

## Chiffre d'Affaires et Résultats à fin Septembre 2007

### Chiffre d'affaires en ligne avec les prévisions

**Retour à l'équilibre du résultat opérationnel (hors éléments non récurrents) avant montée en puissance lors du prochain semestre**

**Un Groupe prêt à tirer les bénéfices d'un coût de structure optimisé, du renforcement de son accès au marché et d'un catalogue produits inégalé**

La Garenne-Colombes, le 14 novembre 2007

La période allant d'avril à septembre 2007 représente le premier semestre de groupe Avanquest depuis les acquisitions de Nova et du groupe Emme. Cette période a été entièrement consacrée à l'intégration des nouvelles sociétés, la mise en place d'une nouvelle organisation de management et la définition de la stratégie de développement des produits destinées à assurer la croissance du groupe dans les années à venir.

Ces acquisitions, qui permettent un quasi doublement de taille du groupe, ont permis de renforcer significativement la diffusion des produits d'Avanquest sur l'ensemble des canaux de distribution. Avanquest se positionne désormais parmi les tout premiers éditeurs mondiaux de logiciels en atteignant la sixième place des éditeurs de logiciels grand public tant aux Etats-Unis qu'en Europe, derrière les géants que sont Microsoft, Symantec, Intuit, Adobe et Apple et surtout la première place des éditeurs multi-spécialistes (hors jeux, sources GFK, NPD).

Avanquest dispose dorénavant d'un accès au marché exceptionnel pour implanter son portefeuille produits et ses logiciels développés en interne dans les domaines en croissance que sont la mobilité, le multimédia et les utilitaires.

### Chiffre d'Affaires en ligne avec les prévisions

Le chiffre d'affaires de la période Avril-Septembre s'élève à **56.8M€**, ce qui est dans la fourchette basse des prévisions du groupe, avec une progression constante d'un trimestre sur l'autre.

Toutes les divisions du groupe sont en ligne ou au dessus des prévisions, à l'exception de la division OEM, qui a été impactée par les performances décevantes du principal client OEM du groupe. Cette contre performance conjoncturelle génère un écart de plus de 2M€ par rapport aux prévisions et de plus de 5M€ par rapport à la même période de l'année précédente. Elle n'a pu être compensée par la montée en puissance progressive des nombreux contrats OEM très significatifs signés depuis un an, qui recréeront une dynamique positive à compter du premier trimestre calendaire 2008.

L'intégration des activités de Nova et Emme est maintenant finalisée et commence à porter ses fruits. L'activité « Retail », malgré l'absence de l'effet Vista initialement escompté pour dynamiser les ventes, est en ligne avec les attentes de la direction du groupe. Les filiales américaines et anglaises affichent d'excellentes performances et Avanquest gagne des parts de marché dans tous les pays où le Groupe est présent y compris sur les marchés en retrait comme la France et l'Allemagne (sources GFK, NPD).

Les activités « Web » et « Corporate », affichent des progressions respectives de 22% et 19% par rapport à l'année précédente et confirment leur fort potentiel de croissance. L'activité web, axe stratégique majeur du groupe, représente 15% des ventes et devrait dépasser à court terme 20% du chiffre d'affaires. L'activité « Corporate » (ventes aux entreprises) verra sa dynamique renforcée grâce à la mise en place progressive d'une offre Internet déployée dans un premier temps en Europe, puis aux Etats-Unis.

#### Compte de résultat synthétique (normes IFRS, non audité)

En milliers d'€uros	Janvier - Mars 2007	Avril - Juin 2007	Juillet - Sept. 2007	Cumul Janv-Sept 2007	Janvier - Sept 2006 (1)	Variation
Ventes Logiciels	21.858	24.687	26.582	<b>73.127</b>	45.643	+60.2%
Ventes Services	1.872	1.939	2.540	<b>6.351</b>	5.385	+17,9%
Autres ventes	243	753	282	<b>1.278</b>	662	+93.1%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>23.973</b>	<b>27.379</b>	<b>29.404</b>	<b>80.756</b>	<b>51.690</b>	<b>+56,2%</b>
Marge brute	14.067	15.173	15.871	45.111	34.306	+31.5%
% du chiffre d'affaires	58,7%	55.4%	54.0%	55.3%	66,4%	
<b>Résultat opérationnel hors éléments non récurrents</b>	<b>-678</b>	<b>-1.222</b>	<b>66</b>	<b>-1.834</b>	<b>2.219</b>	
% du chiffre d'affaires	-2,8%	-4.4%	0.2%	-2.2%	4,3%	
Eléments non récurrents (2)	-278	-1.497	-673	-2.448	-522	
Résultat opérationnel	-956	-2.719	-607	-4.282	1.699	
Résultat avant impôts	-913	-3.073	-1.147	-5.133	1.397	

(1) Données non directement comparables pour cause de changement de périmètre : Le total de janvier à septembre 2007 inclut 8 mois d'activité pour Nova et 6 mois pour le Groupe Emme.

(2) Les éléments non récurrents sont essentiellement composés des frais liés à la fermeture de sites et aux réductions de personnel

#### Résultat opérationnel à l'équilibre au 3<sup>ème</sup> trimestre calendaire

Après deux trimestres consécutifs affichant comme anticipé un résultat opérationnel négatif, le groupe Avanquest affiche un résultat à l'équilibre lors du dernier trimestre. Cette performance est néanmoins inférieure aux attentes initiales de la direction de près de 1.2M€, en raison de l'impact très fort de la contre-performance OEM (cf. ci-dessus), activité dont la baisse de chiffre d'affaires affecte directement la marge brute et donc le résultat opérationnel. Toutefois, la réduction des coûts de structure, liée à la rationalisation des équipes mise en place depuis le mois d'avril, et la bonne tenue des autres divisions a permis de compenser partiellement cet impact.

Sur la période de neuf mois « janvier-septembre 2007 », qui ne prend que partiellement en compte l'activité des sociétés acquises (8 mois pour Nova Development, 6 mois pour le groupe Emme), et est donc moins représentative de la réalité du groupe Avanquest Software aujourd'hui, le chiffre d'affaires s'élève à 80.8M€ en hausse de 56% par rapport à la même période de 2006 et le résultat opérationnel avant éléments non récurrents s'établit à -1,8 M€.

#### Perspectives 2007/2008

Comme indiqué lors des communiqués précédents l'essentiel de la rentabilité de l'exercice sera réalisée lors du second semestre (Octobre 2007- Mars 2008) notamment en raison de la forte saisonnalité de l'activité liée à la période des fêtes de fin d'année. Le groupe Avanquest est désormais en ordre de marche pour tirer profit des deux prochains trimestres attendus en forte hausse.

Cependant la contre-performance de notre premier client OEM (qui ne sera que partiellement compensée par la montée en puissance progressive des nouveaux contrats), et la chute continue du dollar (monnaie de facturation de près de la moitié du chiffre d'affaires), rendront plus difficile l'atteinte de l'objectif d'un résultat opérationnel avant éléments non récurrents de 8 à 10%.

En dépit de ces deux évènements dont les causes sont externes et de quelques retards dans la mise en œuvre des synergies qui n'ont pas permis d'en compenser l'impact, la stratégie consistant à créer un acteur leader de l'édition de logiciels, contrôlant l'accès au marché sur tous les canaux de distribution est devenue une réalité.

Le groupe Avanquest qui bénéficie dorénavant d'une organisation globale optimisée en termes de coûts de structure et d'efficacité va maintenant consacrer ses investissements à accélérer le développement de son offre produits et devrait donc en tirer les bénéfices en termes de croissance et de rentabilité dans les mois qui viennent.

### **A propos d'Avanquest Software**

Fondé en 1984 sous le nom de BVRP Software, Avanquest Software est l'un des tout premiers éditeurs de logiciels, commercialisant sur l'ensemble des territoires et des canaux de ventes, une large gamme de logiciels best-sellers développés en interne ou par des partenaires développeurs. Avec plus de 1500 logiciels, le groupe dispose aujourd'hui d'un catalogue parmi les plus vastes du marché et d'une puissance commerciale sans équivalent. Présent sur les trois continents en Amérique du Nord, en Europe, et en Asie, Avanquest Software s'adresse au grand public via les canaux Retail, On-line et Direct to consumer, aux entreprises par la voie du canal Corporate, et aux grands acteurs de la téléphonie mobile et de l'informatique par le biais de licences OEM (Original Equipment Manufacturers). Porté par une dynamique d'innovation permanente, Avanquest Software compte 650 collaborateurs et s'appuie sur l'expertise de près de 200 ingénieurs en Recherche et Développement répartis entre la France, la Chine et les Etats-Unis. 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](mailto:tbonnefoi@avanquest.com)

Tuba KOCAEFE - *Relations Presse*  
Tél.: +33 (0)1 41 27 19 96 - e-mail: [tkocaefe@avanquest.com](mailto:tkocaefe@avanquest.com)

Christine SAUVAGET - *Communication*  
Tél.: +33 (0)1 41 27 19 82 - e-mail: [csauvaget@avanquest.com](mailto:csauvaget@avanquest.com)

**Ticker : AVQ**  
**ISIN : FR0004026714**  
**Reuters : AVQ.PA**  
**Bloomberg : AVQ:FP**  
**Indice SBF 250**