



Le Groupe BVRP dépasse ses objectifs de résultats et enregistre la meilleure performance de son histoire

Résultat d'exploitation normes IFRS: +6,7 M€ (+75%)

Résultat net normes IFRS : +5,3 M€ (+207%)

Une stratégie ambitieuse pour 2005

Levallois Perret, le 21 mars 2005

Le groupe BVRP a enregistré en 2004, année de son 20^{ème} anniversaire, la meilleure performance de son histoire. Le chiffre d'affaires consolidé affiche une progression de 17% tandis que le **résultat d'exploitation** dépasse largement les objectifs annoncés il y a un an, avec une progression de 75% à **6,9M€ soit 12,1%** du chiffre d'affaires. Le résultat net par action quant à lui, triple par rapport à 2003 pour atteindre 0,65 € (contre 0,22€ en 2003).

Données consolidées: normes 99-02

En milliers d'euros	Exercice 2004	Exercice 2003	Variation 2004/2003	Proforma 2003	Variation 2004/Proforma
Chiffre d'affaires	57 036	48 550	+17,5%	52 145	+9,4%
Résultat d'exploitation	6 901	3 947	+74,8%	3 836	+79,9%
Résultat financier	-108	-895		-906	
Résultat exceptionnel	-14	246		608	
Résultat net (part du groupe)	3 765	1 015	+270,9%	711	+429,5%
Résultat net avant amortissement des survaleurs et éléments non récurrents	5 667	1 750	+223,8%	2 029	+179,3%
Résultat par action (en €)	0,65	0,22	+195,5%	0,15	+333,3%
Résultat par action après dilution potentielle (en €)	0,50	0,15	+233,3%	0,11	+354,5%
Capitaux propres	36 167	23 862	+51,6%	28 574	+26,5%
Trésorerie disponible nette des dettes financières	12 401	6 555	+89,2%	8 204	+51,1%

Note : les données proforma sont présentées à taux de change et périmètre constants. Elles incluent les sociétés Avanquest UK (anciennement MediaGold UK) et Avanquest Deutschland (anciennement MediaGold GmbH), sociétés acquises en octobre 2003 comme si elles avaient été acquises le 1/01/2003 ainsi qu'une détention à 100% de la société Avanquest USA (anciennement Elilibrium) dont 49% du capital ont été acquis en avril 2004.

Résultats suivant les normes IFRS

Le groupe BVRP présente également et pour la première fois ses états financiers préparés selon les normes IFRS pour l'exercice 2004. La performance analysée suivant ce nouveau référentiel qui servira dorénavant de référence pour les prochains exercices est toute aussi remarquable, avec un résultat d'exploitation qui s'établit à 6,7M€ soit 11,8% du chiffre d'affaires et un **résultat net multiplié par trois pour atteindre 5,3 M€ soit 9,3%**.

En milliers d'euros	Exercice 2004	Exercice 2003	Variation
Chiffre d'affaires	57 036	48 550	+17,5%
Résultat d'exploitation	6 703	3 830	+75,0%
% du chiffre d'affaires	11,8%	7,9%	
Résultat net	5 292	1 723	+207,1%
Résultat net par action (en €)	1,01	0,41	+146,3%

Les principales différences au niveau du compte de résultat avec le référentiel 99-02 portent sur la comptabilisation en charges de la valeur estimée des options de souscription d'actions accordées aux salariés du groupe (impact -0,3M€ en

2004) et sur le remplacement d'un amortissement systématique des écarts d'acquisition par un test de dépréciation de ces actifs. Etant donné la rentabilité récurrente des sociétés acquises et les prix d'acquisition raisonnables payés par BVRP, l'application de cette méthode a conduit à ne pas comptabiliser d'amortissement des écarts d'acquisition en 2004 générant un impact résultat positif de 1,9M€ par rapport au référentiel 99-02.

Accélération de la croissance du chiffre d'affaires Logiciels

Le chiffre d'affaires du groupe (57 M€) a progressé de 17,5% en données brutes et 9,4% en données proforma, grâce notamment à une croissance de 26% de l'activité Logiciel, cœur de métier du groupe. La croissance du chiffre d'affaires s'est appuyée sur des efforts continus en matière de recherche-développement et de marketing (en croissance respective de 10,6 et 15,3%) tandis que les frais généraux sont restés stables, reflet de la politique très stricte de maîtrise des coûts pratiquée par le groupe BVRP.

Le succès maintenant confirmé du best-seller mobile Phonetools®, conjugué à une croissance soutenue de la gamme historique des logiciels de communication, a permis à l'activité OEM, forte contributrice de marge, d'enregistrer sa meilleure performance depuis sa création. Cette forte progression de l'activité OEM s'est accompagnée d'une poursuite de la montée en puissance du réseau d'édition Avanquest, tant en Europe qu'aux Etats-Unis avec un élargissement continu de la gamme de produits qui a également permis à l'activité « retail/corporate » de progresser de 18%.

Hausse continue de la rentabilité

Le Groupe BVRP améliore à nouveau sa marge opérationnelle en 2004, qui atteint 12,4% au deuxième semestre, soit une nouvelle progression pour le sixième semestre consécutif depuis l'année 2001.

Tous les principaux pays ont contribué à l'accroissement des marges avec une hausse spectaculaire de la contribution des sociétés françaises. Sur l'ensemble de l'année, le **résultat d'exploitation affiche une croissance de 75%** et dépasse largement les objectifs initiaux de la direction du groupe.

Le résultat financier, peu impacté par la baisse du dollar grâce aux couvertures de change mises en place en cours d'année, est proche de l'équilibre et s'inscrit en forte amélioration par rapport à l'exercice précédent. (-0,1M€ vs -0,9 M€ en 2003).

Le résultat net consolidé, après amortissement des survaleurs, est multiplié par 3,7 par rapport à l'exercice précédent. Il atteint 3,8 M€ soit 6,6% du chiffre d'affaires. Retraité des amortissements des survaleurs, le résultat net s'établit à 5,7M€ soit un **taux record de 9,9%**. Il faut cependant noter que le groupe BVRP a bénéficié d'un taux d'imposition global réduit (18%) grâce notamment à l'utilisation des derniers déficits fiscaux reportables des filiales françaises, générant une économie de l'ordre de 1M€.

La structure financière du groupe s'est encore améliorée avec une progression de 52% de ses capitaux propres et de 89% de la trésorerie nette des dettes financières. La trésorerie brute s'élève à 20 M€ inchangée par rapport à la clôture précédente. Les excellents résultats, conjugués à la conversion de la totalité des obligations convertibles encore existantes au 31 décembre 2003, ont ainsi permis de financer l'ensemble des investissements de l'exercice (soit un total de 9,9M€).

Une stratégie ambitieuse pour 2005

S'appuyant sur une situation financière très saine et désireuse de tirer profit des relais de croissance identifiés pour l'année en cours mais aussi sur le long terme, la direction du groupe affiche des objectifs ambitieux pour 2005 alliant croissance, rentabilité et investissements pour l'avenir. Plusieurs projets majeurs ont été mis en route dès le début de 2005. Ils portent sur trois domaines considérés comme stratégiques par le groupe :

- les ventes en commerce électronique sont les seules à n'avoir pas connu de progression sur 2004 mais constituent, en revanche, un axe de développement fort pour 2005. Avec le lancement d'Avanquest Online et la création d'une division spécifique qui pilotera la commercialisation sur Internet de l'ensemble des produits du groupe et de ses partenaires sur tous les territoires, BVRP se donne les moyens de viser au minimum un doublement des ventes pour cette activité en 2005.
- Le développement des activités du groupe en Asie est également un axe stratégique majeur avec le renforcement du centre de R&D de Shanghai (plus de trente personnes aujourd'hui) et la création de deux filiales commerciales en Chine et en Corée destinées à nouer des partenariats OEM avec les acteurs majeurs de ces deux pays.
- Afin de valoriser la propriété intellectuelle du groupe et favoriser la croissance des ventes pour les produits développés en interne, trois divisions produits ont été créées en 2005 (Mobilité, Productivité, Utilitaires), chacune responsable des ventes de sa catégorie sur l'ensemble des canaux dans le monde entier.

Pour l'exercice 2005, malgré les incertitudes liées à l'évolution du dollar, la direction du groupe anticipe un chiffre d'affaires compris entre **70 et 75 M€** (soit une croissance de 23 à 30%) avec un **résultat d'exploitation compris entre 11 et 13%** (en norme IFRS), résultats tenant compte des investissements significatifs planifiés sur 2005 et destinés à assurer une croissance pérenne sur le long terme.

A propos de BVRP Software

Implanté en Europe (Allemagne, Espagne, France, Grande-Bretagne), aux Etats-Unis (Californie, Colorado), et en Asie (Chine, Corée), le groupe BVRP Software, Editeur mondial de logiciels de Communication et de Mobilité, est également un fournisseur incontournable de logiciels Utilitaires, de Productivité Bureautique et au service du Multimédia. BVRP est un éditeur de logiciels à succès bénéficiant d'une expérience de vingt ans en recherche & développement. Fondé en 1984, le groupe a célébré en 2004 Vingt ans d'Innovation. Destinés aux particuliers et aux professionnels, les logiciels de BVRP Software sont commercialisés dans plus de 100 pays, tant par l'intermédiaire du e-commerce, que de partenariats OEM et de revendeurs informatiques. En juin 2003, le groupe BVRP Software a créé Avanquest Global Software Publishing (<http://www.avanquest.com>), un réseau de filiales et de partenaires qui propose des services d'édition et de réédition aux éditeurs de logiciels du monde entier. Le groupe affiche un chiffre d'affaires de 57,0 M€ et un résultat net de 5,3 M€ en 2004. Coté sur Euronext (ISIN FR0004026714) depuis décembre 1996, BVRP Software fait partie de l'Eurolist, indice SBF 250 et adhère au segment NextEconomy. Pour toute information complémentaire : <http://www.bvrp.com>

Vos contacts

Thierry Bonnefoi, Directeur Financier : Relations Analystes/Investisseurs
Tél. : +33 (0)1 41 27 19 74 – E-mail : tbonnefoi@bvrp.com

Lucie Rivaud, Relations Presse
Tél. : +33 (0)1 41 27 19 96 – E-mail : lrivaud@bvrp.com

Christine Sauvaget, Communication
Tél. : +33 (0)1 41 27 19 82 – E-mail : csauvaget@bvrp.com



ISIN : FR0004026714
Reuters : **BVRP.LN**
Bloomberg : **BVRP NM**