



Excellent 1^{er} trimestre

Résultats supérieurs aux attentes

Chiffre d'affaires consolidé : **+20%**

Résultat d'exploitation : **11,1%**

Deux acquisitions stratégiques au Royaume-Uni

Levallois-Perret, le 15 mai 2006

Avanquest Software enregistre à nouveau un très bon premier trimestre 2006, avec une accélération de la croissance de ses ventes et une progression de ses profits. Le chiffre d'affaires du groupe s'élève ainsi à 19,4M€ en croissance de 20% tandis que le résultat opérationnel s'établit à 2,2M€ soit 11,1% du chiffre d'affaires, un pourcentage supérieur à ce qui était attendu par la direction pour le premier trimestre.

Compte de résultat synthétique (normes IFRS)

En milliers d'€uros	1 ^{er} trimestre 2006	1 ^{er} trimestre 2005	Variation
Chiffre d'affaires	19.426	16.193	+20,0%
Achats mat. prem. et marchandises	5.421	4.762	+13,8%
Autres achats et charges externes	3.937	2.733	+44,1%
Taxes et assimilés	257	247	+4,0%
Frais de personnel	5.696	4.919	+15,8%
Dotations aux amort. et provisions	569	570	-0,2%
Autres charges (et produits) d'exploitation	1.387	865	+60,5%
Résultat opérationnel	2.159	2.097	+3,0%
% du chiffre d'affaires	11,1%	13,0%	
Résultat financier	119	9	
Résultat avant impôts	2.278	2.106	+8,2%

Poursuite d'une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires

Le Groupe Avanquest enregistre à nouveau une **croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires**, avec une progression de l'ensemble des canaux de vente sur l'ensemble des territoires, en conformité avec la stratégie de développement du groupe.

Il faut souligner la performance particulièrement notable du commerce électronique qui double en valeur à 2,4M€, et des ventes aux entreprises qui enregistrent une hausse de plus de 30%. Les ventes aux OEM, toujours dynamiques, progressent quant à elles de près de 20%, toujours portées par le succès de la gamme mobilité et par le renforcement continu du portefeuille clients sur tous les territoires.

Parmi les gammes de produits développés en interne (+18% sur le trimestre, en données proforma), les gammes Utilitaires ont été particulièrement performantes avec le succès des nouvelles versions de Fix-It et System Suite, tandis que la gamme mobilité innove particulièrement au travers du lancement d'une ligne complète de logiciels consacrés à l'Ipod d'Apple.

Des résultats supérieurs aux attentes

Le résultat d'exploitation s'établit à **2,2 M€, soit 11,1%** du chiffre d'affaires, dépassant les attentes de la direction du Groupe pour ce trimestre. La progression limitée du résultat par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent (+3%) provient d'une base de comparaison défavorable, le premier trimestre 2005 ayant été favorablement impacté par un niveau exceptionnel de ventes OEM et un décalage de dépenses d'investissement sur le reste de l'exercice.

La stratégie, entamée en 2005 de renforcement des gammes produits et des réseaux commerciaux s'est poursuivie au cours du premier trimestre 2006 sans pour autant peser sur les résultats, avec une hausse des dépenses de Recherche Développement de 25%, et une croissance des frais commerciaux et marketing de près de 40%.

Pour 2006, cette stratégie d'investissement et de renforcement des équipes particulièrement concentrée sur la première moitié de l'exercice conduit la direction du groupe à anticiper un effet saisonnalité plus marqué que les années précédentes sur le résultat, avec une montée en puissance plus forte sur le deuxième semestre et plus particulièrement sur le quatrième trimestre, pour un résultat d'exploitation annuel prévu entre 11% et 13%.

Ces très bons résultats conjugués à la maîtrise des besoins en fonds de roulement, permettent au groupe d'afficher une **trésorerie** disponible de **23,8M€ à fin mars**, contre 22,8M€ à fin décembre ainsi qu'une progression de plus de 16% de la trésorerie nette des dettes financières.

Seul bémol à ces excellentes performances, la baisse continue du dollar observée depuis quelques semaines pourrait, si elle se venait à s'intensifier, limiter le taux de croissance du chiffre d'affaires et des résultats du Groupe pour l'exercice, 49% des revenus d'Avanquest provenant d'une facturation en dollars.

Deux acquisitions stratégiques au Royaume-Uni

Par ailleurs Avanquest annonce aujourd'hui le renforcement de sa présence au Royaume Uni au travers de l'acquisition d'IMR UK, société spécialisée dans la vente de logiciels aux entreprises, ainsi que celle en cours de finalisation de FastTrak Ltd, éditeur de logiciels pour le marché Retail.

L'objectif de ces 2 acquisitions toutes deux basées à la périphérie de Londres est clairement de renforcer le poids d'Avanquest UK pour ce territoire stratégique et prometteur, et sur lequel le groupe réalise déjà plus de 20% de son chiffre d'affaires.

Editeur reconnu, opérant depuis plus de dix ans sur le marché Retail anglais, **FastTrak** a bâti de solides relations de partenariat avec les principaux acteurs du réseau de distribution et génère un chiffre d'affaires annuel supérieur à 1M£ (1,45M€).

Appuyé par une équipe de 12 personnes, FastTrak édite un catalogue de logiciels innovants, d'un bon rapport qualité/prix dédiées au grand public, comprenant notamment les gammes des éditeurs Punch, Data Becker, Auran (logiciel d'architecture intérieure).

Le business model de FastTrak, identique à celui de la division Publishing d'Avanquest UK permettra une intégration rapide des équipes. Jon Silvera, Directeur Général de FastTrak et actionnaire majoritaire, prendra dès la conclusion de cette opération, la direction de la division Consumer/Retail d'Avanquest UK qui réalise déjà un chiffre d'affaires supérieur à 4M€ au Royaume-Uni.

Basée au nord de Londres, **IMR** commercialise depuis une dizaine d'années une gamme de logiciels de gestion électronique de documents destinée aux entreprises. Avec 12 salariés, IMR réalise un chiffre d'affaires d'environ 2,2M£ (3,2M€) pour une rentabilité nette supérieure à 20%.

L'activité d'IMR est basée sur exactement le même modèle que la division Corporate Solutions d'Avanquest UK, modèle qui allie la vente des logiciels de communication et de gestion électronique de documents haut de gamme à des prestations de maintenance et de support assurant un revenu récurrent sur plusieurs années pour chaque solution vendue. De très nombreuses synergies sur le plan commercial et technique pourront donc être immédiatement mises en place avec les équipes d'Avanquest UK.

Bruno Vanryb, Fondateur et Président Directeur Général d'Avanquest Software déclare :
« Avanquest, qui réalise 87% du son chiffre d'affaires à l'international et vient d'ouvrir en 2005

de nouvelles filiales en Italie, au Japon, en Chine et en Corée, avait également besoin d'accélérer son développement en Angleterre, 1^{er} marché pour les logiciels en Europe. Les sociétés IMR et FastTrak viennent directement renforcer notre position sur les marchés Retail et Corporate, conformément à notre stratégie de vente « multi-canaux ». Ces deux acquisitions permettent à notre filiale, Avanquest UK, forte de plus de 100 collaborateurs, d'atteindre une taille critique nous classant incontestablement parmi les leaders dans le domaine de l'édition de logiciels au Royaume-Uni. »

Chris Thompson, Directeur Général d'Avanquest UK affirme : **« Les rapprochements avec IMR et FastTrak sont tous deux riches en synergies. Les solutions logicielles d'IMR viennent compléter harmonieusement notre gamme dédiée aux Entreprises et renforcer considérablement notre portefeuille de clientèle sur le marché Corporate. Quant à FastTrak, ils vont nous apporter leurs compétences et un excellent portefeuille produit sur un marché Consumer/Retail stratégique pour lequel notre part de marché ne cesse de progresser. Ces 2 opérations nous rendent définitivement incontournables sur le marché du logiciel britannique ! »**

Jon Silvera, Fondateur et Directeur Général de FastTrak déclare : **« Les équipes de FastTrak sont absolument ravies de rejoindre Avanquest Software, groupe international en fort développement et dont l'activité est totalement complémentaire à la notre. En effet, le projet industriel auquel le Groupe Avanquest nous propose de contribuer offre à FastTrak des perspectives de développement exceptionnelles ! Nous nous réjouissons tout particulièrement de travailler en parfaite synergie avec Avanquest UK au travers de la mise en commun de toutes les ressources destinées au marché Consumer/Retail. La fusion de nos équipes et de nos gammes va considérablement renforcer notre position sur le marché Retail au Royaume-Uni.»**

Modalités financières des opérations

L'acquisition de 100% des titres d'IMR est réalisée pour un montant total de 2,75M£ (4M€) comprenant un paiement initial et un complément de prix conditionnel. La situation nette minimum d'IMR étant d'environ 0,5M£ (0,65M€), le coût d'achat net maximum pour Avanquest Software s'élèvera donc à 2,25M£ (3,26M€) soit un PER d'environ 5.

Le paiement initial de 1,925M£ s'effectuera en combinant numéraire (1,46M£) et émission d'actions (0,47M£). Le complément de prix (earn-out) qui s'élève à 0,8M£ (0,7M£ en actions et 0,1M£ en monétaire) sera versé en fonction de l'atteinte d'objectifs de ventes définis sur la période 2006/07 et 2007/08.

L'achat de FastTrak s'effectuera quant à lui pour un montant total de 1,1M£ (1,6M€) comprenant également un paiement initial et un complément de prix conditionnel.

Le paiement initial de 0,6M£ s'effectuera en combinant numéraire (0,1M£) et émission d'actions (0,5M£). Un complément de prix (earn-out) de 0,5M£, intégralement en actions, sera versé en fonction de l'atteinte d'objectifs de ventes de l'activité Consumer/Retail définis sur la période 2006/07 et 2007/08.

Ces deux acquisitions seront consolidées dans le périmètre du Groupe à partir du 1^{er} mai 2006.

A propos d'Avanquest Software

Implanté en Europe (Allemagne, Espagne, France, Grande-Bretagne, Italie), aux Etats-Unis (Californie, Colorado), et en Asie (Chine, Corée, Japon), le groupe Avanquest Software, éditeur mondial de logiciels de Communication et de Mobilité, est également un fournisseur incontournable de logiciels Utilitaires, de Productivité Bureautique et au service du Multimédia. Avanquest Software est un éditeur de logiciels à succès bénéficiant d'une expérience de vingt ans en recherche & développement. Fondé en 1984 sous le nom de BVRP Software, le groupe a célébré en 2004 vingt ans d'innovation. Destinés aux particuliers et aux professionnels, les logiciels d'Avanquest Software sont commercialisés dans plus de 100 pays, tant par l'intermédiaire du e-commerce, que de partenariats OEM et de revendeurs informatiques. Le groupe affiche un chiffre d'affaires de 70,6 M€ et un résultat net de 6,9 M€ en 2005. Coté sur Euronext (ISIN FR0004026714) depuis décembre 1996, Avanquest Software fait partie de l'Eurolist, indice SBF 250, et adhère au segment NextEconomy.
Pour toute information complémentaire : <http://www.avanquest.com>

Vos contacts

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

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

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



Ticker : **AVQ**
ISIN : **FR0004026714**
Reuters : **AVQ.PA**
Bloomberg : **AVQ:FP**