



## Chiffre d'affaires et résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2009-10

Semestre à l'équilibre comme attendu.

**La hausse du résultat opérationnel se poursuit avec un deuxième trimestre dans le vert**  
**Entrée significative du FSI au capital d'Avanquest pour accélérer le développement de l'entreprise**

Le redressement des résultats constaté au 1<sup>er</sup> trimestre 2009/10 se confirme sur l'ensemble du semestre avec un résultat opérationnel courant à l'équilibre (avant charge liée aux stock-options) et une perte nette (due à la saisonnalité de l'activité) divisée par deux.

La décision de privilégier la marge sur le chiffre d'affaires pour assurer la remontée de profits porte ses fruits. Ainsi, la baisse attendue du chiffre d'affaires liée à l'arrêt des gammes de produits non rentables (-24%) a favorisé une forte hausse de la marge brute (+3.8 points) avec pour conséquence un point mort qui a été baissé de plus de 20% par rapport à l'exercice 2008/09.

Conforme aux attentes de la direction, ce net changement de tendance place Avanquest Software dans une position favorable pour profiter pleinement de la hausse anticipée de l'activité et donc des résultats au second semestre.

### Le FSI : un nouvel actionnaire de référence pour accompagner le développement d'Avanquest Software

Le Fonds Stratégique d'Investissement (FSI) créé par l'Etat en début d'année, a décidé d'investir dans Avanquest afin d'accompagner une nouvelle phase de croissance.

**Bruno Vanryb, Président et Co-fondateur du groupe « se félicite de cette reconnaissance de l'intérêt stratégique pour l'économie française de l'industrie du logiciel et de la nécessité d'accompagner ses entreprises phares dans leur conquête des marchés mondiaux. »**

Le montant total de l'investissement du FSI, qui pourra aller jusqu'à 20 M€, s'effectuera en deux étapes, sous réserve de l'approbation des actionnaires d'Avanquest et de l'obtention du visa de l'AMF :

1) Le FSI souscrira à hauteur de 6M€ à une augmentation de capital et 3M€ à une émission d'obligations convertibles. L'augmentation de capital, prévue au début de l'année 2010, d'un montant d'environ 8 à 9M€, se fera avec maintien des droits préférentiels de souscription, au prix du marché, le FSI s'engageant à souscrire 6M€ avec un prix maximum (cout des DPS inclus) de **3,65€** par action.

2) En fonction des éventuels projets de croissance externe d'Avanquest, un investissement complémentaire du FSI est prévu, sous forme d'une combinaison d'augmentation de capital et d'obligations convertibles. Cette deuxième étape aurait lieu avant le 31 mars 2011 si un ou plusieurs projets d'acquisitions approuvés par le conseil d'administration d'Avanquest nécessitaient une augmentation de capital.

Les modalités de l'opération ont été détaillées dans un communiqué commun diffusé le 11 novembre 2009.

Avanquest disposant de la trésorerie et des fonds propres nécessaires à la gestion et au développement de son activité, les moyens supplémentaires apportés par le FSI permettront d'accompagner une stratégie plus agressive de « build-up » mêlant croissance interne et croissance externe, dans un marché mondial en pleine consolidation.

Classé aujourd'hui dans le top 10 mondial, la présence du FSI donnera les moyens à Avanquest de réaliser son ambition de progresser vers le top 5 des éditeurs de logiciels grand public (hors jeux).

Chiffres non audités	1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup> sem	1 <sup>er</sup> sem
En M€	trim.	trim.	09-10	08-09
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>19,2</b>	<b>19,4</b>	<b>38,6</b>	<b>50,9</b>
Marge brute	12,0	11,9	23,9	29,6
% du CA	62,2%	61,5%	61,8 %	58,0 %
<b>Résultat opérationnel courant avant charge liées aux stock-options</b>	<b>-0,6</b>	<b>+0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>
Résultat opérationnel courant	-0,9	+0,5	-0,4	-0,9
<b>Résultat net</b>	<b>-1,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>-3,3</b>

Le chiffre d'affaires du second trimestre est équivalent à celui du premier (19,4M€ vs 19,2M€), mais la combinaison d'un mix-produit renouvelé et la forte réduction des coûts de structure a permis de dégager un résultat opérationnel positif de 0,6M€ (0,5M€ après stock-options) au deuxième trimestre.

### Hausse anticipée de l'activité et de la rentabilité au second semestre

Le second semestre de l'exercice bénéficiera d'une riche actualité éditoriale avec de nombreuses sorties produits. Pour aborder la période stratégique de fin d'année dans les meilleures conditions, Avanquest Software commercialise en effet depuis septembre une série de nouveaux logiciels. Cette politique d'innovation, partie intégrante de la stratégie d'Avanquest Software, devrait lui permettre d'accélérer la hausse des profits pour le second semestre comme attendu.

<b>Prochain rendez-vous</b>	<b>Résultats du T3 2009/10</b>	<b>11 février 2010 (après bourse)</b>		
<b>Contacts</b>	Analystes - Investisseurs Thierry BONNEFOI +33 (0)1 41 27 19 74 <a href="mailto:tbonnefoi@avanquest.com">tbonnefoi@avanquest.com</a>	Communication Christine SAUVAGET +33 (0)1 41 27 19 82 <a href="mailto:csauvaget@avanquest.com">csauvaget@avanquest.com</a>	Relations Presse Nicolas SWIATEK +33 (0)1 41 27 19 96 <a href="mailto:nswiatek@avanquest.com">nswiatek@avanquest.com</a>	
<b>Site Internet</b>	<a href="http://www.avanquest.com">http://www.avanquest.com</a>	<a href="http://groupe.avanquest.com">http://groupe.avanquest.com</a>		
<b>Codes</b>	Ticker : AVQ	ISIN : FR0004026714	Reuters : AVQ.PA	Bloomberg : AVQ:FP

Retrouvez la présentation des résultats semestriels d'Avanquest Software sur le site : [www.avanquest.com](http://www.avanquest.com) le 12 novembre 09 après bourse

