

Chiffre d'Affaires et Résultats du 1er Trimestre 2007

Chiffre d'affaires 24 M€(+ 23,4 %)

Résultat Opérationnel à l'équilibre (hors éléments non récurrents)

Perspectives 2007/2008 :

Chiffre d'affaires compris entre 130 M€et 135 M€

Rentabilité attendue entre 8 et 10 %

La Garenne-Colombes, le 15 mai 2007

Le premier trimestre 2007 a été riche en événements pour le groupe Avanquest avec la conclusion de deux acquisitions majeures : Nova Development aux Etats-Unis, consolidée depuis le 24 janvier et le groupe Emme dont l'OPE lancée au mois de février s'est conclue fin mars par un remarquable succès, 97,4 % des actionnaires ayant apporté leurs titres.

Durant cette période, le chiffre d'affaires du groupe, soutenu par un marché Retail en forte croissance aux Etats-Unis, s'établit à **24,0 M€** soit une progression de 23,4 % en données brutes par rapport au premier trimestre 2006. En données pro forma (intégrant Nova et les acquisitions de 2006, et à taux de change constants) le chiffre d'affaires ressort pratiquement stable par rapport au premier trimestre 2006 qui avait été particulièrement dynamique.

Répartition du chiffre d'affaires

En milliers d'€uros	Janvier– Mars 2007	Janvier- Mars 2006	Variation 2007 vs 2006	Janvier– Mars 2006 Pro forma	Variation 2007 vs Pro forma
Logiciels	21.858	17 555	+24,5%	21.876	-
Services	1.872	1 624	+15,2%	2.168	-13,7%
Divers	243	247	-1.6%	236	+3,0%
Total	23.973	19 426	+23.4%	24.280	-1,3%

Note : les données pro forma sont présentées à taux de change et périmètre constants. Elles incluent les chiffres d'affaires des sociétés IMR et FastTrak acquises en mai 2006 et Nova acquise en janvier 2007.

Le groupe Avanquest a bénéficié durant ce trimestre d'une reprise nette des marchés « Retail » notamment aux Etats-Unis amplifié par la sortie de nouveaux produits. En données pro forma, l'activité Retail progresse ainsi de 27 % (13,5 M€) par rapport à la même période de 2006. Les ventes en commerce électronique bénéficiant des investissements réalisés tout au long de l'année 2006 continuent de progresser avec une croissance de 8 % à 2,5 M€, et un Chiffre d'Affaires e-commerce sur Mars qui dépasse pour la première fois la barre du million d'Euros. La mise en ligne des catalogues d'Emme et Nova qui aura lieu progressivement au cours de l'exercice 2007-2008 devrait favoriser la poursuite de la croissance de cette activité prometteuse.

Seule l'activité OEM affiche une contre performance significative, avec un trimestre qui cumule les effets négatifs des baisses de prix négociées depuis le milieu de l'année 2006 avec les principaux partenaires, et d'un niveau de ventes décevant chez l'un des clients phares de la division.

Cette contre performance conjoncturelle provient également de l'absence, durant le premier trimestre, de revenus issus des nouveaux contrats signés au cours du deuxième semestre 2006, dont un contrat très prometteur avec l'opérateur d'accès Internet américain Earthlink et la signature d'un accord mondial avec l'un des géants de la téléphonie mobile. Ces nouveaux contrats sont prévus pour monter en puissance progressivement après l'été 2007.

Le chiffre d'affaires OEM s'élève ainsi à 2 M€ sur le trimestre contre 5,1 M€ en 2006, impactant à la fois le chiffre d'affaires (qui aurait sans cela montré une croissance encore plus élevée en proforma qu'en données brutes), et bien sur le Résultat Opérationnel.

Compte de résultat synthétique (normes IFRS)

En milliers d'euros	Janvier - Mars 2007	Janvier - Mars 2006	Variation
Chiffre d'affaires	23.973	19.426	+23,4%
Marge brute	14.067	12.893	+9,1%
% du chiffre d'affaires	58,7%	66,4%	
Résultat opérationnel hors éléments non récurrents	-678	2.159	Ns
% du chiffre d'affaires	-2,8%	11,1%	
Eléments non récurrents	-278	-	
Résultat opérationnel	-956	2.159	Ns
% du chiffre d'affaires	-4,0%	11,1%	
Résultat avant impôts	-913	2.278	Ns

Un premier trimestre de transition

La baisse conjoncturelle de l'activité OEM, fortement contributrice de marge, influe significativement sur les résultats du groupe ce trimestre. La baisse de 3,1 M€ du chiffre d'affaires OEM sur 3 mois explique totalement un taux de marge brute de seulement 58,7%, et induit une baisse du résultat opérationnel pour un montant presque équivalent à la baisse du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel trimestriel, qui inclut une écriture comptable sur les stocks de 0,7 M€ (sans effet cash) liée à l'acquisition de Nova s'établit en perte de 678 K€. En excluant cet effet imposé par les normes comptables mais ne reflétant pas l'activité économique, le résultat hors éléments non récurrents ressort à l'équilibre.

Ce trimestre de transition, consacré en grande partie aux acquisitions, au lancement des produits développés pour Vista, et à la mise en place d'une nouvelle dynamique pour l'activité OEM, ne peut pas être considéré comme représentatif du nouveau visage du groupe Avanquest, qui va quasiment doubler de taille et devenir une des toutes premières sociétés mondiales éditrices de logiciels pour le grand public.

Perspectives 2007-2008

Comme indiqué au marché au mois de mars, lors de la présentation des comptes 2006, le groupe Avanquest proposera à l'Assemblée des actionnaires réunie le 30 mai 2007, d'approuver le changement de date de clôture de l'exercice fiscal du Groupe et de l'aligner sur celle de Emme (soit le 31 mars), cette date étant plus adaptée à la saisonnalité de l'activité Retail, qui représentera, après intégration, plus de 50 % du chiffre d'affaires du groupe.

Pour le nouvel exercice débutant en Avril, la priorité du groupe Avanquest sera donnée à la mise en place d'une nouvelle structure de management, à l'intégration des deux sociétés récemment acquises, à la rationalisation du catalogue produits tant en Europe qu'aux Etats-Unis, et à la hausse de la rentabilité.

Pour la période de 12 mois allant du 1^{er} avril 2007 au 31 mars 2008, intégrant à la fois Emme et Nova, la direction du groupe anticipe un chiffre d'affaires compris entre **130 et 135 M€** (à comparer aux 74,3 M€ réalisés en 2006), et une rentabilité opérationnelle comprise entre **8 et 10%** avant

prise en compte des éléments non récurrents liés à la mise en place d'une nouvelle organisation.

Le premier semestre du nouvel exercice couvrant les deux trimestres ayant l'effet saisonnalité le plus défavorable (incluant notamment les mois d'été), l'essentiel de la profitabilité sera générée sur le deuxième semestre.

Le groupe Avanquest Software se positionne désormais **dans le Top 5 des éditeurs de logiciels pour le grand public aux Etats-Unis et dans le top 3 des éditeurs de logiciels en Europe** (hors Microsoft, sources NPD, GFK, Chartrack). Fort de sa nouvelle position parmi les leaders mondiaux de l'édition de logiciels, Avanquest a désormais les moyens de générer 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 de générer une rentabilité opérationnelle moyenne supérieure à 10 %.

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

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
Indice SBF 250