

Résultats annuels 2006

Chiffre d'affaires annuel : 74,3 M€ (+5,3 %)

Résultat opérationnel hors éléments non récurrents : 7,1 %

Dynamique retrouvée au quatrième trimestre
avec un résultat hors éléments non récurrents de 13,4 %.

OPE amicale en cours sur la société EMME :
objectif affirmé de créer un leader mondial de l'édition de logiciels.

La Garenne-Colombes, le 21 mars 2007

Comme anticipé par la direction d'Avanquest Software, le redémarrage de l'activité constaté au mois de septembre 2006 s'est poursuivi au cours du quatrième et dernier trimestre de l'exercice, ce qui a permis au groupe de renouer avec la croissance (+ 6 % sur le trimestre) et avec un niveau de profitabilité (hors éléments non récurrents) supérieur à 13 % du chiffre d'affaires.

Le Groupe Avanquest Software enregistre donc pour l'ensemble de l'année un chiffre d'affaires de **74,3 M€** et un résultat opérationnel hors éléments non récurrents de **5,3 M€** (7,1%). Le chiffre d'affaires, qui prend en compte les derniers relevés de royalties reçus courant Février, est légèrement inférieur à l'estimation de 75,1M€ publiée le 31 janvier 2007. Le résultat opérationnel hors éléments non récurrents (7,1 %) s'avère quant à lui meilleur que l'objectif publié d'un résultat supérieur à 6 %. Après prise en compte des éléments non récurrents, le résultat opérationnel s'établit à 3,9 M€ soit 5,3 % du chiffre d'affaires.

Compte de résultat synthétique (normes IFRS)

En milliers d'euros	Exercice 2006	Exercice 2005	Variation
Chiffre d'affaires	74 335	70 593	+5,3 %
Marge brute	48 503	47 256	
% du chiffre d'affaires	65,3%	66,9%	
Résultat opérationnel hors éléments non récurrents	5 255	9 082	42,1 %
% du chiffre d'affaires	7,1%	12,9%	
Eléments non récurrents	-1 332	-42	
Résultat opérationnel	3 923	9 040	-56,6 %
% du chiffre d'affaires	5,3%	12,8%	
Résultat financier	-210	-328	
Impôts	-804	-1826	
Résultat des sociétés en équivalence	-144	-	
Résultat net	2 765	6 886	-59,9 %
Résultat net par action (en €)	0,40	1,11	-64,3 %

Le chiffre d'affaires consolidé affiche donc une croissance de 5,3 % en données brutes et une stabilité à périmètre et taux de change constants.

L'année 2006 aura eu un profil très contrasté avec un excellent premier trimestre (croissance de 20 % et un résultat opérationnel supérieur à 11 %) suivi d'un ralentissement de l'activité Retail ayant impacté les deuxième et troisième trimestres, puis un redémarrage à partir de septembre permettant à Avanquest de réaliser le meilleur trimestre de son histoire en terme de chiffre d'affaires, avec une rentabilité opérationnelle supérieure à 13 %, et ce malgré une évolution défavorable du dollar.

Axe stratégique de développement, et donc priorité en matière d'investissements, l'activité e-commerce a de son côté tenu toutes ses promesses avec une croissance de plus de 35 % sur l'exercice. Les ventes sur Internet représentent désormais 13 % des ventes de logiciels, contre 10 % en 2005.

Ce ralentissement de l'activité Retail constaté sur la période d'Avril à Août 2006 reste donc un évènement conjoncturel venant impacter la croissance et les résultats de l'exercice 2006 mais n'ayant pas de conséquence long terme sur la capacité du groupe à générer de la croissance profitable.

Rentabilité conforme aux attentes révisées

Impacté par la moindre croissance du chiffre d'affaires anticipée en début d'année, le résultat opérationnel hors éléments non récurrents atteint tout de même 5,3 M€, soit 7,1 % du chiffre d'affaires, et ce sans avoir eu besoin de remettre en cause la politique d'investissement, la direction du groupe ayant décidé de maintenir les dépenses nécessaires à la mise en place des relais de croissance pour le futur, à savoir poursuite des investissements en recherche-développement (+11%) et dans le développement des réseaux commerciaux, notamment le commerce électronique (+ 28 %).

De nombreuses actions de réduction de coûts ont cependant été menées au cours du deuxième semestre afin de démarrer l'année 2007 avec une base de frais de structure réduite. Les frais de restructuration, éléments non récurrents atteignent 1,3 M€ et incluent les coûts liés au déménagement du siège social.

Malgré ces éléments, le résultat net reste largement positif à **2,8 M€** soit près de 4 % du chiffre d'affaires.

Une structure financière encore renforcée

A la fin de l'exercice 2006, le groupe dispose d'une trésorerie nette des dettes financières de 10,5 M€ et de capitaux propres de 61,3 M€ en hausse de 12 %. Cette excellente structure financière, encore renforcée par la mise en place de lignes de crédit confirmées d'une durée de 7 ans avec un pool de banques, permettent ainsi de financer les acquisitions de Nova et Emme au cours du premier semestre 2007.

Offre publique d'échange sur la société Emme

Suite à l'obtention du visa de l'AMF, l'offre publique d'échange sur la société Emme initiée par le groupe Avanquest a débuté le 22 février et se terminera le 29 mars 2007. Il reste donc 8 jours aux titulaires d'actions Emme pour les apporter à l'offre.

Suivant les termes de l'offre d'Avanquest, les actionnaires de Emme ont le choix entre un échange de 10 actions Emme contre 9 actions Avanquest et une soulte de 22,95 € (branche A de l'offre) ou un échange de 10 actions Emme contre 11 actions Avanquest (branche B de l'offre). Cette offre représente une prime par rapport à la moyenne des cours de bourse d'Emme des 10 jours précédant l'annonce de l'opération, variant entre 25 et 33 % (suivant les branches de l'offre).

L'apport de Emme au groupe Avanquest Software est une étape clé du processus initié depuis plusieurs années par Avanquest visant à **créer un leader mondial de l'édition de logiciels**, tant au niveau du portefeuille de logiciels, de la puissance commerciale que de la couverture territoriale.

Cette acquisition très complémentaire de celle de Nova Development aux Etats-Unis en termes de catalogue produits, d'équipes de management et de réseaux de distribution permettra un quasi doublement de taille du groupe Avanquest.

Objectifs de développement du groupe

Le groupe Avanquest Software se positionne déjà **dans le Top 5 des éditeurs de logiciels pour le grand public aux Etats-Unis** depuis le rachat de Nova Development. La combinaison d'Avanquest et Emme permettra au groupe de se situer immédiatement **dans le Top 3 des éditeurs de logiciels en Europe** (hors Microsoft, sources NPD, GFK, Chartrack).

La priorité sera donnée dès conclusion de l'opération Emme à l'intégration des structures avec Nova et Emme et au développement de toutes les synergies possibles :

- ? Les synergies entre les équipes de Recherche et Développement.
- ? L'ouverture du réseau de commercialisation américain d'Avanquest aux produits Emme.
- ? L'ouverture du réseau Grand Public et du réseau « Education » européen de Emme aux produits d'Avanquest et de Nova.
- ? La mise en commun de tous les catalogues logiciels du groupe pour développer la distribution de logiciels via Internet sur une plate-forme commune de téléchargement.
- ? Le développement d'un nouveau canal de vente « Direct to Consumer »

Forte d'un projet industriel renforcé par la consolidation avec deux entreprises américaines et européennes leader sur leur marché, et d'une nouvelle structure de management intégrant Olivier Wright, Directeur Général de Emme, ainsi que les fondateurs de Nova, Roger Bloxberg et Todd Helfstein, Avanquest se donne les moyens d'une nouvelle forte croissance dans les trois années à venir, avec l'objectif de dépasser le plus rapidement possible le cap des 200 Millions d'Euros de Chiffre d'Affaires et une rentabilité opérationnelle moyenne supérieure à 10 %*.

Avanquest affirme donc plus que jamais son ambition d'être un acteur mondial majeur dans le monde des éditeurs de logiciels grand public. C'est à ce projet ambitieux et porteur de création de valeur que le groupe Avanquest propose aux actionnaires de Emme d'adhérer.

*Avanquest Software précise que cette déclaration est un objectif à trois ans et non une prévision au sens du Règlement (CE) n°809/2004 du 29 avril 2004.

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 plus 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 74,3 M€ en 2006. 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

Nicolas SWIATEK - *Relations Presse*
Tél.: +33 (0)1 41 27 19 96 - e-mail: nswiatek@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
Indice SBF 250