

**AVANQUEST SOFTWARE**  
**COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES AU 30 JUIN 2007**

**1.1. COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES CONDENSES AU 30 JUIN 2007**

Toutes les données sont exprimées en milliers d'euros sauf mention contraire

**1.1.1. Compte de résultats consolidé**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	Notes	S1 2007	S1 2006
En milliers d'Euros			
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NET</b>		<b>51 352</b>	<b>35 332</b>
Matières premières et achat de marchandises		13 646	8 702
Autres achats et charges externes		14 257	9 751
Impôts, taxes et versements assimilés		422	467
Charges de personnel		15 520	10 452
Dotations aux amortissements et provisions		2 022	1 060
Autres charges et produits d'exploitation		7 387	2 909
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>-1 900</b>	<b>1 991</b>
Eléments non récurrents	6.2	-1 775	-163
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-3 675</b>	<b>1 828</b>
Coût de l'endettement financier net		-515	-161
Autres produits et charges financiers		203	17
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>6.3</b>	<b>-311</b>	<b>-145</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS ET QUOTE PART DE RESULTAT DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE</b>		<b>-3 986</b>	<b>1 683</b>
Impôts nets	6.4	839	-547
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		-119	0
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>-3 267</b>	<b>1 136</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires		-20	-
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>-3 247</b>	<b>1 136</b>
Résultat net part du groupe par action (en €)	6.5	-0,38	0,17
Résultat net part du groupe par action après dilution potentielle (en €)	6.5	-0,35	0,16

### 1.1.2. Bilan consolidé actif

<b>BILAN CONSOLIDE ACTIF</b> En milliers d'Euro	Notes	Arrêté au 30/06/07	Arrêté au 31/12/06
Goodwill	4.1	97 923	34 248
Immobilisations incorporelles	4.2	12 340	6 613
Immobilisations corporelles	4.3	2 708	1 781
Actifs financiers à plus d'un an	4.4	1 243	915
Titres mis en équivalence		66	191
Actifs d'impôts différés		3 669	1 292
Autres actifs à plus d'un an		0	0
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>117 949</b>	<b>45 040</b>
Actifs financiers à moins d'un an	4.4	592	364
Stocks et en cours		11 936	4 475
Clients et comptes rattachés		25 960	20 139
Actifs d'impôt exigibles		2 036	1 892
Autres créances à moins d'un an		5 138	3 725
Comptes de régularisation	4.6	6 639	1 521
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.8	12 563	12 554
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>4.6</b>	<b>64 865</b>	<b>44 670</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>182 814</b>	<b>89 710</b>

### 1.1.3. Bilan consolidé passif

<b>BILAN CONSOLIDE PASSIF</b> En milliers d'Euro	Notes	Arrêté au 30/06/07	Arrêté au 31/12/06
Capital social		10 278	6 939
Prime d'émission, de fusion, d'apport		81 126	29 516
Réserves consolidées		20 087	18 786
Résultat net part du groupe		-3 247	2 764
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>		<b>108 244</b>	<b>58 005</b>
Intérêts minoritaires		454	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5.1</b>	<b>108 698</b>	<b>58 005</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>5.2</b>	<b>934</b>	<b>24</b>
Dettes financières à plus d'un an	5.3	16 564	1 948
Passifs d'impôts différés		919	547
Autres passifs non courants		4 443	1 401
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>5.3</b>	<b>131 558</b>	<b>61 925</b>
Dettes financières à moins d'un an	5.3	447	80
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		26 298	11 774
Autres dettes et comptes de régularisation		24 511	15 930
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>5.6</b>	<b>51 256</b>	<b>27 784</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>182 814</b>	<b>89 710</b>

#### 1.1.4. Tableau des flux de trésorerie consolidé

En milliers d'Euros	S1 2007	S1 2006
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<i>RESULTAT NET de l'ensemble consolidé</i>	-3 247	1 136
<i>Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence</i>	119	
<i>ELIMINATION DES ELEMENTS SANS INCIDENCE SUR LA TRESORERIE OU NON LIES A L'EXPLOITATION</i>		
Dotations nettes aux Amortissements et Provisions (hors provisions courantes)	2 059	1 004
Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements	354	158
Coût de l'endettement financier net	659	336
Charges d'impôts (y compris impôts différés)	-839	547
Autres éléments	7	
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-908</b>	<b>3 181</b>
Variation du BFR et des Provisions courantes	-1 930	518
Impôts payés	-41	-1 771
Intérêts financiers nets payés	-340	-340
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>	<b>-3 218</b>	<b>1 586</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions immobilisations incorporelles	-2 520	-1 285
Acquisitions immobilisations corporelles	-477	-303
Cessions immobilisations corporelles et incorporelles	12	
Acquisitions immobilisations financières	- 439	-212
Variations d'immobilisations financières	93	
Incidence des variations de périmètre	-7 854	-1 425
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</b>	<b>-11 185</b>	<b>-3 224</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital ou apports	620	782
Encaissements (décaissements) nets provenant d'emprunts	13 782	-2 578
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b>	<b>14 402</b>	<b>-1 796</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-1</b>	<b>-3 434</b>
TRESORERIE A L'OUVERTURE <sup>(1)</sup>	12 554	22 773
Variation de taux de change sur la trésorerie	-1	-64
TRESORERIE A LA CLOTURE <sup>(2)</sup>	12 552	19 276

<sup>(1)</sup> Trésorerie et équivalents de trésorerie = 12 554 K€ - Dettes financières à court terme 0 K€

<sup>(2)</sup> Trésorerie et équivalents de trésorerie = 12 552 K€ - Dettes financières à court terme 0 K€

La trésorerie décaissée provenant des variations de périmètre s'analyse comme suit :

Montant décaissé sur acquisition Nova	-15 978
Montant décaissé sur acquisition Emme	-618
Montant décaissé sur Acquisition Software Paradise UK	-1 173
Ecart de conversion sur complément prix non payé Vcom	-40
Trésorerie nette des sociétés acquises à la date de prise de contrôle	9 957
<b>Total trésorerie sur acquisitions de filiales</b>	<b>-7 854</b>

### 1.1.5 Tableau de variations des capitaux propres consolidés

En €000	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total capitaux propres part du groupe	Minoritaires	Total capitaux propres part du groupe
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31/12/2005</b>	<b>6 589</b>	<b>26 312</b>	<b>13 715</b>	<b>6 887</b>	<b>1 051</b>	<b>54 554</b>		<b>54 554</b>
Affectation du résultat 2005			6 887	-6 887		0		0
Variations de capital de l'entreprise consolidante	137	645				782		782
Résultat consolidé du 1 <sup>er</sup> semestre 2006				1 136		1 136		1 136
Stocks Options		158				158		158
Actions Propres			-46			-46		-46
Variation des écarts de conversion			-350		-1 379	-1 729		-1 729
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30/06/2006</b>	<b>6 726</b>	<b>27 115</b>	<b>20 206</b>	<b>1 136</b>	<b>-328</b>	<b>54 855</b>	<b>0</b>	<b>54 855</b>
Affectation du résultat								
Variation de capital de l'entreprise consolidante	213	2 180				2 393		2 393
Résultat consolidé du 2 <sup>ème</sup> semestre 2006				1 628		1 628		1 628
Stocks Options		221				221		221
Actions Propres			-4			-4		-4
Variation des écarts de conversion			-236		-542			
Autres variations			-310					
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31/12/2006</b>	<b>6 939</b>	<b>29 516</b>	<b>19 656</b>	<b>2 764</b>	<b>-870</b>	<b>58 005</b>	<b>0</b>	<b>58 005</b>
Affectation du résultat			2 764	-2 764				
Variations de capital de l'entreprise consolidante	3 339	51 244				54 583		54 583
Résultat consolidé du 1 <sup>er</sup> semestre 2007				-3 247		-3 247	-20	-3 267
Variations de périmètre							474	474
Stocks Options		366				366		366
Actions Propres			0					
Variation des écarts de conversion			-106		-1 442	-1 548		-1 548
Autres variations			85			85		85
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30/06/2007</b>	<b>10 278</b>	<b>81 126</b>	<b>22 399</b>	<b>-3 247</b>	<b>-2 312</b>	<b>108 244</b>	<b>454</b>	<b>108 698</b>

### 1.1.5. Annexe aux comptes consolidés

#### I FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Les principaux faits marquants du premier semestre 2007 concernent les acquisitions successives de Nova Development aux Etats-Unis, du groupe Emme et de la société anglaise Software Paradise.

- Le 24 janvier 2007, Avanquest Software a acquis 100% des titres de la société californienne Nova Development et de sa filiale Nova UK pour un montant total de 48 M\$ (36.4M€). Le prix a été payé en numéraire à hauteur de 34.5 M\$ et pour le solde par émission de 746.268 actions nouvelles. Le paiement en numéraire est étalé sur 18 mois en trois versements : 22 M\$ lors de la signature, 6,5 M\$ 12 mois après celle-ci, et 6 M\$ 18 mois après la date de signature. Nova Development, développeur et éditeur de logiciels, est l'un des tous premiers éditeurs américains dans le domaine des logiciels de productivité destinés à l'usage personnel et aux petites et moyennes entreprises. Fondé en 1984 par Roger Bloxberg et Todd Helfstein, toujours dirigeants, Nova Development, basé à Calabasas dans la région de Los Angeles, emploie 76 salariés et réalise un chiffre d'affaires de 32 M\$ (24.6 M€) essentiellement sur le marché Retail américain.

- Avanquest Software a pris le contrôle du groupe Emme suite à l'offre publique alternative visant les actions de la société Emme SA. Les résultats de cette offre publiés le 10 avril 2007 par l'AMF (avis n° 207C0642) indiquent que la participation d'Avanquest Software dans le capital d'Emme est portée à 95,11% avec un total de 2.168.700 actions détenues. Conformément à l'avis AMF n°207C0644, l'offre a été ré-ouverte du 12 avril 2007 jusqu'au 25 avril 2007 afin de permettre aux actionnaires le souhaitant d'apporter leurs actions suivant les mêmes termes que l'offre initiale ce qui a permis d'augmenter la participation à 97.44% avec un nombre d'actions Emme détenues de 2 356 420. L'acquisition des titres de Emme a été comptabilisée pour la somme de 44.3 M€.

Emme (Edition Multi Media Electronique) est l'un des principaux éditeurs européens de contenus multimédia interactifs Il propose au grand public, via ses différents canaux de commercialisation, un vaste catalogue de produits à thèmes culturels, éducatifs et vie pratique. Emme a réalisé sur l'exercice 2006/2007 un chiffre d'affaires de 35 M€ (clôture fin mars).

- Le 24 mai 2007, Avanquest a acquis, 100% de la société Software Paradise UK, leader de la vente en ligne de licences aux entreprises au Royaume-Uni. Le prix de cette acquisition s'élève à 1 M£ (1,7 M€). Software Paradise réalise un chiffre d'affaires annuel de 2,5 M£ (3,7 M€).

Autre fait marquant : décision de changement de date de clôture

Le Conseil d'Administration a décidé la modification de la date de clôture des comptes consolidés d'Avanquest Software au 31 mars (au lieu du 31 décembre). Cette décision, approuvée par l'assemblée des actionnaires réunie le 30 mai 2007, prendra effet au 31 Mars 2008. En conséquence, l'exercice clos le 31 mars 2008 aura une durée de 15 mois et les exercices suivants une durée de 12 mois.

Les comptes semestriels ont été arrêtés par le conseil d'administration d'Avanquest Software le 11 Septembre 2007

## II PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 2.1. IDENTITE DES SOCIETES DU GROUPE

Les sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe Avanquest Software au 30 Juin 2007 sont les suivantes :

SOCIETES	PAYS	POURCENTAGE DE CONTROLE	POURCENTAGE D'INTERET	METHODE DE CONSOLIDATION
AVANQUEST SOFTWARE SA 91 Bd National 92257 La Garenne Colombes Cedex Siret n°329 764 625 00045	France			Société mère
AVANQUEST FRANCE SA 91 Bd National 92257 La Garenne Colombes Cedex Siret n°342 636 401 00073 Entrée dans le périmètre : 1/06/2001	France	100%	100%	Intégration globale
AVANQUEST AMERICA Inc 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808. Entrée dans le périmètre : 7/12/2000	USA	100 %	100%	Intégration globale
AVANQUEST SOFTWARE USA Inc 1333 W. 120 <sup>th</sup> avenue Westminster CO 80234 Entrée dans le périmètre : 1/08/1997	USA	100 %	100%	Intégration globale
AVANQUEST PUBLISHING USA Inc 7031 Koll Center Parkway, Ste 150, Pleasanton, CA 94566 Entrée dans le périmètre : 31/12/2002	USA	100%	100%	Intégration globale
AVANQUEST ITALIA Via A. De Togni, 7 - 20123 Milano Entrée dans le périmètre: 1/07/2005	Italie	100%	100%	Intégration globale
AVANQUEST UK LTD Sheridan House, 40-43 Jewry Street Winchester - Hampshire SO 23 8RY Entrée dans le périmètre : 1/01/1999	Royaume Uni	100 %	100%	Intégration globale
AVANQUEST DEUTSCHLAND GmbH Skellstrasse 6 81 667 München Entrée dans le périmètre : 1/10/2003	Allemagne	100 %	100%	Intégration globale
AVANQUEST IBERICA SL Calle Peru 6, Edificios Twin Golf 28290 Las Matas, Madrid Entrée dans le périmètre: 1/07/2004	Espagne	100 %	100%	Intégration globale
AVANQUEST CHINA Room 1201-HuiTong Building 569# East Jin Ling Road Shanghai 200021 Entrée dans le périmètre : 1/01/2006	Chine	100%	100%	Intégration Globale
AVANQUEST BB KK Tennoz Central Tower, 2-2-24,Higashi-Shinagawa, Shinagawa-ku, Tokyo 140-0002 Entrée dans le périmètre : 1/01/2006	Japon	51%	51%	Mise en Equivalence
IMR UK LTD Unit 1 Bury Farm Business Park Mill Lane, Stotford Hitchin Hertfordshire SG5 4NY Entrée dans le périmètre 11/05/2006	Royaume Uni	100%	100%	Intégration globale
EMME SA 52, rue Marcel Dassault	France	97.44%	97.44%	Intégration Globale

92 514 Boulogne-Billancourt Cedex N° Siret 39358859500040 Entrée dans le périmètre : 1/04/2007				
Mediamix 34 Avenue de la Nivéole 1020 Bruxelles Entrée dans le périmètre : 1/04/2007	Belgique	97.44%	97.44%	Intégration Globale
Société de Participation Emme Belgique (SPEB) 17, avenue Delleur 1170 Bruxelles Entrée dans le périmètre : 1/04/2007	Belgique	97.44%	97.44%	Intégration Globale
GSP LTD Meadowlane, St Ives Mintingdon Entrée dans le périmètre : 1/04/2007	Royaume Uni	97.44%	97.44%	Intégration Globale
ANTEN Sarl 14, rue de la vieille poste 34 055 Montpellier Cedex 1 N° Siren : 350189270 Entrée dans le périmètre : 1/04/2007	France	97.44%	97.44%	Intégration Globale
Wings Electronic Publishing SL Dos de Mayo 202 Bajo 1° 08 013 Barcelone Entrée dans le périmètre : 1/04/2007	Espagne	97.44%	97.44%	Intégration Globale
GSP North America 504, West 35th Street New York, NY10001 Entrée dans le périmètre : 1/04/2007	USA	97.44%	97.44%	Intégration Globale
Emme Deutschland (Modern Games) IM Media Park 2 Music Tower 2 OG 50 670 Köln Entrée dans le périmètre : 1/04/2007	Allemagne	97.44%	97.44%	Intégration Globale
Educinvest SA 70, rue Amelot 75 011 Paris N° SIREN : 478149305 Entrée dans le périmètre : 1/04/2007	France	97.44%	97.44%	Intégration Globale
NOVA Development Inc 23801 Calabasas Road Suite 2005 Calabasas CA 91302-1547 Entrée dans le périmètre : 24/01/2007	USA	100%	100%	Intégration Globale
NOVA UK The Software Centre East Way, Leigh Mill Industrial Estate Ivybridge Devon PL21 9GE Entrée dans le périmètre : 24/01/2007	Royaume Uni	100%	100%	Intégration Globale
Software Paradise Old Station Building, 82 Cardiff Road, Caerphilly, Mid Glamorgan CF83 1JR Entrée dans le périmètre : 24/05/2007	Royaume Uni	100%	100%	Intégration Globale

Les variations de périmètre par rapport au 31 décembre 2006 concernent l'ensemble des sociétés du groupe Emme (97.44% - intégration globale) , les sociétés Nova USA et Nova UK (100% en intégration globale) et Software Paradise UK (100% en intégration globale).

## 2.2. IMPACT DES VARIATIONS DE PERIMETRE

Avanquest Software a acquis le 24 mai 2007, 100% de la société Software Paradise UK LTD,

Détermination du goodwill :	en €000
Prix d'acquisition	1 632
Coûts directement attribuables à l'acquisition	35
Juste valeur des actifs et passifs acquis	<u>116</u>
Écart d'acquisition provisoire	1 551

Le 28 mars 2007, Avanquest Software a acquis 97.44% des titres d'EMME SA suite à l'offre publique alternative visant les actions de la société EMME.

Détermination du goodwill:	en €000
Prix d'acquisition	44 281
Coûts directement attribuables à l'acquisition	355
Juste valeur des actifs et passifs acquis	<u>13 081</u>
Écart d'acquisition provisoire	31 555

Avanquest Software a acquis le 24 janvier 2007, 100% de la société Nova,

Détermination du goodwill:	en €000
Prix d'acquisition	36 232
Coûts directement attribuables à l'acquisition	247
Juste valeur des actifs et passifs acquis	<u>2 375</u>
Écart d'acquisition provisoire	34 104

Ces écarts d'acquisition ont été déterminés provisoirement. L'affectation du coût d'acquisition aux actifs, passifs et passifs éventuels acquis, n'a pas été finalisée. Elle peut avoir pour conséquence de modifier sensiblement la performance future du nouveau groupe constitué, notamment par le biais d'une réévaluation de la valeur des stocks de produits finis, d'un éventuel amortissement d'actifs incorporels identifiés et de l'évaluation des impôts différés.

Les acquisitions des sociétés Emme, Nova et Software Paradise ont représenté un impact de 110,5 M€ sur le total du bilan consolidé du groupe Avanquest lors de leur entrée dans le périmètre de consolidation. Le détail des impacts des variations de périmètre sur l'actif et le passif consolidés est le suivant :

In €000	Variation Périmètre Actif
Goodwill	67 210
Immobilisations incorporelles	5 007
Immobilisations corporelles	1 478
Immobilisations financières	278
Impôts différés	0
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>73 973</b>
Stocks	8 482
Clients et comptes rattachés	10 448
Autres créances et comptes de régularisation	7 683
Trésorerie	9 958
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>36 571</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>110 544</b>

In €000	Variation Périmètre Passif
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>53 963 0</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>846</b>
Dettes financières à plus d'un an	18 648
Autres passifs non courants	
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>18 646</b>
Dettes financières à moins d'un an	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 452
Autres dettes et comptes de régularisation	5 635
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>27 087</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>110 544</b>

### III PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers condensés du groupe Avanquest au 30 juin 2007 comprennent la société Avanquest Software et ses filiales (l'ensemble désigné "Le Groupe" et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les comptes ont été établis conformément aux normes et interprétations IFRS publiées par l'IASB (International Accounting Standard Board) et telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes semestriels condensés au 30 juin ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Informations financières intermédiaires ». Les autres principes et méthodes comptables sont identiques à ceux retenus pour l'arrêté des comptes annuels 2006 (se référer notamment à la Note 5 « Principes, règles et méthodes comptables » de ces états financiers), à l'exception des amendements des normes IFRS et des interprétations suivantes, d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007 :

- IFRIC 7 « Information comparative à produire en application d'IAS 29, Information financière dans les économies hyper inflationnistes » : entré en vigueur au sein de l'Union Européenne en mai 2006, ce texte d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er mars 2006 est relatif à l'information comparative à produire en application d'IAS 29 mais ne trouve pas à s'appliquer au groupe Avanquest.
- IFRIC 8 « Champs d'application d'IFRS 2 » : entrée en vigueur au sein de l'Union Européenne en septembre 2006, cette interprétation, d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er mai 2006, requiert d'appliquer IFRS 2 à toutes les transactions dans le cadre desquelles des instruments de capitaux propres sont émis, alors que la contrepartie reçue se révèle être d'une valeur inférieure à la juste valeur dudit paiement fondé sur des actions.
- IFRIC 9 « Réévaluation des dérivés incorporés » : entrée en vigueur au sein de l'Union Européenne en septembre 2006, cette interprétation, d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er juin 2006, précise que l'identification et la valorisation d'un dérivé incorporé ne doivent intervenir après la mise en place du contrat qu'à la condition que celui-ci subisse une modification qui entraîne des changements significatifs des flux de trésorerie dudit contrat, du dérivé incorporé ou de l'ensemble.
- IFRIC 10, « Dépréciation d'actifs et comptes intermédiaires », publiée en juillet 2006 et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er novembre 2006, cette interprétation précise qu'aucune reprise de dépréciation n'est possible lorsqu'une entreprise a, à l'occasion de ses comptes intermédiaires, comptabilisé une perte de valeur sur un écart d'acquisition, un instrument de capitaux propres non coté ou un actif financier comptabilisé au coût.

### METHODES DE CONSOLIDATION

#### Périmètre de consolidation

Les états financiers condensés semestriels comprennent les états financiers d'Avanquest Software et de ses filiales préparés au 30 juin de chaque année. Les filiales sont consolidées à partir du moment où le groupe en prend le contrôle et jusqu'à la date à laquelle ce contrôle est transféré à l'extérieur du groupe.

Les états financiers consolidés reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales ainsi que les intérêts du groupe dans les éventuelles entreprises associées et coentreprises.

Les sociétés dont le groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote (filiales) sont consolidées par intégration globale. Les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires (coentreprises) sont consolidées suivant la méthode la mise en équivalence en application de IAS 31. Les sociétés détenues à moins de 50% mais sur lesquelles le groupe exerce une influence notable (entreprises associées) sont consolidées par mise en équivalence.

La liste complète des sociétés intégrées au périmètre de consolidation et les méthodes y afférentes sont fournies en note 2.1.

### Transactions internes au groupe

Les opérations et transactions réciproques entre entreprises consolidées sont éliminées, de même que les profits résultant de ces transactions. Cette élimination est réalisée en totalité si l'opération est réalisée entre deux entreprises intégrées globalement, à hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise si l'opération est réalisée entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise intégrée proportionnellement et à hauteur du pourcentage de détention de l'entreprise mise en équivalence si l'opération est réalisée entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise mise en équivalence.

### Opérations en monnaie étrangère

Les transactions en devises étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle en appliquant le cours de change en vigueur à la date de la transaction. A la clôture de l'exercice les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les pertes ou gains de change qui résultent de ces opérations sont comptabilisées en résultat financier.

Les actifs et passifs non monétaires libellés en devises étrangères sont enregistrés et conservés au cours historique en vigueur à la date de la transaction.

### Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les comptes consolidés sont établis en euro.

Les actifs et passifs des sociétés intégrées au périmètre dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au cours de change en vigueur à la date de clôture des comptes.

Les produits, les charges et les flux de trésorerie de ces sociétés sont convertis en euro au cours de change moyen de la période.

Tous les écarts de change en résultant sont comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres (« Ecart de conversion »). Lors de la sortie d'une entité étrangère, les écarts de change cumulés sont comptabilisés dans le compte de résultat comme une composante du profit ou de la perte de sortie.

Tout écart d'acquisition et tout ajustement à la juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont comptabilisés comme un actif ou un passif de la société acquise. Ils sont donc libellés dans la monnaie de l'activité à l'étranger et convertis au cours de clôture.

### Investissement net dans une activité à l'étranger

Les créances à recevoir ou les dettes payables relatifs à une activité à l'étranger dont le règlement n'est ni planifié ni probable dans un avenir prévisible, constituent en substance une part de l'investissement net de l'entité dans cette activité à l'étranger ; les écarts de change liés sont comptabilisés initialement dans une composante distincte des capitaux propres et comptabilisés dans le résultat lors de la sortie de l'investissement net.

### Regroupements d'entreprises

Pour les regroupements d'entreprises intervenus depuis le premier janvier 2003, le groupe applique la méthode dite de l'acquisition. En application de cette méthode, toute différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiés à la date d'acquisition est enregistrée en tant qu'écart d'acquisition à l'actif du bilan.

Les intérêts minoritaires sont comptabilisés au prorata de leur détention dans la juste valeur des actifs nets acquis.

Lorsque l'accord de regroupement d'entreprises prévoit un ajustement du prix d'achat dépendant d'événements futurs, le groupe inclut le montant de cet ajustement dans l'évaluation du coût du regroupement d'entreprises à la date d'acquisition si cet ajustement est probable et peut être mesuré de manière fiable. Le groupe dispose d'un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser l'identification et l'évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels.

Un écart d'acquisition négatif est comptabilisé en produit lorsqu'il ne peut pas être affecté à des charges ou pertes futures identifiables. Les écarts d'acquisition inscrits au bilan ne sont pas amortis mais font l'objet de tests de dépréciation sur une base annuelle.

## REGLES ET METHODES D'EVALUATION

### Recours à des estimations

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers, notamment en ce qui concerne les éléments suivants :

- les durées d'amortissement des immobilisations ;
- l'évaluation des provisions et des engagements de retraite ;
- les évaluations retenues pour les tests de juste valeur ;
- la valorisation des paiements en actions.

Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité de l'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent ensuite être révisées si des éléments nouveaux surviennent. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

### Frais de recherche et développement

- Phase de recherche et de développement

Les dépenses liées aux activités de recherche ayant pour but d'acquérir des connaissances scientifiques et des techniques nouvelles sont comptabilisées en charges de l'exercice. Les frais correspondant au développement des produits 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

Les frais de 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 développement immobilisés sont amortis sur une durée de 3 à 4 ans suivant la nature des projets, à compter du 1<sup>er</sup> jour du semestre suivant leur engagement, sans attendre la date de mise en vente ou le début d'utilisation du logiciel.

Avanquest 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 développement immobilisés.

- Phase de commercialisation

Dès que le logiciel ou la nouvelle fonctionnalité sont achevés et disponibles pour la commercialisation, les frais de développement sont portés, pour la valeur nette comptable, en « logiciels ». 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<sup>er</sup> jour du semestre suivant leur transfert.

Avanquest Software et ses filiales 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.

### Portefeuilles clients

Les éléments des portefeuilles clients acquis sont valorisés à leur coût d'acquisition. Ils sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée fonction de la durée d'attrition de la clientèle acquise. Cette durée d'amortissement est appréciée en fonction du secteur d'activité et de la nature des produits.

A chaque clôture d'exercice, les éléments des portefeuilles clients 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.

Les marques, catalogues de titres et technologies dont la durée de vie est indéterminée font l'objet de tests de perte de valeur conformément à la norme IAS 36.

#### 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 d'utilité estimée, selon un mode linéaire. La date de départ des amortissements est la date de mise en service du bien. Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composantes significatives ayant des durées d'utilité différentes, ces dernières sont comptabilisées séparément.

Les coûts d'entretien et de réparation sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

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

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

#### Contrats de location

Les contrats de location, pour lesquels une partie significative des risques et avantages inhérents à la propriété sont effectivement conservés par le bailleur, sont classés en contrat de location simple. Les paiements effectués au regard des contrats de cette nature sont comptabilisés en charges de la période dans le compte de profits et pertes.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement lorsqu'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents y afférent. Les contrats de location-financement sont alors comptabilisés au plus bas de la juste valeur et de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. Les paiements effectués au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette. La charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir le taux d'intérêt effectif. L'incidence fiscale de ces retraitements est prise en compte.

#### Participations dans les entreprises associées

Les participations dans les entreprises sur lesquelles Avanquest Software exerce une influence notable (entreprises associées) sont évaluées selon la méthode de la mise en équivalence : elles sont enregistrées initialement au coût et ensuite ajustées pour prendre en compte les évolutions de la quote-part du Groupe dans l'actif net de ces entreprises. Le solde de cette quote-part apparaît à l'actif du bilan. Sa variation sur l'exercice est indiquée au compte de résultat (quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence).

#### Actifs financiers

Tous les investissements sont initialement comptabilisés au coût qui correspond à la juste valeur du prix payé et qui inclut les coûts d'acquisition liés à l'investissement.

- Actifs disponibles à la vente :

Conformément à la norme IAS 39 les actifs financiers disponibles à la vente regroupent les actifs financiers autres que les prêts et créances émis par l'entreprise (autres actifs financiers), les placements détenus jusqu'à leur échéance ou les actifs financiers détenus à des fins de transaction (valeurs mobilières de placement). Sont considérés comme tels les titres détenus dans des sociétés

non consolidées. Après la comptabilisation initiale, les investissements classés dans la catégorie "actifs disponibles à la vente" sont évalués à la juste valeur à la date de clôture. Les profits et pertes sur investissements disponibles à la vente sont comptabilisés en capitaux propres, sur une ligne spécifique, jusqu'à ce que l'investissement soit vendu ou jusqu'à ce qu'il soit démontré que l'investissement a perdu de la valeur, date à laquelle le profit ou la perte cumulée enregistré jusqu'alors en capitaux propres passe en résultat.

Les titres de participation dans des sociétés non consolidées, dont la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable (titres non cotés en bourse) sont comptabilisés à leur coût.

- Prêts et dépôts :

Les prêts et dépôts sont comptabilisés au coût amorti. Le cas échéant, ils peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation. La dépréciation correspond à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable et est comptabilisée en résultat. Une reprise de provision peut être réalisée en cas d'évolution favorable de la valeur recouvrable.

- Actifs détenus à des fins de transaction :

Les valeurs mobilières de placement font partie de la catégorie des actifs financiers détenus à des fins de transaction et sont donc comptabilisés à leur juste valeur. Les profits et pertes sont comptabilisés en résultat.

#### Dépréciation des actifs

Les valeurs comptables des actifs (à durée de vie déterminée ou indéterminée), autres que les stocks, les actifs d'impôts différés, les actifs relatifs aux avantages du personnel et les actifs financiers compris dans le champ de la norme IAS 32, sont revus à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur. En cas d'identification de perte de valeur et au minimum une fois par an, la valeur recouvrable de l'actif fait l'objet d'une évaluation.

Conformément à IAS 36, une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient excède sa valeur recouvrable.

L'unité génératrice de trésorerie est selon l'organisation locale d'Avanquest Software, soit l'entité juridique soit un regroupement de plusieurs entités juridiques au sein d'un même pays.

La valeur recouvrable d'un actif isolé, c'est-à-dire qui ne génère pas d'entrées de trésorerie indépendantes de celles d'autres actifs, est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient.

La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre la juste valeur (généralement le prix de marché), nette des coûts de cession, et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée comme la valeur actualisée nette des flux de trésorerie futurs après impôt. Ces calculs s'appuient sur un plan prévisionnel à 5 ans élaboré par le management du pays et revu par le Direction Générale et la Direction Financière du Groupe. Les flux de trésorerie au-delà de la période de 5 ans sont extrapolés avec un taux de croissance perpétuelle estimé à 2,0%. L'ensemble des flux est actualisé avec un taux d'actualisation de 9,31% correspondant au coût moyen pondéré du capital du Groupe Avanquest après impôt.

Les hypothèses utilisées pour ces calculs comportent, comme toute estimation, une part d'incertitude et sont donc susceptibles d'être ajustées au cours des périodes ultérieures.

Les pertes de valeur minorent le résultat de l'exercice, au cours duquel elles sont constatées.

Hormis pour les écarts d'acquisition, les pertes de valeur comptabilisées les années précédentes sont reprises, lorsque l'on constate un changement dans les estimations utilisées.

La valeur comptable d'un actif augmentée d'une reprise de perte de valeur n'excède jamais la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette d'amortissement ou de dépréciation) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours des années précédentes.

### Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières et fournitures sont valorisés au prix d'achat majoré des frais d'approvisionnement. Les matières premières et fournitures sont évaluées au plus faible du coût d'achat (selon la méthode du Premier Entré, Premier Sorti (PEPS)) et de la valeur nette de réalisation.

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 produits finis et les produits en-cours sont évalués au plus faible du coût de production et de la valeur nette de réalisation. Les coûts de production incluent les coûts directs de matières premières, de main-d'œuvre et une quote-part des frais généraux directs, à l'exclusion des frais généraux administratifs.

La valeur nette de réalisation des matières premières et des autres éléments stockés tient compte des dépréciations liées à l'obsolescence des stocks à rotation lente.

Les marges intra-groupe sont neutralisées.

Les stocks de CD ROM sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Les coûts de revient (fabrication, pressage, emballages, ...) sont calculés selon la méthode du coût moyen pondéré. La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts attendus pour l'achèvement ou la réalisation de la vente. Les stocks considérés comme non vendables sont totalement dépréciés.

### Clients et autres créances d'exploitation

Les créances clients et les autres créances d'exploitation sont des actifs courants valorisés 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.

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend la trésorerie en banque et la caisse.

Les équivalents de trésorerie comprennent les titres monétaires et obligataires, les parts d'OPCVM placés dans un horizon de gestion à court terme. Ils sont valorisés à leur juste valeur, les variations de juste valeur étant passées en résultat.

Pour les instruments cotés, la société retient le cours à la date de clôture et la valeur liquidative pour les actifs de trésorerie placés dans des OPCVM.

### Capitaux propres

En cas d'achat d'actions propres, et quels qu'en soient les motifs, le montant payé et les coûts de transaction directement imputables sont enregistrés comme une variation de capitaux propres.

Les actions ainsi acquises sont donc déduites du total des capitaux propres jusqu'à leur annulation ou cession ultérieure.

Les incidences des éventuelles cessions ne sont pas prises en compte dans le résultat consolidé mais en variation des capitaux propres.

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe se compose principalement du chiffre d'affaires de l'activité Logiciels, cœur de métier du Groupe, de l'activité Services et du chiffre d'affaires « divers », consistant essentiellement en la vente de matériels périphériques.

Les modalités de prise en compte du chiffre d'affaires et des coûts associés dépendent de la nature des contrats signés avec les clients :

- Les cessions de droits d'utilisation de logiciels sont constatées en chiffre d'affaires lorsque le risque est transféré au client. Ce transfert a lieu au moment de l'expédition du produit. Lorsqu'une cession de droits d'utilisation de logiciels inclut une période de garantie, le chiffre d'affaires affecté à cette garantie est enregistré prorata temporis sur la durée de la période correspondante.
- Les prestations de maintenance sont reconnues en chiffre d'affaires prorata temporis sur la durée du contrat.
- Les prestations de services (assistance, formation...) sont comptabilisées en chiffre d'affaires au fur et à mesure de la réalisation des prestations, selon la méthode de l'avancement. Si ces prestations font l'objet d'un forfait, une provision pour perte à terminaison est constatée contrat par contrat dès qu'une perte est anticipée.

#### Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers comprennent principalement le résultat de change, les intérêts sur emprunts et les revenus de placement.

#### Impôts sur le résultat

Le Groupe calcule ses impôts sur le résultat conformément aux législations fiscales en vigueur dans les pays où les résultats sont taxables.

La charge d'impôt est calculée sur la base des résultats avant impôt ventilés par secteurs fiscaux auxquels sont appliqués les taux d'imposition estimés pour l'exercice complet. Les incidences fiscales des opérations spécifiques sont enregistrées dans la période propre à ces opérations.

#### Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés sont constatés pour chaque entité fiscale, pour les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs comptabilisés et leur base fiscale correspondante, celle-ci dépendant des règles fiscales en vigueur dans chacun des pays concernés.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôts dont l'application est attendue pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des derniers taux d'impôts connus. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sont inscrits dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel la modification est intervenue. Les taux retenus au 30 juin 2007 sont :

Allemagne	41%
Espagne	30%
Etats-Unis	35%
France	33,33%
Royaume-Uni	30%

Les actifs et passifs sont compensés par entité fiscale, sous la tutelle d'une seule et unique autorité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que lorsqu'il apparaît probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées. Les actifs d'impôts ne sont généralement pas comptabilisés sur des sociétés ayant réalisé des pertes fiscales sur les derniers exercices. Ils peuvent toutefois l'être en cas de probabilité de recouvrement estimée suffisante.

#### Crédit impôt recherche

Le crédit d'impôt recherche a été considéré comme relevant de la norme IAS 20 *Subventions publiques*. La part du crédit impôt recherche affectable aux frais de développement comptabilisés en immobilisations incorporelles est comptabilisée en diminution de cet actif. Le produit est comptabilisé en "*Autres charges et produits opérationnels*" au fur et à mesure de l'amortissement des actifs incorporels auxquels il est rattaché.

Le produit de crédit impôt recherche relatif aux frais de recherche et éventuellement aux frais de développement ne répondant pas aux critères d'activation est comptabilisé au fur et à mesure de l'engagement des dépenses en diminution des charges de personnel.

### Résultat par action

Le résultat par action non dilué correspond au résultat net part du Groupe divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion du nombre moyen des actions ordinaires auto détenues.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen d'actions en circulation est ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif des instruments de capitaux propres émis par l'entreprise, tels que les options de souscription d'actions et les bons de souscription d'actions.

### Engagements de retraite

Les régimes à cotisations définies sont les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au titre desquels le groupe Avanquest verse des cotisations définies à une société d'assurance ou fonds de pension externes. Les cotisations sont versées en contrepartie des services rendus par les salariés. Elles sont enregistrées en charges lorsqu'elles sont encourues au même titre, par exemple, que les traitements et salaires. Les régimes à cotisations définies ne recèlent pas d'engagement futur pour le Groupe. Ils ne donnent donc pas lieu à constitution de provision.

Les régimes à prestations définies concernent les avantages postérieurs à l'emploi qui garantissent à certaines catégories de salariés des ressources complémentaires pour lesquelles le groupe Avanquest est engagé. Ces engagements font l'objet d'un calcul de provision, effectué en estimant le montant des avantages que les employés auront accumulés en contrepartie des services rendus.

Au sein du Groupe, les régimes à prestations définies correspondent aux indemnités de départ en retraite. Les indemnités de départ en retraite sont directement liées à l'application de la convention collective. Elles concernent les indemnités à verser en cas de départ volontaire ou de mise en retraite des salariés. Les prestations ainsi calculées sont actualisées et comptabilisées au bilan.

Le calcul de l'engagement est effectué selon la méthode des unités de crédit projetées. Le taux d'actualisation utilisé à la date de clôture correspond au taux de rendement des emprunts obligataires d'état.

### Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation présente, résultant d'un fait générateur passé, qui entraînera probablement une sortie de ressources pouvant être estimée de manière fiable. Le montant comptabilisé en provision doit être la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation présente à la date de la clôture. Elle est actualisée lorsque l'effet est significatif et que l'échéance est supérieure à un an.

Les provisions pour restructuration sont comptabilisées lorsque le groupe dispose d'un plan formalisé et détaillé, et que celui-ci a été notifié aux parties intéressées.

Les provisions courantes correspondent aux provisions directement liées au cycle d'exploitation propre à chaque métier, quelle que soit leur échéance estimée.

Les provisions non courantes correspondent aux provisions non directement liées au cycle d'exploitation et dont l'échéance est légèrement supérieure à un an. Elles comprennent les provisions pour litiges.

### Engagements hors bilan

Le groupe Avanquest a défini et mis en place un reporting visant à recenser ses engagements hors bilan et à en connaître la nature et l'objet. Ce processus prévoit la transmission par les filiales consolidées, dans le cadre des procédures de consolidation, des informations relatives aux engagements de garanties données et reçus.

### Stock-options et actions gratuites

La juste valeur des options et des actions gratuites attribuées au personnel est comptabilisée en charges de personnel sur la période d'acquisition des droits.

Pour évaluer la juste valeur des options et des actions gratuites accordées, le modèle Black & Sholes d'évaluation d'options a été utilisé. Lorsque ces instruments de capitaux propres sont frappés de conditions d'incessibilité, leur juste valeur prend en compte le coût de l'incessibilité. Le cas échéant, l'impossibilité de percevoir des dividendes est également prise en compte dans le calcul de juste valeur.

La volatilité annualisée retenue s'élève à 30% pour les plans pris en compte au 30 juin 2007.

### Emprunts

Les emprunts sont initialement enregistrés au coût, qui correspond à la juste valeur du montant reçu, net des coûts d'émission.

Postérieurement à la comptabilisation initiale, les emprunts sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, qui prend en compte tous les coûts d'émission et toute décote ou prime de remboursement.

### Instruments de couverture

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés tels que des contrats couverture de change. Ces instruments financiers dérivés sont évalués à leur juste valeur.

Dès lors qu'elles sont qualifiées comptablement de couverture, il convient de distinguer :

- les couvertures de juste valeur, qui couvrent l'exposition aux variations de la juste valeur d'un actif ou d'un passif comptabilisé ;
- les couvertures de flux de trésorerie, qui couvrent l'exposition aux variations de flux de trésorerie futurs.

Concernant les couvertures de juste valeur, tout profit ou perte résultant de la réévaluation de l'instrument de couverture à sa juste valeur est comptabilisé immédiatement au compte de résultat. Parallèlement tout profit ou perte sur l'élément couvert vient modifier la valeur comptable de cet élément en contrepartie d'un impact au compte de résultat.

Concernant les couvertures de flux de trésorerie futurs, la partie du profit ou de la perte réalisée sur l'instrument de couverture qui est déterminée comme étant une couverture efficace est comptabilisée directement en capitaux propres. La partie inefficace est comptabilisée immédiatement en résultat. Les profits et les pertes qui ont été comptabilisés en capitaux propres sont rapportés au compte de résultat de la période au cours de laquelle l'engagement ferme couvert affecte le résultat.

Pour les dérivés qui ne satisfont pas aux critères de qualification pour la comptabilité de couverture, tout profit ou perte résultant des variations de juste valeur est comptabilisé directement dans le résultat de l'exercice.

#### IV COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS A L'ACTIF DU BILAN

##### 4.1. ECARTS D'ACQUISITION FIGURANT A L'ACTIF

Les écarts d'acquisition constatés à l'occasion des prises de participation s'élèvent à 97.9 M€ en valeur nette. Les variations principales sur l'exercice proviennent des acquisitions d'Emme et de ses filiales (+26.6M€), de Nova (+34.1M€) et de Software Paradise UK (+1.6M€) ainsi que d'une diminution des écarts d'acquisition (et des dettes sur immobilisations) due au non paiement d'une partie du complément de prix pour Vcom (-1.7M€) et Magnaways (-0.5M€).

	Ecarts d'acquisition nets au 31/12/2006	Acquisitions de l'exercice	Ecart de change	Autres variations	Dépréciations	Ecarts d'acquisition nets au 30/06/2007
BVRP UK	467					467
Guildsoft	1 266					1 266
Mediagold UK	2 427					2 427
Netcomm	278					278
IMR Ltd	3 340					3 340
Fasttrak	1 608					1 608
Software Paradise		1 551				1 551
GSP UK		3 353				3 353
<b>TOTAL UK</b>	<b>9 386</b>	<b>4 904</b>				<b>14 290</b>
Avanquest America	1 061					1 061
Elibrium	9 351		-232			9 119
V Communications	8 453	-1 742	-210			6 501
Nova Development		34 104	-846			33 258
<b>TOTAL USA</b>	<b>18 865</b>	<b>32 362</b>	<b>-1 288</b>			<b>49 939</b>
Mediagold GmbH	3 023					3 023
Magnaways	2 878	-500				2 378
Emme GMBH		893				893
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>	<b>5 901</b>	<b>393</b>				<b>6 294</b>
Avanquest France	21					21
Emme SA		26 622				26 622
Anten		218				218
Eduinvest		47				47
<b>TOTAL FRANCE</b>	<b>21</b>	<b>26 887</b>				<b>26 908</b>
Outsource (Avanquest Iberica)	70					70
Wings		71				71
<b>TOTAL ESPAGNE</b>	<b>70</b>	<b>71</b>				<b>141</b>
Mediamix		351				351
<b>TOTAL BELGIQUE</b>		<b>351</b>				<b>351</b>
<b>TOTAL</b>	<b>34 248</b>	<b>64 968</b>	<b>-1 288</b>			<b>97 923</b>

## 4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont composées essentiellement de :

- concessions, brevets et logiciels
- portefeuilles clients
- frais de R&D
- catalogues de titres
- marques

### 4.2.1. CONCESSIONS BREVETS, LOGICIELS

Ce poste est constitué des éléments suivants :

En €000	Brut	Amortissements	Net 30/06/07	Net 31/12/06
Logiciels développés par Avanquest	6 055	3 595	2 460	2 525
Marques	578	7	571	22
Catalogues de Titres	2 552		2 552	0
Technologies et savoir-faire	440		440	0
Progiciels acquis	2 327	1 470	857	782
<b>Total</b>	<b>11 952</b>	<b>5 072</b>	<b>6 880</b>	<b>3 329</b>

Tous les projets immobilisés continuent de répondre aux critères de rentabilité commerciale, aucun d'entre eux n'a donc fait l'objet d'une perte de valeur..

Le catalogue de titres provient de Emme et concerne principalement l'acquisition du catalogue Hachette Multimédia valorisé à 2 500 K€ le 10 Octobre 2005, la variation sur la marque est, elle aussi, relative à l'acquisition de la marque Hachette Multimédia valorisée à cette même date à 550K€. Ces évaluations ont été réalisées par un prestataire externe indépendant pour l'exercice 2006. Ces évaluations ont été complétées par une acquisition de 52K€ au cours de l'exercice 2006-2007, relatives aux droits des versions allemandes des collections Atout Cloq et Passeport.

Emme a acquis en septembre 2005 le fonds de commerce de la société Musicalis, spécialiste des logiciels d'apprentissage de la musique et de la création musicale. Sur la base d'une évaluation réalisée par un prestataire externe indépendant, la juste valeur des actifs incorporels acquis par le groupe est estimée à 440K€. Ces éléments incorporels acquis comprennent notamment le savoir-faire, les dossiers techniques et les procédés de fabrication et l'ensemble des droits de propriété intellectuelle et industrielle.

Ces évaluations seront revues dans le cadre de l'affectation du coût d'acquisition définitive du groupe Emme.

### 4.2.2. PORTEFEUILLES CLIENTS

Ce poste est constitué du portefeuille clients 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 relatifs aux portefeuilles clients sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée de 10 ans à compter de la date d'acquisition.

L'étude des perspectives commerciales liées aux clients composant ce portefeuille n'a pas donné lieu à la constatation d'une perte de valeur.

	Brut	Amortissement	Net
Portefeuille clients OEM Trio	1 694	1 285	409
<b>Total</b>	<b>1 694</b>	<b>1 285</b>	<b>409</b>

#### 4.2.3. MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En €000	Brut 31/12/06	Acquisitions	Cessions/ Virements de poste à poste	Variations périmètre	Variations change	Brut 30/06/07	Amort.et provisions 30/06/07	Net 30/06/07	Net 31/12/06
Dépôts	17			0		17	4	13	13
Frais de développement	2 846	2 223	-647	792	-29	5 184	241	4 945	2 778
Concessions, brevets	7 054	348	+131	4 072	-22	11 583	4 702	6 880	3 329
Portefeuilles clients	1 694					1 694	1 285	409	493
Autres immobilisations incorporelles	0		-49	144	-1	94	1	93	
<b>Total</b>	<b>11 611</b>	<b>2 571</b>	<b>-565</b>	<b>5 008</b>	<b>-52</b>	<b>18 572</b>	<b>6 233</b>	<b>12 340</b>	<b>6 613</b>

#### 4.3. MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Brut 31/12/06	Acquisitions	Cessions/ Virements poste à poste	Variations périmètre	Variations change	Brut 30/06/07	Amort. 30/06/07	Net 30/06/07	Net 31/12/06
Agencements, aménagement et installations	996	165	-7	1 803	-46	2 911	511	2 400	626
Matériel de transport	160		-21	180	2	321	108	214	99
Matériel et mobilier de bureau & informatique	4 374	250	-87	-879	-17	5 646	3 562	79	1 056
Autres immobilisations corporelles		4	-15	10	1	-1	-8	8	
Avances et acomptes		7				7		7	
<b>Total</b>	<b>5 530</b>	<b>426</b>	<b>-130</b>	<b>3 284</b>	<b>-60</b>	<b>6 880</b>	<b>4 173</b>	<b>2 707</b>	<b>1 781</b>

#### 4.4. MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ACTIFS FINANCIERS

En €000	Brut 31/12/06	Acquisitions	Cessions/ Virements poste à poste	Variations périmètre	Variations de Change	Brut 30/06/07	Prov. 30/06/06	Net 30/06/07	Net 31/12/06
Titres non consolidés	0			35		34		34	0
Autres immobilisations financières	1 279	439	-154	243	-8	1 800		1 800	1 279
<b>Total</b>	<b>1 279</b>	<b>439</b>	<b>-154</b>	<b>278</b>	<b>-8</b>	<b>1 834</b>	<b>0</b>	<b>1 834</b>	<b>1 279</b>

#### 4.5. AMORTISSEMENTS DES ACTIFS

Les dotations des exercices 2006 et 2007 sont réparties comme suit :

En €000	Amort. 31/12/06	Dotations de l'exercice	Cessions/ virement de poste à poste	Variations change	Amortissements cumulés au 30/06/07
Frais de développement	68	185	-13		240
Frais d'établissement	4				4
Concession, brevets	3 725	1 067	-74	-16	4 701
Portefeuilles clients	1 201	84			1 285
Autres immo. incorporelles					0
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>4 998</b>	<b>1 336</b>	<b>-87</b>	<b>-16</b>	<b>6 230</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>3 749</b>	<b>449</b>	<b>-80</b>	<b>-38</b>	<b>4 080</b>
<b>Total</b>	<b>8 747</b>	<b>1 785</b>	<b>-167</b>	<b>-54</b>	<b>10 310</b>

#### 4.6. COMPTES DE REGULARISATION ACTIF

Les principaux montants inscrits en comptes de régularisation actifs sont :

En €000	30/06/07	31/12/06
Royalties prépayées	5 140	272
Loyers	47	253
Marketing et publicité	1	9
Autres	1 450	986
<b>Total</b>	<b>6 638</b>	<b>1 520</b>

#### **4.7. 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 et d'éventuels investissements ou remboursement d'emprunts dans cette monnaie, soit un montant net d'environ 10 M\$ par an.

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 30 juin 2007, plusieurs couvertures sous forme de ventes à terme et d'options ont été mises en place pour un montant total de 3,4 M\$ afin de couvrir partiellement le reste de l'année 2007.

#### **4.8. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE**

La trésorerie (12.6 M€) est composée essentiellement de placements monétaires dont la valeur de réalisation est quasiment identique à la valeur dans les livres.

## V COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU PASSIF DU BILAN

### 5.1. CAPITAUX PROPRES

- Capital

Au 30 juin 2007, le capital de la société AVANQUEST SOFTWARE SA est composé de 10 278 037 actions d'un nominal de 1 €, toutes de même catégorie.

- Répartition du capital et des droits de vote

L'assemblée générale mixte, qui s'est tenue le 15 janvier 2004, a approuvé, dans sa quinzième résolution, sur proposition du conseil d'administration, la suppression du droit de vote double. Le nombre de droits de vote est donc désormais égal au nombre d'actions

- Évolution du nombre d'actions

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

<b>Au 31/12/2006</b>	<b>6 939 103</b>
Création d'actions nouvelles	
Conversion d'options accordées aux salariés	54 452
Conversion de BSA	0
Titres émis au titre de l'acquisition d'Emme	2 538 214
Titres émis au titre de l'acquisition de Nova	746 268
<b>Au 30/06/07</b>	<b>10 278 037</b>

- Autres titres donnant accès au capital

Depuis le 31 décembre 2006, les titres suivants donnant accès au capital ont été attribués :

- 168 500 options d'actions gratuites ont été attribuées dans le cadre de l'opération avec Emme.
- 250 000 BSA ont été attribués

De plus 51 500 actions gratuites ont été autorisées par l'assemblée mais non encore attribuées. Par ailleurs 26 581 BSA ont été perdus.

En supposant que tous les droits rattachés aux options, actions gratuites et aux bons de souscription d'actions autorisés deviennent exerçables et soient exercés, le capital social d'Avanquest Software serait augmenté d'un montant de 1 674 643 €.

Le capital social serait ainsi porté de 10 278 037 € à 11 952 680 € soit une augmentation en pourcentage de 16,3% étalée dans le temps entre 2007 et 2014. 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 ou de résultat sont atteints
- 688.161 des actions potentiellement à créer proviennent d'options ou de bons de souscription d'actions dont les prix d'exercice sont significativement supérieurs au cours de bourse actuel.

## 5.2. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Au 30 juin 2007, l'entrée dans le périmètre du groupe Emme s'est traduite par une augmentation de 846 K€ de des provisions pour risques principalement chez Emme France (320 K€) et Emme Deutschland (provision pour restructuration de 361 K€).

	Provisions 31/12/06	Variations de périmètre	Dot° expl°	Rep. Expl°	Rep. Exc.	Utilisation	Provisions 30/06/07
Provisions pour risques et charges	24	846	266	203			933

## 5.3. DETTES FINANCIERES

En 2006, Avanquest Software SA a remboursé la totalité des emprunts contractés depuis 2002 et mis en place une ligne de crédit confirmée sur 7 ans d'un montant total de 26 M€. Cette ligne a été mise en place sous forme de lignes bilatérales avec 5 banques. Chaque ligne de crédit comporte des clauses prévoyant la possibilité d'un remboursement anticipé en cas de non respect de certains ratios financiers (« covenants ») à savoir un ratio dettes financières nettes/fonds propres (calculé sur le bilan consolidé) qui ne doit pas dépasser 0,8 et un ratio Dette Financière Nette Consolidée / Capacité d'Autofinancement Consolidée qui ne doit pas dépasser 3.

Au cours de la période les dettes ont évolué comme suit :

En €000	30/06/06	31/12/06	Augmenta tions	Rembourse ments	Variations périmètre	Variations change	30/06/07
Emprunts auprès d'établ. de crédit	6 168	1 859	14 467	648	889	-4	16 563
Autres dettes financières	206	167		37	-11	-5	114
Concours bancaires courants	0	0	10		1		11
Intérêts courus non échus	56	2	320		1		323
<b>Total</b>	<b>6 430</b>	<b>2 028</b>	<b>14 797</b>	<b>685</b>	<b>880</b>	<b>-9</b>	<b>17 011</b>

L'augmentation au cours du semestre provient essentiellement de l'acquisition de la société Nova Development financée en partie en numéraire en utilisant les lignes de crédit disponibles.

## 5.4. PASSIF NON COURANT

L'ensemble des emprunts à long terme d'Avanquest Software a été remboursé durant l'été 2006 pour être remplacé par des lignes de crédit négociées. L'utilisation de la ligne de crédit pour 16,5 M€ au 30 juin 2007 constitue une dette financière à plus de 1 an.

Les autres passifs non courants sont constitués de la partie à plus d'un an du complément de prix pour la société Nova (4.4M€) payable en juillet 2008.

## 5.5. RISQUE DE TAUX

Les emprunts contractés par Avanquest Software SA (16 M€) ont des taux d'intérêt variables basés sur l'Euribor 1 mois, 3 mois ou 6 mois ou le Libor pour la partie tirée en devises.

Afin de protéger les résultats du groupe contre les variations de taux à la hausse, des couvertures ont été mises en place pour des montants de 6 M\$, pour la partie de la ligne tirée en dollars et 4 M€ pour la partie tirée en euros.

La valeur de marché au 30 juin 2007 des instruments dérivés de taux est de -41 KEUR.

## 5.6. PASSIF COURANT

Le passif courant se compose principalement de :

En €000	AU 30/06/07	AU 31/12/06
Dettes financières à moins d'un an	447	80
Dettes fournisseurs	26 298	11 774
Dettes fiscales et sociales	7 446	6 653
Impôt exigible	1 749	1 031
Produits constatés d'avance	3 136	2 664
Dettes sur acquisitions	7 752	3 362
Autres	4 429	2 220
<b>Total</b>	<b>51 257</b>	<b>27 784</b>

## VI NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 6.1. ANALYSE DE LA REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

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

En €000	1 <sup>er</sup> semestre 2007	1 <sup>er</sup> semestre 2006	Année 2006
LOGICIELS	45 772	31 677	65 714
SERVICES	3 785	3 197	7 980
DIVERS	1 795	458	641
<b>TOTAL</b>	<b>51 352</b>	<b>35 332</b>	<b>74 335</b>

La répartition par zone géographique de destination s'analyse comme suit :

En €000	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Année 2006
FRANCE	7 258	9 246
ETATS-UNIS	24 226	34 127
GRANDE BRETAGNE	12 318	15 746
ALLEMAGNE	3 430	9 679
AUTRES PAYS D'EUROPE	1 806	4 113
AUTRES PAYS	2 313	1 424
<b>TOTAL</b>	<b>51 351</b>	<b>74 335</b>

### 6.2. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Ce poste regroupe des produits et des charges opérationnels non courants. Il est essentiellement constitué de charges de restructuration pour un montant de 1,8 M€.

### 6.3. ANALYSE DU RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'inscrit en perte de 0,3 M€. L'essentiel provient des intérêts sur emprunts nets des revenus de placement.

#### 6.4. IMPOTS SUR LES BENEFICES

La charge d'impôt de l'exercice est de 781 K€ soit un taux moyen de 21% identique au taux moyen de 2006.

La charge d'impôts s'analyse comme suit :

	S1 2006		S1 2007
<b>Résultat imposable</b>	<b>1 683</b>		<b>3 987</b>
Impôt théorique (33,33%)	561		- 1 329
<b>Impôt au compte de résultat</b>	<b>547</b>		<b>781</b>
Taux d'impôt effectif	14		21,04%
Différence	40		-490
Dont économie d'IS non traduite dans les comptes sociaux		79	-517
Dont différence taux locaux - taux mère		-215	122
dont autres différences		110	-95

. Le Groupe Avanquest dispose de déficits reportables non activés d'un montant de 1.454 K€ (US et France), soit une économie potentielle de 485 K€.

IMPOTS DIFFERES ACTIFS	en €000
A nouveau au 01/01/2007	1 291
Variation de l'exercice en compte de résultat	1 620
Impact des variations de change et de périmètre	758
Solde au 30/06/2007	3 669

IMPOTS DIFFERES PASSIF	en €000
A nouveau au 01/01/2007	547
Variation de l'exercice en compte de résultat	0
Impact des variations de change et de périmètre	372
Solde au 30/06/2007	919

## 6.5. RESULTAT PAR ACTION

Les actions ordinaires potentielles dilutives comprennent notamment les stock-options et les bons de souscription d'actions.

	30/06/07	31/12/06
<b>Numérateur</b> (en milliers d'euros)		
Résultat net part du groupe (a)	-3 247	2 764
<b>Dénominateur</b>		
Nombre moyen d'action en circulation (b)	8 608 570	6 763 992
Effet dilutif des stocks options, actions gratuites et BSA	542 789	618 563
Nombre moyen pondéré d'actions théorique (c)	9 151 359	7 382 555
<b>Résultat de base par action (euros) (a/b)</b>	-0,38	0,41
<b>Résultat dilué par action (euros) (a/c)</b>	-0,35	0,37

## 6.6. COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE PAR DESTINATION

En milliers d'Euro	S1 2007	S1 2006
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>		
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>51 352</b>	<b>35 332</b>
Coût des produits vendus	22 726	12 145
Frais de recherche et développement	4 233	3 223
Frais de support et services	1 696	1 336
Frais commerciaux et marketing	13 070	9 341
Frais généraux et administratifs	11 527	7 458
<b>Résultat opérationnel avant éléments non récurrents</b>	<b>-1 900</b>	<b>1 828</b>
Eléments non récurrents	-1 775	
<b>RESULTAT OPERATIONEL</b>	<b>-3 675</b>	<b>1 828</b>
Résultat financier	-311	-145
Impôts nets	838	547
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-119	
Résultat part des minoritaires	20	
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>-3 247</b>	<b>1 136</b>

Les éléments non récurrents sont essentiellement constitués de frais de restructurations.

## **VII NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

### **7.1. CLAUSES DE COMPLEMENT DE PRIX SUR LES ACQUISITIONS ET PARTICIPATIONS**

L'acte d'acquisition de la société Dr Pott Wirtschatsberatung GmbH (le nom commercial est Magnaways), prévoit également le versement d'un complément de prix en fonction de la réalisation d'objectifs de chiffre d'affaires en 2006 et 2007. Les objectifs prévus la première année n'ayant pas été atteints aucun complément de prix n'a été versé à ce titre. Les objectifs prévus pour la deuxième année ayant des chances raisonnables d'être atteints, Avanquest a comptabilisé la totalité du complément de prix (soit 0,5M€) au bilan en « Autres dettes ». Ce complément de prix serait payé par émission de 26.681 bons de souscriptions d'actions, chacun donnant droit à 1 action Avanquest Software.

L'acte d'acquisition de la société FastTrak Software Publishing Ltd prévoit également le versement d'un complément de prix en fonction de la réalisation d'objectifs de chiffre d'affaires en 2006/07 et 2007/08. Les objectifs prévus ayant des chances raisonnables d'être atteints, Avanquest a comptabilisé la totalité du complément de prix (soit 0,7M€) au bilan en « Autres dettes ». Ce complément de prix serait payé par émission de 53.740 bons de souscriptions d'actions, chacun donnant droit à 1 action Avanquest Software.

L'acte d'acquisition de la société IMR UK Ltd prévoit également le versement d'un complément de prix en fonction de la réalisation d'objectifs de chiffre d'affaires en 2006/07 et 2007/08. Les objectifs prévus la première année ayant été atteints le complément de prix total a été versé postérieurement au 30 juin 2007. Les objectifs de la deuxième année ayant des chances raisonnables d'être atteints, Avanquest a comptabilisé la totalité du complément de prix (soit 0,5 M€) en « Autres dettes ». Ce complément de prix serait payé par émission de 77.655 bons de souscriptions d'actions, chacun donnant droit à 1 action Avanquest Software et un paiement en numéraire de 88 K£.

L'acte d'acquisition de la société Software Paradise Ltd prévoit également le versement d'un complément de prix d'un montant maximum de 250 K£ à verser en deux fois, pour moitié à l'expiration d'une première période de 6 mois à expiration 15 Novembre 2007, et une deuxième période de 6 mois à expiration le 15 Mai 2008 en fonction de la réalisation d'objectifs de chiffre d'affaires. Les objectifs de la première période ayant des chances raisonnables d'être atteints, Avanquest a comptabilisé la totalité du complément de prix (soit 371 K€) en « Autres dettes ».

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**

Les Assemblées Générales Extraordinaires du 16 juillet 1998, 10 juillet 2001 et 18 décembre 2002 ont autorisé le Conseil d'Administration à émettre, au bénéfice des salariés du groupe Avanquest, des options de souscription d'actions attribuées gratuitement et donnant droit à leurs titulaires de souscrire à une ou deux actions de la société.

Le Conseil d'Administration a attribué, à ce jour, 68.578 options au bénéfice de salariés français qui n'ont pas été encore exercées. Le rabais excédentaire donne lieu à cotisations sociales l'année au cours de laquelle les options sont levées. La dette potentielle de cotisations sociales qui découlerait de la souscription de l'ensemble des droits attribués aux salariés français peut être estimée au 30 juin 2007 à 33 K€. Cette dette non certaine n'est pas provisionnée dans les comptes.

### **7.3. NANTISSEMENTS DONNES**

Dans le cadre de l'obtention de la ligne de crédit confirmée d'un montant total de 26 M€, Avanquest a nanti auprès de certaines banques 638.887 actions de sa filiale Avanquest France (soit 75% des titres détenus).

### **7.4. ENGAGEMENT DE GARANTIES RECUES**

Les actionnaires de la société GUILDSOFT ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société GUILDSOFT au 30 septembre 2001. 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 septembre 2008.

Les actionnaires de la société MEDIAGOLD GmbH ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société MEDIAGOLD GMBH au 30 septembre 2003. Seuls les éventuels passifs fiscaux sont encore couverts par la garantie.

Les actionnaires de la société MEDIAGOLD LTD ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société MEDIAGOLD LTD au 30 septembre 2003. Seuls les éventuels passifs fiscaux sont encore couverts par la garantie et ce jusqu'au 6 octobre 2010.

L'actionnaire de la société OUTSOURCE S.L a délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments du fonds de commerce acquis par Avanquest Iberica SL.

Les actionnaires de la société V Communications Inc ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société V COMMUNICATIONS Inc au 31 janvier 2005.

Les actionnaires de la société DR POTT Wirtschaftsberatung GmbH ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société Dr POTT Wirtschaftsberatung GmbH au 30 juin 2005.

Les actionnaires de la société IMR Ltd ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société IMR Ltd au 30 avril 2006.

Les actionnaires de la société FastTrak ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société FastTrak au 30 avril 2006.

Les actionnaires de la société Nova Development ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société Nova Development au 24 janvier 2007.

## VIII AUTRES INFORMATIONS

### 8.1. EFFECTIF DU GROUPE

Au 30 juin 2007, le Groupe BVRP Software compte 662 salariés (contre 432 au 30 juin 2006).

Effectifs	Etats-Unis	France	Chine	Allemagne	Italie/ Espagne	Royaume- Uni	Corée	Total
30 juin 2007	195	192	61	48	18	148	0	<b>662</b>
30 juin 2006	104	134	60	16	12	104	2	<b>432</b>

### 8.2. PROCES ET LITIGES

Une procédure d'arbitrage est actuellement en cours entre Emme et les actionnaires minoritaires de Emme Deutschland, notamment au titre de la garantie de passif accordée au titre de la vente de Emme Deutschland au groupe Emme. Les corrections apportées aux comptes consolidés et aux comptes sociaux de Emme Deutschland sont intégrées dans l'action menée par le Groupe auprès de ces actionnaires minoritaires dans le cadre de la garantie de passif.

### 8.3. PARTIES LIEES

Les parties liées sont pour le groupe Avanquest Software, les membres des organes de direction et la société Avanquest BB KK (consolidée par mise en équivalence).

### 8.4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement majeur n'est survenu depuis le 30 juin 2007.

## 8.5. INFORMATION SECTORIELLE : 1<sup>ER</sup> NIVEAU

La répartition par zone géographique établie par zone de localisation des actifs a été retenue pour l'information sectorielle de 1<sup>er</sup> niveau car se rapprochant le plus de l'organisation de l'activité du groupe Avanquest. La répartition des éléments du compte de résultats et des actifs par zone géographique est la suivante :

	Etats-Unis	France	Allemagne	Espagne	Italie	Grande-Bretagne	Belgique	Chine	Japon	Total
Chiffre d'Affaires	25 720	7 118	3 660	647	669	13 462	0	76	0	51 352
Amortissements et dépréciations	914	846	25	10	3	223	0	15	0	2 036
Résultat opérationnel	-1 487	-3 189	-829	-79	-25	1 961	0	-27	0	-3 675
REPARTITION DE L'ACTIF DU BILAN										
Ecarts d'acquisition	49 940	26 908	6 293	141	0	14 290	351	0	0	97 923
Immobilisations incorporelles	1 598	10 443	62	10	5	223	0	0	0	12 340
Immobilisations corporelles	846	847	70	34	11	785	0	115	0	2 708
Actifs financiers à plus d'un an	153	1 045	44	0	0	0	0	0	0	1 243
Titres mis en équivalence									66	66
Impôt différé	2 755	633	54	8	0	219	0	0	0	3 669
Autres actifs non courants	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>55 292</b>	<b>39 876</b>	<b>6 524</b>	<b>193</b>	<b>15</b>	<b>15 517</b>	<b>351</b>	<b>115</b>	<b>66</b>	<b>117 949</b>
Actifs financiers à moins d'un an	53	458	74	1	6	0	0	0	0	592
Stocks et en cours	7 336	2 404	1 131	100	-6	940	31	0	0	11 936
Créances d'exploitation	9 776	10 235	7 137	356	563	11 611	74	22	0	39 774
Trésorerie	1 408	2 987	621	104	75	6 836	108	423	0	12 563
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>18 573</b>	<b>16 085</b>	<b>8 963</b>	<b>561</b>	<b>638</b>	<b>19 386</b>	<b>213</b>	<b>444</b>	<b>0</b>	<b>64 864</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>73 865</b>	<b>55 961</b>	<b>15 487</b>	<b>753</b>	<b>653</b>	<b>34 903</b>	<b>564</b>	<b>560</b>	<b>66</b>	<b>182 813</b>
PASSIFS NON COURANTS	-8 175	151 818	-5 497	-697	-123	-3 113	-2 269	-94	-293	131 557
PASSIFS COURANTS	82 040	-95 856	20 985	1 450	777	38 016	2 833	653	359	51 257
INVESTISSEMENTS (incluant goodwill)	-1 029	-1 704	-6	0	-3	-240	0	-15	0	-2 997

## 8.6. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE PROFORMA

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE PRO-FORMA</b>	<b>S1 2007</b>				<b>S1 2007</b>
	<b>Proforma</b>	<b>NOVA (Du 1<sup>er</sup> au 23 janvier 2007)</b>	<b>Software Paradise (Du 1<sup>er</sup> janvier au 23 mai 2007)</b>	<b>GROUPE EMME (Janvier mars 2007)</b>	<b>Réel</b>
En milliers d'Euro					
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>61 616</b>	<b>1 206</b>	<b>1 646</b>	<b>7 481</b>	<b>51 352</b>
Matières premières et achats de marchandises	16 436	-225	1 319	1 696	13 646
Autres achats et charges externes	16 181	394	7	1 524	14 257
Impôts, taxes et versements assimilés	422	0	0	0	422
Charges de personnel	18 135	432	50	2 133	15 520
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 097	47	0	28	2 022
Autres charges et produits d'exploitation	12 083	940	-163	2 143	9 162
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>-1 302</b>	<b>328</b>	<b>275</b>	<b>-5</b>	<b>-1 900</b>
Eléments non récurrents	-2 435	-711	159	-108	-1 775
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-3 737</b>	<b>-383</b>	<b>434</b>	<b>-113</b>	<b>-3 675</b>
Coût de l'endettement financier net	-544	-14	30	-46	-515
Autres produits et charges financiers	297	0	0	93	203
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-248</b>	<b>-14</b>	<b>30</b>	<b>48</b>	<b>-311</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS ET QUOTE PART DE RESULTAT DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE</b>	<b>-3 985</b>	<b>-397</b>	<b>463</b>	<b>-65</b>	<b>-3 986</b>
Impôts nets	157	-515	-87	-79	839
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-119				-119
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>-3 947</b>	<b>-912</b>	<b>376</b>	<b>-145</b>	<b>-3 267</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	-314			-294	-20
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>-3 633</b>	<b>-912</b>	<b>376</b>	<b>150</b>	<b>-3 247</b>
Résultat net part du groupe par action (en €)	-0,42				-0,38
Résultat net part du groupe par action après dilution potentielle (en €)	-0,40				-0,35