conduit BVRP à remettre en cause la faisabilité technologique et commerciale des différents projets.

L'application du principe d'évaluation périodique énoncé ci-dessus n'a pas entraîné de provision ou d'amortissement particulier.

3.2. Concessions, brevets, logiciels

Ce poste est constitué des éléments suivants :

En milliers d'Euros	Brut	Amortissements	Net
Logiciels développés par BVRP Software	2 080	343	1 737
Marques	26	3	23
Logiciels acquis	540	207	333
Total	2 646	553	2 093

Les projets ne répondant pas aux critères d'immobilisation (technique et rentabilité commerciale) ont fait l'objet d'un amortissement exceptionnel de 829 K€.

3.3. Fonds de commerce

Ce poste est constitué exclusivement du fonds de commerce OEM acquis le 23 décembre 1998 auprès de la société suédoise TRIO AB.

Compte tenu du secteur d'activité et de la nature des produits, les éléments de ce fonds de commerce sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée de 10 ans à compter de la date d'acquisition.

Par ailleurs, les éléments du fonds de commerce ont fait l'objet d'une appréciation tenant compte des perspectives commerciales liées aux clients composant le fonds de commerce. Au 31 décembre 2002, en application du principe énoncé ci-dessus, une provision complémentaire d'un montant de 147 K€ a été comptabilisée.

En milliers d'Euros	Brut	Amortissements & provisions	Net
Fonds de commerce OEM Trio	1 694	694	1 000

3.4. Mouvements ayant affecté les postes d'immobilisations

Immobilisations incorporelles

En milliers d'Euros	Brut 01/01/02	Acquisitions	Cessions/ Virements poste à poste	Brut 31/12/02	Amort. et provision 31/12/02	Net 31/12/02	Net 31/12/01
Frais de Recherche & Développement	631	267	792	106	15	91	601
Concessions, brevets	4 344	1 700	3 399	2 645	553	2 092	1 790
Fonds de commerce	1 694	-	-	1 694	694	1 000	1 317
Total	6 669	1 967	4 191	4 445	1 262	3 183	3 708

Immobilisations corporelles

En milliers d'Euros	Brut 01/01/02	Acquisitions	Cessions/ Virements poste à poste	Brut 31/12/02	Amort. et provision 31/12/02	Net 31/12/02	Net 31/12/01
Agencements, aménagements et installations	743	86	229	600	171	429	574
Matériel de transport	17	8	21	4	3	1	3
Matériel et mobilier de bureau & informatique	1 495	77	578	994	661	333	782
Total	2 255	171	828	1 598	835	763	1 359

Immobilisations financières

En milliers d'Euros	Brut 01/01/02	Acquisitions	Cessions/ Virements poste à poste	Brut 31/12/02	Amort. et provision 31/12/02	Net 31/12/02	Net 31/12/01
Créances rattachées à des participations	3 213	5 439	4 756	3 896	56	3 840	3 159
Titres de participations	30 960	26	239	30 747	1 657	29 090	29 882
Prêts, autres immo. financ.	29	5	16	18		18	29
Total	34 202	5 470	5 011	34 661	1 713	32 948	33 070

Les points significatifs de l'exercice concernant les titres de participations sont les suivants :

BVRP UK Ltd

En application des principes d'évaluation des titres de participations exposés ci-avant (cf. § 2.2.3), il a été constaté une dépréciation à hauteur de 579 K€ représentant 50 % de la valeur résiduelle de participation détenue dans la société anglaise BVRP UK (anciennement Vicom Tech Ltd).

BVRP AMERICA Inc

La société BVRP America regroupe l'ensemble des participations aux Etats-Unis. Au 31 décembre 2002, le prix de revient de la participation détenue dans BVRP America s'établit à 16 171 K€

Sur la base des résultats 2002 du pôle américain et des résultats prévisionnels, il a été retenu que la valeur vénale de BVRP America était au moins égale à cette valeur, ce qui conduit à une appréciation des éléments incorporels de l'ordre de 21 millions d'euros.

3.5. Amortissements

Répartition de la dotation de l'exercice :

En milliers d'Euros	Amort. 01/01/02	Dotations			Reprises	Amort. 31/12/02
		Linéaires	Dégressives	Exceptionnelles		
Immobilisations incorporelles						
Frais de recherche & Développement	30	98		74	186	16
Concessions, brevets	2 554	599	45	755	3 399	554
Fonds de commerce	377	169				546
Immobilisations corporelles						
Agencements, aménagements et installations	169	63			62	170
Matériel de transport	14	2			14	2
Matériel et mobilier de bureau et informatique	713	123	5		179	662
Total	3 857	1 054	50	829	3 840	1 950

3.6. Échéance des créances

Le montant des créances dont l'échéance est à plus d'un an s'élève à 24 K€.

L'échéance des autres créances est à moins d'un an.

3.7. Détail des produits à recevoir

	En milliers d'Euros
Clients & comptes rattachés	
Factures à établir	779
Autres créances	54
Total	833

3.8. Couverture des risques de change

L'exposition de la société au risque de change porte principalement sur les ventes négociées avec les clients en dollars des Etats-Unis diminuées des dépenses dans cette devise, soit un montant net compris entre 4 et 5 M\$ en 2002

La société bénéficie de lignes de couverture du risque de change. Chaque année lors de l'établissement du budget, la société a recours à des instruments de couverture, constitués principalement de ventes à terme destinées à couvrir au minimum le cours budget.

Au 31 décembre 2002, la totalité des contrats de ventes à terme était échue. Au début de l'exercice 2003, la société a procédé à des couvertures de change pour 1,8 M\$ à des taux variant entre 1,02 et 1,11 dollar pour 1 euro.

3.9. Détail des charges constatées d'avance

	En milliers d'Euros
Charges constatées d'avance	125
Publicité	55
Autres	70

4 - Compléments d'informations relatifs au passif du bilan

4.1. Capitaux propres

• Capital

Au 31 décembre 2002, le capital de la société BVRP SOFTWARE SA est composé de 3.670.772 actions d'un nominal de 1€, toutes de même catégorie.

• Répartition du capital et des droits de vote

Compte tenu des dispositions statutaires conférant un droit de vote double pour les actions détenues au nominatif depuis deux ans au moins au nom d'un même actionnaire, le nombre total de droits de vote, au 31 décembre 2002, s'établit à 3.962.926.

• Évolution du nombre d'actions

Au cours de l'exercice, le capital a évolué comme suit :

AU 1/01/2002	3 648 420
Création d'actions nouvelles	
Options aux salariés	17 352
Obligations converties	5 000
Au 31/12/2002	3 670 772

• Autres titres donnant accès au capital

Depuis le 1^{er} janvier 2002, 12.476 options de souscription d'actions donnant droit à 17.352 actions et 50 obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes de la société donnant droit à 5.000 actions ont été exercées ou converties.

L'Assemblée Générale Mixte du 18 décembre 2002 a décidé l'annulation de 350.000 bons de souscription d'actions donnant droit à 430.000 actions BVRP et a autorisé en contrepartie le Conseil d'administration, aux termes de ses 8^e à 14^e résolutions, à émettre 250.000 bons de souscription d'actions, donnant droit à un nombre équivalent d'actions BVRP, au profit des dirigeants et mandataires sociaux de BVRP Software dans le cadre de leurs schémas d'intéressement.

Le Conseil d'administration a mis en œuvre cette délégation et a émis 250.000 bons de souscription d'actions conditionnels et incessibles le 14 janvier 2003.

L'Assemblée Générale Mixte de BVRP Software réunie le 18 décembre 2002, après avoir préalablement annulé 91.000 options de souscription d'actions, a autorisé le Conseil

Bénéficiaires	Salariés BVRP SA	Salariés BVRP SA	Salariés LAB Production	Salariés BVRP USA	Salariés Kommunikative Trio	Salariés Groupe BVRP	Salariés Groupe BVRP
Date d'assemblée	31/10/96	16/07/98	16/07/98	16/07/98	22/12/98	10/07/01	18/12/02
Nombre de titres autorisés	118 518	150 000	18 000	70 000	90 000	500 000	150 000
Date du conseil d'administration	15/11/96	19/10/98	19/10/98	19/10/98	11/02/99	5/10/01	14/01/03
Nombre de titres attribués au 14/01/2003	118 518	129 316	15 366	66 378	90 000	493 875	30 000
Prix de souscription	0,76 €	17,46 €	17,46 €	17,46 €	20,43 €	3,93 € 7,12 € 4,69 € 5,16 €	5,16 €
Conditions d'exercice	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffres d'affaires	1/3 par année de présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffres d'affaires	1/3 par année de présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffres d'affaires	1/3 par année de présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffres d'affaires
Droits acquis au 14/01/2003	118 518	127 748	15 232	58 044	39 012	213 287	-
Titres souscrits au 14/01/2003	117 130	-	-	42 482	7 310	8 000	-
Titres potentiels maximum *	1 388	127 882	15 232	18 896	34 032	432 787	150 000

* Tenant compte des options perdues ou annulées

d'administration, aux termes de sa 7^e résolution, à consentir des options de souscription d'actions au profit des salariés et mandataires sociaux de BVRP Software dans les conditions définies par la loi.

L'Assemblée a fixé à 150.000 le nombre maximum d'actions à émettre suite à l'exercice desdites options. Le prix de souscription des actions souscrites par les bénéficiaires des options ne saurait être inférieur à 80 % de la moyenne des cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le jour de la décision du Conseil d'administration d'émettre les options. Le Conseil d'administration le 14 janvier 2003 a, en vertu de cette autorisation, arrêté le règlement de plan et attribué 30.000 options de souscription d'actions donnant droit de souscrire à un nombre équivalent d'actions.

Le tableau ci-dessous, établi au 14 janvier 2003, récapitule les caractéristiques des plans d'options de souscription d'actions en vigueur. Le nombre d'actions tient compte de la division par deux de la valeur nominale de l'action votée par l'assemblée le 20 avril 2000.

Les tableaux ci-dessous, établis au 14 janvier 2003, récapitulent la date, le prix et le mode d'attribution des bons de souscription d'actions :

Bénéficiaires	Dirigeants Américains	Dirigeants Américains	Dirigeants Kommunikative	Dirigeants BVRP SA
Date d'assemblée	10/07/01	20/04/00 et 10/07/01	22/12/98 et 10/07/01	18/12/02
Nombre de titres autorisés	123 180	20 000	170 000	240 000
Date du conseil d'administration	5/10/01	15/06/00 et 5/10/01	23/12/98 et 5/10/01	14/01/03
Nombre de titres attribués au 14/01/03	101 540	20 000	170 000	240 000
Prix de souscription	3,93 €	36,78 €	14,18 €	5,16 €
Conditions d'exercice	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats		1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	1/2 par année en fonction d'objectifs de résultats
Droits acquis au 14/01/2003	24 667	20 000	77 996	-
Titres souscrits au 14/01/2003	-	100	59 930	-
Titres potentiels maximum *	101 540	19 900	18 066	240 000

* Tenant compte des options perdues ou annulées

Bénéficiaires	Administrateurs BVRP SA	Administrateurs BVRP SA	Société Lab Production
Date d'assemblée	10/07/01	18/12/02	10/07/01
Nombre de titres autorisés	5 000	10 000	36 950
Date du conseil d'administration	5/10/01	14/01/03	5/12/01
Nombre de titres attribués au 14/01/03	5 000	10 000	36 950
Prix de souscription	3,93 €	5,16 €	26 €
Conditions d'exercice	1/3 par année de présence	1/2 par année de présence	
Droits acquis au 14/01/2003	1 667	-	36 950
Titres souscrits au 14/01/2003	-	-	-
Titres potentiels maximum *	5 000	10 000	36 950

* Tenant compte des options perdues ou annulées

En supposant que tous les droits rattachés aux options et aux bons de souscription d'actions autorisés deviennent exerçables et soient exercés, le capital social de BVRP Software serait augmenté d'un montant de 1.211.673 €.

Le capital social serait ainsi porté de 3.670.772 € à 4.882.445 € soit une augmentation en pourcentage de 33 % étalée dans le temps entre 2003 et 2010. Il est cependant nécessaire de noter que :

- les bons de souscription et une partie des options de souscription ne seront exercés que si certains objectifs de croissance de chiffre d'affaires, de résultat et de cours de bourse sont atteints
- près du quart des actions potentiellement à créer sont à des prix d'exercice significativement supérieurs au cours de bourse actuel.

En supposant que le nombre maximum d'actions soit émis suite à conversion de la totalité des obligations convertibles (soit 495.000 actions) le capital social serait augmenté de 495.000 € supplémentaires.

En tenant compte de tous les instruments permettant l'émission d'actions nouvelles, le capital pourrait donc être porté à 5.377.445 € soit une augmentation en pourcentage total de 46,5 %.

• Variation des capitaux propres

	En milliers d'Euros
Capitaux propres au 01/01/2002	37 187
Résultat de l'exercice	3 132
Augmentation de capital	22
Variation prime d'émission	66
Provisions réglementées	-51
Capitaux propres au 31/12/2002	40 356

• Proposition d'affectation du résultat

1. Origine	Montant en Euros
Report à nouveau antérieur	-4 531 500
Résultat de l'exercice	3 131 538
Total	-1 399 962

2. Affectation	Montant en Euros
Réserve légale	
Réserve spéciale des plus-values à long terme	116 953
Autres réserves	
Dividendes	
Report à nouveau	-1 516 915
Total	-1 399 962

4.2. Provisions pour risques et charges

Les postes d'actif et passif en devises, faisant apparaître une perte de change latente ont donné lieu à la constitution d'une provision pour risque de change d'un montant de 322 K €.

En milliers d'Euros	Provisions 31/12/01	Dot. expl.	Dot. Fin.	Dot. Exc.	Rep. Expl*	Rep. Fin.	Rep. Exc.	Util.	Provisions 31/12/2002
Provisions pour risques de change	20	-	302	-	-	-	-	-	322
Autres provisions pour risques	23	22	-	-	-	-	-	23	22
Total	43	22	302	-	-	-	-	23	344

4.3. Echéance des dettes

Les dettes financières dont l'échéance est à plus d'un an s'élèvent à 4 950 K €. Ce montant correspond à l'emprunt obligataire convertible remboursable in fine en 2004.

L'échéance des autres dettes est à moins d'un an.

4.4. Risque de taux

L'emprunt obligataire convertible de 4.950 K € a été souscrit à un taux d'intérêt qui peut varier entre 3,5 et 4,5 %. Durant l'exercice, le taux applicable a été de 3,50 %. Il n'y a pas de couverture de taux sur cet emprunt.

Au 31 décembre 2002, 50 obligations donnant droit à 5 000 actions ont été converties.

4.5. Détail des charges à payer

	En milliers d'Euros
Emprunts & dettes financières	
Intérêts courus non échus	27
Fournisseurs & comptes rattachés	
Factures à recevoir	136
Dettes fiscales & sociales	704
Autres dettes	462
Total	1 329

• Capitaux propres après répartition

	Montant en Euros
Capital	3 670 772
Prime d'émission	34 174 451
Réserve légale	197 387
Réserve spéciale des plus-values à long terme	116 953
Autres réserves	3 651 472
Provisions réglementées	62 264
Report à nouveau	-1 516 915
Capitaux propres	40 356 384

5- Notes sur le compte de résultat

5.1. Analyse du résultat financier

Le résultat financier est une charge nette de 750 K € contre une perte nette de 490 K € lors de l'exercice précédent.

Ce résultat provient principalement, d'une part des dividendes reçus des filiales anglaises Kommunicate et Guildsoft (0,5 M €) et d'autre part des intérêts sur l'emprunt obligataire (0,2 M €) et de provisions pour dépréciation des titres BVRP UK (0,6 M €) et de différences négatives de change sur les opérations en devises (0,5 M €).

5.2. Analyse du résultat exceptionnel

Le profit exceptionnel de 4,7 M € comprend principalement la plus value sur cession de l'activité Services (7,7 M €), compensée par le solde des frais de restructurations (0,3 M €) des amortissements accélérés des logiciels (0,8 M €) et un abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune au bénéfice de la filiale AB Soft (1,9 M €).

6- Notes sur les engagements hors bilan

6.1. Clauses de complément de prix sur les acquisitions, fonds de commerce et participations

L'acte d'acquisition des actions de la société GUILDSOFT prévoyait le versement d'un complément de prix en fonction

de la réalisation d'un objectif de chiffre d'affaires durant les douze mois suivant l'acquisition (1^{er} octobre 2001 au 30 septembre 2002). Cet objectif n'ayant pas été atteint, aucun complément de prix ne sera dû au titre de l'acquisition de Guildsoft.

Il n'y a aucun autre complément de prix sur les acquisitions réalisées au cours des dernières années.

6.2. Options de souscription d'actions

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 juillet 1998 a autorisé le Conseil d'Administration à émettre au bénéfice des salariés de la société, 75.000 options de souscription d'actions attribuées gratuitement et donnant droit à leur titulaire de souscrire 150.000 actions de la société au prix unitaire de 114,50 F par action.

Le plan a été mis en place par le Conseil d'Administration le 19 octobre 1998. Les droits à souscrire sont acquis à concurrence d'un tiers chaque année à compter de la date anniversaire d'attribution, soit pour la première fois le 19 octobre 1999. La souscription des actions ne peut avoir lieu avant un délai de cinq ans à compter de la date d'attribution du droit à souscrire. Le rabais excédentaire donnera lieu à cotisations sociales l'année au cours de laquelle les options seront levées, soit au plus tôt lors de l'exercice 2003. Compte tenu du délai de cinq ans cité ci-avant, l'assujettissement aux cotisations sociales de la plus-value d'acquisition est définitivement écarté.

Le Conseil d'Administration a attribué à ce jour, 127 882 options au bénéfice de 121 salariés. La dette potentielle de cotisations sociales qui découlerait de la souscription de l'ensemble des droits attribués peut être estimée au 31 décembre 2002 à 166 K €. Cette dette non certaine, notamment en raison des cours de bourse actuels, n'est pas provisionnée dans les comptes.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 juillet 2001 a autorisé le Conseil d'Administration à émettre au bénéfice des salariés du Groupe, 500.000 options de souscription d'actions attribuées gratuitement et donnant droit à leur titulaire de souscrire 500.000 actions de la société à un prix unitaire égal à 80 % du cours moyen de l'action BVRP durant les 20 jours précédant l'attribution par le conseil.

Le plan a été mis en place par le Conseil d'Administration le 5 octobre 2001. Pour les salariés français, les droits à souscrire sont acquis à concurrence d'un tiers chaque année à compter de la date anniversaire d'attribution, soit pour la première fois le 5 octobre 2002. La souscription des actions ne peut avoir lieu avant un délai de quatre ans à compter de la date d'attribution du droit à souscrire. Le rabais excédentaire donnera lieu à cotisations sociales l'année au cours de laquelle les options seront levées, soit au plus tôt lors de l'exercice 2005. Compte tenu du délai de quatre ans cité ci-avant, l'assujettissement aux cotisations sociales de la plus-value d'acquisition est définitivement écarté.

Le Conseil d'Administration a attribué à ce jour, 136.470 options au bénéfice de salariés français. La dette potentielle de cotisations sociales qui découlerait de la souscription de l'ensemble des droits attribués peut être estimée au 31 décembre 2002 à 40 K €. Cette dette non certaine n'est pas provisionnée dans les comptes.

6.3. Engagement en matière de crédit bail

La valeur des biens financés par contrats de crédit-bail s'élève à 315 K €.

	En milliers d'Euros
Valeur d'origine	315
Amortissements	
Cumul exercices antérieurs	206
Exercice 2002	47
Total	253
Valeur nette	62
Redevances payées	
Cumul exercices antérieurs	214
Exercice 2002	60
Total	274

Les engagements de la société au titre, d'une part, du prix d'achat résiduel et, d'autre part, des redevances restant à payer représentent :

	En milliers d'Euros
Redevances restant à payer	
A un an au plus	29
A plus d'un an	21
Total	50
Prix d'achat résiduel	8
Total	58

6.4. Indemnités de départ à la retraite

A leur départ à la retraite, certains salariés de la société doivent recevoir une indemnité calculée selon les dispositions de la convention collective dont ils dépendent. Le montant des engagements de retraite calculé selon la méthode prospective est non significatif et s'élève à 151 K €.

Compte tenu de la faible moyenne d'âge du personnel, la politique du Groupe est de ne pas constituer de provision au titre des droits théoriquement acquis mais de prendre en charge le coût correspondant dans l'exercice de départ en retraite effectif des salariés.

6.5. Engagement de garanties données

BVRP a donné une garantie d'un montant maximum de 1 M € sur certains éléments d'actif et de passif de la société LAB Production lors de la cession de cette société en mai 2001.

A ce jour, l'acquéreur n'a pas exercé sa garantie et n'a pas manifesté l'intention de le faire.

BVRP a donné une garantie sur certains éléments du fonds de commerce cédé à SR Téléperformance lors de la cession de cette activité. Cette garantie d'un montant maximum de 6,5 M€ expire le 31 mars 2005. A ce jour, l'acquéreur n'a pas exercé sa garantie et n'a pas manifesté l'intention de le faire.

BVRP s'est porté caution du remboursement à hauteur de 51% des emprunts bancaires d'Elbrium. Cette garantie d'un montant maximum de 2,2 M€ (plus intérêts courus) a été donnée au profit de General Bank.

6.6. Engagement de garanties reçues

Les actionnaires dirigeants de la société KOMMUNICATE ont délivré au bénéfice de la société BVRP Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société KOMMUNICATE au 31 mars 1998. Cette garantie a expiré pour l'essentiel de ses éléments. Seuls les éventuels passifs fiscaux sont encore couverts par la garantie, et ce jusqu'en décembre 2004.

L'actionnaire majoritaire du groupe AB Soft a délivré au bénéfice de la société BVRP Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de ces sociétés au 31 décembre 2000.

Les actionnaires de la société GUILDSOFT ont délivré au bénéfice de la société BVRP Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société GUILDSOFT au 30 septembre 2001.

Les actionnaires de la société ELIBRIUM ont délivré au bénéfice de la société BVRP Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société ELIBRIUM au 11 décembre 2002.

6.7. Autres engagements reçus

BVRP est détenteur de 500.000 bons de souscription d'actions de la société ELIBRIUM LLC lui permettant d'acquérir 500.000 titres de la société (soit 2,2% du capital) au prix de \$ 0,48 par action.

La cession du fonds de commerce Services prévoit un complément de prix en fonction du niveau de chiffre d'affaires réalisé avec certains clients dans l'année qui suit la dite cession. Ce complément de prix, estimé à environ 300 K€, n'a pas été comptabilisé dans les comptes car non certain.

Enfin, l'abandon de créance au bénéfice de la filiale AB Soft (1,9 M€) prévoit une clause de retour à meilleure fortune permettant le remboursement de la créance abandonnée en cas d'atteinte par AB Soft d'un objectif de résultat net cumulé sur quatre ans.

7- Autres informations

7.1. Effectif de l'entreprise

L'effectif moyen sur l'exercice s'établit à 121 personnes contre 283 au cours de l'exercice précédent. La baisse de l'effectif est consécutive à la cession de l'activité Services. La répartition par catégorie s'établit comme suit :

Employés	76
Ingénieurs et cadres	39
Dirigeants	6
Total	121

En faisant abstraction de l'activité Services cédée en avril 2002, l'effectif moyen est de 73 collaborateurs.

7.2. Participation des salariés

Compte tenu du résultat fiscal de la société, l'accord de participation n'a pas trouvé à s'appliquer au titre de cet exercice.

7.3. Rémunération allouée aux membres des organes de direction

Le montant global des rémunérations et avantages en nature alloués aux membres des organes de Direction de la société BVRP Software, à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées s'élèvent à 947 K€.

Comme au cours des années précédentes, il n'a été versé aucun jeton de présence aux membres du conseil d'administration.

7.4. Informations concernant les entreprises liées

	En milliers d'Euros
Immobilisations financières nettes	32 930
Créances	1 244
Dettes	145
Produits financiers	637
Charges financières	581

7.5. Tableau des filiales et participations

Dénomination - Siège Social	Capital social	Capitaux propres hors capital social	Quote-part Dividendes	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires	Résultat
Unités en Euros							
FILIALES (50% et plus)							
AB SOFT S.A. 1 bis, rue Collange 92300 Levallois-Perret	1 298 646	-487 946	95,07 %	5 654 381 5 654 381	56 676 -	7 796 492	1 499 578
BVRP AMERICA Inc* 2711 Centerville Road Suite 400 Wilmington DE 19808	11 341 385	-10 783 034	100,00 %	16 171 194 16 171 194	3 731 907 2 188 214	7 771 107	1 439 444
KOMMUNICATE Ltd Sheridan House 40-43 Jewry Street Winchester Hampshire SO 23 8RY	135 073	1 782 089	100,00 %	5 468 413 401 392	- -	8 711 850	1 107 509
GUILDSOFT Ltd East way - Lee Mill Industrial Estate PL21 9GE Ivybridge Devon	4 605	273 837	100,00 %	1 295 770 79 189	- -	3 835 239	64 584
BVRP UK Ltd 2, Durley Road Bournemouth, BH25JJ	1 535	-1 995 594	100,00 %	2 156 708 500 000	84 906 -	2 630 526	-1 052 775

* Comptes consolidés intégrant les sociétés BVRP America Inc, BVRP USA Software et Elbrium LLC.

7.6. Impôts

Allègement ou accroissement de la dette future d'impôt

En milliers d'Euros	Au 31/12/02	IS et contributions correspondantes*
Organic	21	7
Ecart conversion passif	14	5
Déficit reportable	143	49
Amortissements réputés différés	2 862	983
Amortissements dérogatoires	-62	-21
Allègement net	2 978	1 023

* Taux d'IS retenu : 33 1/3 % Contribution additionnelle : 3 %

7.7. Résultat de la société au cours des cinq derniers exercices

Date d'arrêté Durée de l'exercice	31/12/2002 12 mois	31/12/2001 17 mois	31/07/2000 12 mois	31/07/1999 12 mois	31/07/1998 12 mois
Capital en fin d'exercice					
Capital social (en €)	3 670 772	3 648 420	2 499 394	2 158 920	1 869 165
Nombre d'actions					
- ordinaires	3 670 772	3 648 420	3 278 990	1 416 159	1 226 092
- à dividende prioritaire	-	-	-	-	-
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations	495 000	500 000	-	-	-
- par droit de souscription	1 211 673	1 363 075	1 403 080	432 681	244 621
Opérations et résultats (en €)					
Chiffre d'affaires hors taxes	14 692 693	30 037 633	21 450 206	14 666 324	11 606 212
Résultat avant impôts, participation dotations, amortissements et provisions	6 652 553	-1 139 170	3 532 811	1 041 359	2 254 980
Impôts sur les bénéfices	47 312	-512 277	187 362	-262 082	586 922
Participation des salariés	-	-	-	-	266 447
Dotations, amortissements et provisions	3 473 703	3 904 607	1 930 997	724 565	342 835
Résultat net	3 131 538	-4 531 500	1 414 452	578 876	1 058 776
Résultat distribué	-	-	-	-	-
Résultat par action (en €)					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	1.80	0,03	1,02	0,92	1,14
Résultat après impôt, participation, dot. amortissements et provisions	0.85	-1,24	0,43	0,41	0,86
Dividende attribué	-	-	-	-	-
Personnel					
Effectif moyen des salariés	121	283	297	253	158
Masse salariale (en €)	4 495 746	11 039 511	7 642 478	5 918 440	3 671 980
Sommes versées en avantages sociaux (en €) (Sécurité Soc., œuvres sociales...)	2 128 358	5 188 981	3 661 796	2 977 731	1 746 815

7.8. Procès et litiges

A la connaissance de la société il n'existe pas de litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société ou du Groupe.

Il convient de noter toutefois la possibilité d'un litige avec l'ancien propriétaire du Groupe Vicomsoft qui, s'estimant lésé par la chute du cours de bourse faisant suite à l'acquisition de son

entreprise, menace de demander réparation en justice. Les fondements de son action et le montant du préjudice estimé n'ayant pas été précisés, la direction du Groupe estime que cette action, si elle était entamée n'aurait qu'une probabilité très minime d'aboutir. Aucun montant n'est donc provisionné dans les comptes au 31 décembre 2002.

7.8. Inventaire des valeurs mobilières en portefeuille

Banque	Titres	Valeur Unitaire en Euro	Valeur totale d'achat En milliers d'Euros	Quantité Au 31/12/02	Valeur En milliers d'Euros
Société Générale	BAREP	14 633	2 488	170	2 523
Fortis	SAN PAOLO	2 001	1 799	899	1 825
CIC	TRESORERIECIC	22	16	741	16
				SOLDE	4 364

B- Évènements postérieurs à la clôture

7.1. Effectif de l'entreprise

Plusieurs accords majeurs en OEM ont été signés et annoncés pendant les premiers mois de 2003. Le plus important porte sur la fourniture de mobile PhoneTools® à Motorola pour sa gamme actuelle et future de téléphones portables.

BVRP a cédé au mois de février la participation de 50 % détenue indirectement dans la société ADI TPP. Cette société spécialisée dans la vente de matériels périphériques a représenté 1,3 M€ de chiffre d'affaires en 2002.

4.2.6. Rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes annuels au 31/12/2002

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2002 sur :

Le contrôle des comptes annuels de la société BVRP SOFTWARE, établis en milliers d'euros, tels qu'ils sont joints au présent rapport,

Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives rete-

nues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participations et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Paris, le 25 avril 2003

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

M. Alain GATEAU



APLITEC représentée par Gérard LEPLÉ



4.3. Honoraires des commissaires aux comptes

Exercice 2002	Aplitec		M. Alain Gateau	
	Montant en Euro	%	Montant en Euro	%
Audit				
• Commissariat aux comptes, Certification, examen des comptes individuels et consolidés	116 982	91,6 %	29 700	100 %
• Missions accessoires	10 700	8,4 %	-	-
Sous-total	127 682	100 %	29 700	100 %
Autres prestations	-	-	-	-
Sous-total	-	-	-	-
Total	127 682	100 %	29 700	100 %

Chapitre 5

Organes d'administration et de direction

5.1. Composition et fonctionnement du conseil d'administration

5.1.1. Fonctionnement

Le rôle du Conseil d'administration est de définir la stratégie globale du Groupe et d'exercer une surveillance à l'égard de la gestion de ses activités. L'objectif fondamental du Conseil est le maintien et l'augmentation, à long terme, de l'avoir des actionnaires, en tenant compte de l'intérêt de la société, de ses clients, employés et fournisseurs.

Le Conseil s'est réuni 8 fois en 2002 pour notamment décider et préparer la prise de participation majoritaire dans Elibrium LLC, la cession de l'activité Services France et préparer l'Assemblée Générale Mixte du 18 décembre 2002.

Dans le souci de favoriser le « Gouvernement d'entreprise », la composition du Conseil a été modifiée au cours de l'année 2002.

5.1.2. Composition

Président du Conseil d'administration :

■ Monsieur Bruno Vanryb

Entrée en fonction	Échéance du mandat	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés françaises	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés étrangères
07/03/1988	AGOA 2003 ⁽¹⁾	<ul style="list-style-type: none"> • Directeur Général de BVRP Software S.A • Administrateur d'AB Soft S.A • Administrateur d'Irene Van Ryb S.A • Administrateur de SRBV S.A 	<ul style="list-style-type: none"> • Président de BVRP America Inc. • Président de BVRP USA Software Inc. • Président d'Avanquest Inc. • Administrateur de Kommunicate Ltd • Président de BVRP UK Ltd • Président d'Elibrium LLC

Administrateurs :

■ Monsieur Roger Politis

Entrée en fonction	Échéance du mandat	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés françaises	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés étrangères
07/03/1988	AGOA 2003	<ul style="list-style-type: none"> • Directeur Général Délégué de BVRP Software S.A • Administrateur d'AB Soft S.A • Administrateur de SRBV S.A 	<ul style="list-style-type: none"> • Administrateur de BVRP USA Software Inc. • Administrateur d'Avanquest Inc. • Administrateur de Kommunicate Ltd • Administrateur de BVRP UK Ltd • Administrateur d'Elibrium LLC

Monsieur Geoffrey Rowett (ancien Président de Kommunicate, filiale de BVRP) a démissionné de son mandat en novembre 2002 et a été remplacé par Monsieur Gilles Quéru « administrateur indépendant ». Le nombre des administrateurs indépendants est ainsi porté à trois. Ces administrateurs sont qualifiés « indépendants » au regard des critères retenus par le rapport Bouton « Pour un meilleur gouvernement des entreprises cotées » du 23 septembre 2002.

Le Conseil a mis en place un comité consultatif de rémunération. Le comité est composé de trois membres, dont deux administrateurs indépendants. Les travaux du comité sont régis par un règlement intérieur.

Le Conseil d'administration comprend actuellement 7 membres suite à la récente démission de Monsieur Denis Gillier. Le Conseil d'administration pourvoira à son remplacement en 2003.

Par sa composition, le Conseil d'administration met à la disposition du Groupe un vaste éventail de compétences et d'expériences. Celle-ci est notamment à l'image de la volonté du Groupe de se développer aux Etats-Unis : outre Robert Lang, Vice-Président exécutif de BVRP USA Software, Alex Serge Vieux, Jean-Claude Vrignaud et Gilles Quéru, apportent tous trois une expérience unique du marché américain, en ayant exercé tout ou partie de leurs carrières aux Etats-Unis.

⁽¹⁾ Assemblée Générale Ordinaire Annuelle

■ Monsieur Bertrand Michels

Entrée en fonction	Échéance du mandat	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés françaises	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés étrangères
28/06/2001	AGOA 2003	<ul style="list-style-type: none"> • Directeur Général Délégué de BVRP Software S.A • Président d'AB Soft S.A • Président Directeur Général d'ADI Holding S.A • Administrateur d'ADI TPP S.A 	Aucun

■ Monsieur Robert Lang

Entrée en fonction	Échéance du mandat	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés françaises	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés étrangères
27/03/1998	AGOA 2003	Aucun	<ul style="list-style-type: none"> • Directeur Général et administrateur de BVRP USA Software Inc. • Administrateur de BVRP America Inc. • Administrateur d'Avanquest Inc. • Administrateur d'Elilibrium LLC

■ Monsieur Jean-Claude Vrignaud

Entrée en fonction	Échéance du mandat	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés françaises	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés étrangères
22/10/1997	AGOA 2003	Aucun	<ul style="list-style-type: none"> • Président d'ACOMA Consulting Inc.

■ Monsieur Alex-Serge Vieux

Entrée en fonction	Échéance du mandat	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés françaises	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés étrangères
29/01/1999	AGOA 2003	<ul style="list-style-type: none"> • Gérant de DASAR Expos SARL • Administrateur de Cortechnet S.A 	<ul style="list-style-type: none"> • Président de DASAR Inc. • Administrateur de Check Point Software Inc • Administrateur de Vegavista Inc. • Administrateur de Qualys Inc. • Administrateur de Mangrove Partners • Administrateur de Madge Networks Plc • Administrateur de White PJ Inc. • Administrateur de Tandem Computer Inc. • Administrateur de Thrunet Co. Ltd • Administrateur d'Insight Europe

■ Monsieur Gilles Quéru

Entrée en fonction	Échéance du mandat	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés françaises	Mandats et fonctions exercés dans des sociétés étrangères
13/11/2002	AGOA 2003	<ul style="list-style-type: none"> • Président du Conseil de surveillance de Neolane S.A • Membre du Conseil de surveillance de Sodifrance S.A 	Aucun

5.2. Comités de direction

La direction du Groupe est dotée d'un comité de direction composé de quatre membres :

- **Monsieur Bruno Vanryb**
Président Directeur Général
- **Monsieur Roger Politis**
Directeur Général Délégué
- **Monsieur Bertrand Michels**
Directeur Général Délégué
- **Monsieur Thierry Bonnefoi**
Directeur Financier Groupe

Le comité accomplit le pilotage quotidien de l'activité du Groupe en collaboration avec chaque dirigeant de filiale qui rapporte au comité.

Par ailleurs, un comité de direction « étendu », composé du comité de Direction Groupe et des dirigeants des filiales et/ou « Business Units » ⁽²⁾, se réunit tous les trois mois.

5.3. Intérêts des dirigeants

5.3.1. Rémunérations et avantages de toute nature octroyés aux mandataires sociaux

Le tableau ci-dessous récapitule la rémunération brute totale et les avantages de toutes natures versés pendant l'exercice 2002 à chaque mandataire social tant par BVRP Software elle-même que par les sociétés contrôlées au sens de l'article L.233-16 du Code de commerce.

Bénéficiaires	Rémunération brute totale et avantages de toutes natures versés, incluant primes et bonus sur résultat, par BVRP Software et par les sociétés contrôlées (en euros)
Bruno Vanryb	266 907
Roger Politis	264 888
Bertrand Michels	140 167
Robert Lang	274 523*
Geoffrey Rowett	néant
Denis Gillier	néant
Alex-Serge Vieux	néant
Jean-Claude Vrignaud	néant
Gilles Quéru	néant

* Note : Ce montant inclut un rappel de prime de l'exercice précédent pour 56K€.

	Nombre	Prix moyen pondéré	Plan
Options consenties aux dix salariés dont le nombre d'Options consenties est le plus élevé	8 905	5,37 €	5 octobre 2001
Options détenues levées par les dix salariés dont le nombre d'Options souscrites est le plus élevé	17 352	2,22 €	15 novembre 1996 et 5 octobre 2001

(2) Centres de profit

Comme au cours des années précédentes, il n'a été versé aucun jeton de présence aux membres du Conseil d'administration.

L'Assemblée Générale Mixte du 18 décembre 2002 a fixé pour l'exercice 2003 le montant global des jetons de présence à 46.000 euros. En effet, face à l'augmentation de la responsabilité des administrateurs, à leur nécessaire mobilisation dans les travaux du Conseil, et en raison de la volonté de « recruter » des administrateurs apportant une forte valeur ajoutée à l'entreprise, BVRP Software a décidé de verser des jetons de présence à compter de l'exercice 2003.

5.3.2. Options de souscription d'actions

BVRP Software n'émet que des options de souscription d'actions (ci-après les « Options ») qu'elle préfère aux options d'achat d'actions.

Aucune option n'a été consentie aux mandataires sociaux de BVRP Software au cours de l'exercice 2002. Par ailleurs, aucun mandataire social n'a levé d'option pendant cette période.

5.3.3. Actifs de la société appartenant directement ou indirectement aux dirigeants et membres de leur famille

Néant

5.4. Schéma d'intéressement du personnel

5.4.1. Intéressement et participation

Les salariés de BVRP Software S.A bénéficient des dispositions légales en matière de participation. L'accord mis en place en 1997 a trouvé à s'appliquer uniquement en 1997 et 1998 pour des montants respectifs de 148 K€ et 266 K€.

5.4.2. Options de souscription d'actions

Le tableau ci-dessous récapitule les informations globales relatives aux attributions et opérations réalisées sur les Options au cours de l'exercice 2002 par les dix premiers salariés non mandataires sociaux :

5.5. Rapport spécial des commissaires aux comptes

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

1- Conventions autorisées au cours de l'exercice

En application de l'article L225-40 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

1.1. Convention conclue avec la société Techcity Solutions SA

Objet	Cession de l'activité Services France.
Description	Cession partielle par BVRP Software SA au profit de Techcity Solutions du fonds de commerce relatif à l'activité Services France.
Autorisation	Conseil d'administration du 28 mars 2002.
Administrateurs concernés	Monsieur Bruno Vanryb Monsieur Roger Politis

Effets de la convention au cours de l'exercice

La cession partielle de l'activité services France est intervenue en avril 2002 et a dégagé un profit exceptionnel de 5 913 115 €.

1.2. Convention de trésorerie conclue avec BVRP America Inc.

Objet	Convention de trésorerie
Description	Avances de trésorerie accordées par BVRP Software SA en fonction des besoins de la filiale rémunérées au taux du « Prime Rate » en vigueur, augmenté de 2 points.
Autorisation	Conseil d'administration du 9 septembre 2002
Administrateurs concernés	Monsieur Bruno Vanryb Monsieur Robert Lang

Effets de la convention au cours de l'exercice

Au 31 décembre 2002 l'avance s'élève à la somme de 3 731 906,91 €, intérêts inclus. Les produits financiers comptabilisés au cours de l'exercice au titre de la rémunération de cette avance s'élèvent à la somme de 14 102,95 €.

1.3. Convention conclue avec la société AB Soft SA

Objet	Abandon de compte courant de BVRP Software SA ouvert dans les livres d'AB Soft avec clause de retour à meilleure fortune.
Description	Abandon du compte courant de BVRP Software SA ouvert dans les livres d'AB Soft, arrêté au 30 novembre 2002, pour un montant de 1 922 417,12 €. Cet abandon est assorti d'une clause de retour à meilleure fortune.
Autorisation	Conseil d'administration du 10 décembre 2002
Administrateurs concernés	Monsieur Bruno Vanryb Monsieur Roger Politis Monsieur Bertrand Michels

Effets de la convention au cours de l'exercice

Votre société a enregistré en charges exceptionnelles l'abandon de compte courant au profit de la société AB SOFT pour un montant de 1 922 417,12 €.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 92 du décret du 23 mars 1967, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

2- Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Par ailleurs en application du décret du 23 mars 1967, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

2.1. Convention de trésorerie conclue avec BVRP USA Software Inc.

Objet	Convention de trésorerie
Description	Avances de trésorerie accordées par BVRP Software SA en fonction des besoins de la filiale, rémunérées au taux d'intérêt fiscalement déductible.

Effets de la convention au cours de l'exercice

Au 31 décembre 2002 l'avance est soldée.

Les produits financiers comptabilisés au cours de l'exercice au titre de la rémunération de cette avance s'établissent à la somme de 23 079,93 €.

2.2. Convention de trésorerie conclue avec la société SRBV SA

Objet	Convention de trésorerie
Description	Avances de trésorerie accordées par BVRP Software SA en fonction des besoins de la filiale rémunérées au taux fiscalement déductible.

Effets de la convention au cours de l'exercice

Cette convention n'a pas eu d'effet sur l'exercice et a été rendue caduque suite à la cession de SRBV par BVRP Software SA en avril 2002.

2.3. Convention de trésorerie conclue avec la société Seattle Lab Inc.

Objet	Convention de trésorerie
Description	Avances de trésorerie accordées par BVRP Software SA en fonction des besoins de la filiale rémunérées au taux du « Prime Rate » en vigueur, augmenté de 2 points.

Effets de la convention au cours de l'exercice

Au 31 décembre 2002 l'avance s'élève à la somme de 23 297,35 €, intérêts inclus. Les produits financiers comptabilisés au cours de l'exercice au titre de la rémunération de cette avance s'établissent à la somme de 67 143 €.

Suite à la fusion intervenue au cours de l'exercice avec la société BVRP USA Software Inc, le montant de l'avance se retrouve dans les comptes de BVRP USA Software Inc.

2.4. Convention de trésorerie conclue avec BVRP UK Ltd (anciennement Vicom Tech Ltd)

Objet	Convention de trésorerie
Description	Avances de trésorerie accordées par BVRP Software SA en fonction des besoins de la filiale, rémunérées au taux de 6,4 % par an.

Effets de la convention au cours de l'exercice

Au 31 décembre 2002 l'avance s'élève à la somme de 84 906,40 €, intérêts inclus.

Les produits financiers comptabilisés au cours de l'exercice au titre de la rémunération de cette avance s'établissent à la somme de 5 223,41 €

2.5. Convention de trésorerie conclue avec AB Soft SA

Objet	Convention de trésorerie
Description	Avances en trésorerie accordées par BVRP Software SA en fonction des besoins de la filiale, rémunérées au taux d'intérêt légal en vigueur.

Effets de la convention au cours de l'exercice

Au 31 décembre 2002 l'avance est soldée.

Les produits financiers comptabilisés au cours de l'exercice au titre de la rémunération de cette avance s'établissent à la somme de 44 982,64 €.

2.6. Convention de trésorerie conclue avec Above Soft Sarl

Objet	Convention de trésorerie
Description	Avances en trésorerie accordées par BVRP Software SA en fonction des besoins de la filiale, rémunérées au taux d'intérêt légal en vigueur.

Effets de la convention au cours de l'exercice

Au 31 décembre 2002 l'avance s'élève à la somme de 56 675,62 € intérêts inclus.

Les produits financiers comptabilisés au cours de l'exercice au titre de la rémunération de cette avance s'établissent à la somme de 2 351,44 €.

Suite à la transmission universelle de patrimoine de la société Above Soft à la société AB Soft, le solde de l'avance se retrouve dans les comptes d'AB Soft.

2.7. Convention conclue avec Monsieur Geoffrey Rowett

Objet	Contrat de conseil du 31 juillet 2000.
Description	Mission de conseil auprès du comité de direction de BVRP Software SA contre rémunération en bons de souscription d'actions BVRP Software SA. La durée de la mission est de 29 mois à compter du 1 ^{er} août 2000.

M. Rowett est rémunéré pour ses prestations au moyen de l'exercice des bons de souscription d'actions qui lui ont été attribués par votre conseil d'administration en date du 23 décembre 1998 et du 5 octobre 2001.

10 000 bons de souscription pourront être exercés sans autre condition à raison de 5 000 bons à partir d'août 2001 et le solde à partir d'août 2002.

13 835 bons pourront être exercés en fonction de l'objectif d'évolution du cours de l'action BVRP Software SA définit comme suit :

Chaque bon donne le droit de souscrire à deux actions BVRP Software SA au prix de 14.18 € chacune. Ils sont attribués gratuitement et sont non négociables. Ils doivent être exercés le 5 octobre 2006 au plus tard.

Effets de la convention au cours de l'exercice

Le contrat de Monsieur Geoffrey Rowett a été résilié en 2002.

Année civile	Objectif de cours	Cours minimum	Nombre minimum et maximum et date d'exercice des bons
2000	Cours moyen de 1999 +20 %	Cours moyen de 1999 +10 %	0 à 5 000 bons en janvier 2001
2001	Cours moyen de 2000 +20 %	Cours moyen de 2000 +10 %	0 à 5 000 bons en janvier 2002
2002	Cours moyen de 2001 +20 %	Cours moyen de 2001 +10 %	0 à 3 835 bons en janvier 2003

Cette résiliation a frappé de caducité les 5 000 derniers bons de souscription exerçables sans condition.

Par ailleurs les objectifs des années civiles 2001 et 2002 n'ont pas été atteints. Les bons dont l'exercice était soumis à la réalisation de ces conditions sont également devenus caducs.

Au 31 décembre 2002, Monsieur Geoffrey Rowett peut encore exercer 5 000 bons de souscription d'actions.

2.8. Convention conclue avec la Scuderia B&B

Objet	Convention de parrainage
Description	Versement d'une subvention à hauteur de 7 622 € en contrepartie du port des couleurs de BVRP Software SA pendant la saison 2002.

Effets de la convention au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, la charge supportée par votre société au titre de cette convention s'établit à la somme de 7 622 €.

2.9. Convention conclue avec Monsieur Bertrand Michels

Objet	Convention de prêt de consommation d'actions AB Soft
Description	Prêt d'une action AB Soft à Monsieur Michels qui a apporté l'ensemble de ses titres à l'OPE afin de permettre à ce dernier de conserver son mandat d'administrateur de ladite société.

2.10. Convention conclue avec Monsieur Bruno Vanryb

Objet	Convention de prêt de consommation d'actions AB Soft
Description	Prêt d'une action AB Soft à Monsieur Vanryb qui a apporté l'ensemble de ses titres à l'OPE afin de permettre à ce dernier de conserver son mandat d'administrateur de ladite société.

2.11. Convention conclue avec Monsieur Roger Politis

Objet	Convention de prêt de consommation d'actions AB Soft
Description	Prêt d'une action AB Soft à Monsieur Politis qui a apporté l'ensemble de ses titres à l'OPE afin de permettre à ce dernier de conserver son mandat d'administrateur de ladite société.

Fait à Paris, le 25 avril 2003

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

M. Alain GATEAU



APLITEC représentée par Gérard LEPLÉ





BVRP Software
Siège social/Headquarters
1 bis, rue de Collange
92593 Levallois-Perret Cedex - France
Tél. : +33 (0) 1 41 27 19 70
Fax : +33 (0) 1 41 27 19 71
www.bvrp.com