

Résultats Semestriels 2010-11

10 novembre 2010



Avanquest® *software*
Innovation Inspired

Sommaire

Résultats semestriels 2010-11

Progression du Chiffre d'Affaires et du Résultat Opérationnel

Rapprochement Avanquest Software – Micro Application

Naissance d'un leader du logiciel grand public en France



Avanquest® software
Innovation Inspired

Hausse de l'activité et des résultats en dépit de l'effet de saisonnalité

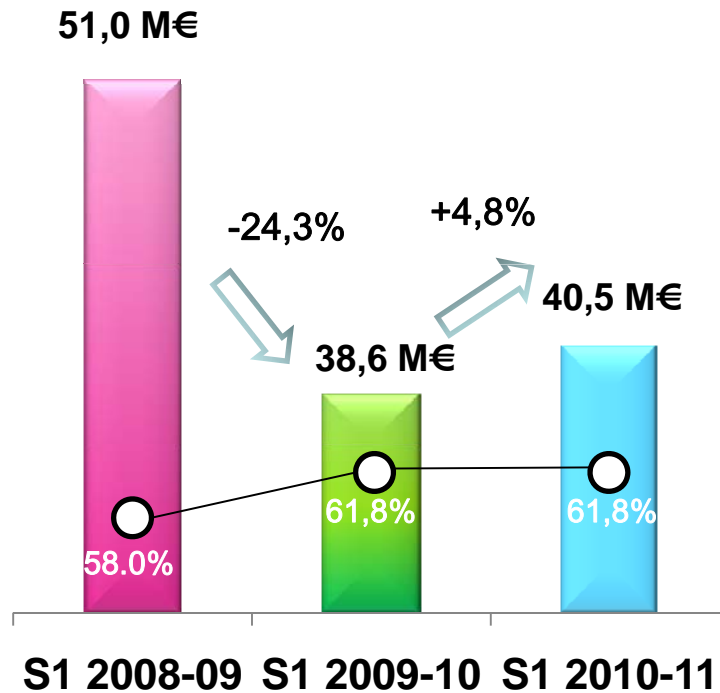


Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

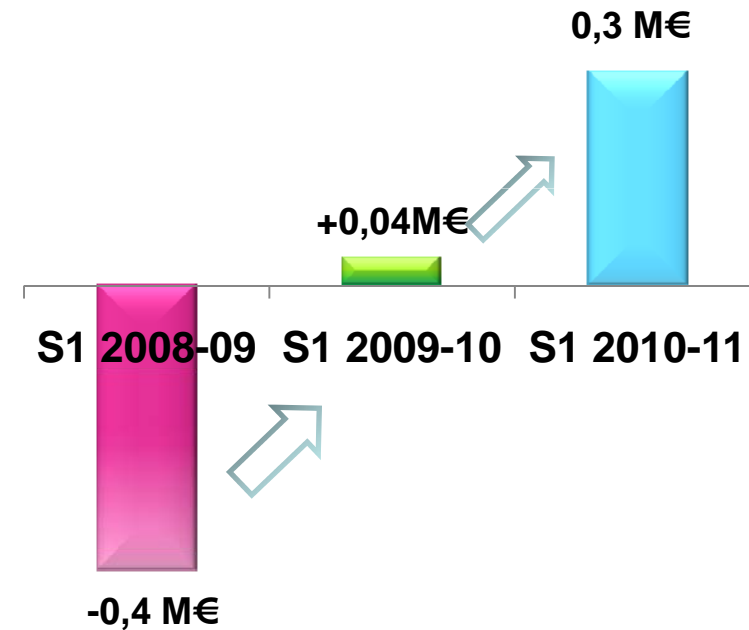
Stratégie & Perspectives

Chiffre d'affaires consolidé



○ Taux de marge brute

Résultat opérationnel courant avant stock-options



Rebond du chiffre d'affaires après rationalisation du portefeuille en 2009/10
Accompagné d'une hausse des profits grâce à la maîtrise des coûts

Répartition du Chiffre d'Affaires semestriel

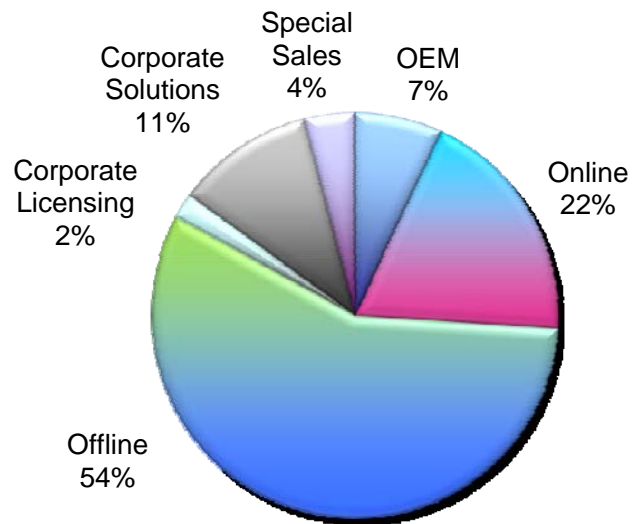


Résultats Semestriels 2010/11

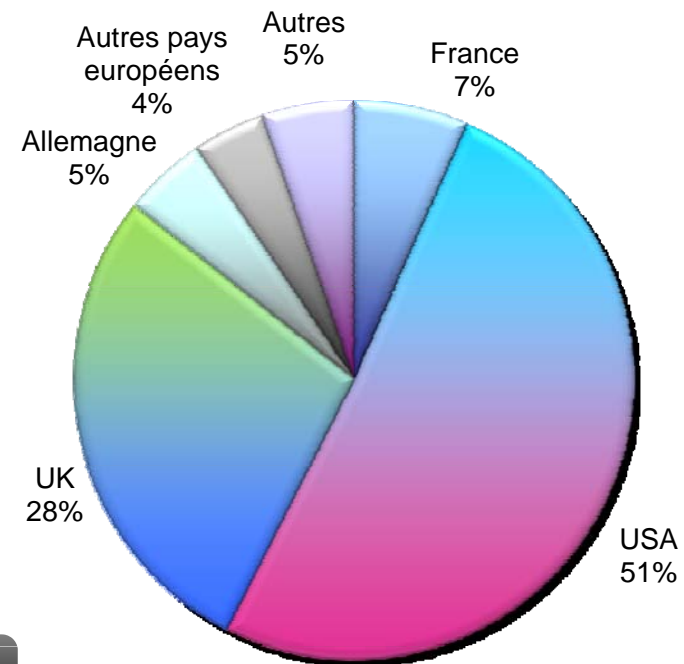
Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives

Répartition du CA par secteur d'activité



Répartition du CA par zone géographique



**Le Web continue sa forte progression +24%
dont +40% pour le téléchargement**



Excellente performance du Royaume-Uni



Maintien des parts de marché aux USA

Résultat opérationnel courant positif (avant stock-options)



Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives

Compte de résultat synthétique*

| En millions d'€uros | S1 2010/11 | S1 2009/10 |
|--|------------|------------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 40.5 | 38.6 |
| Marge brute | 25.0 | 23.9 |
| % du chiffre d'affaires | 61,8% | 61,8% |
| Résultat opérationnel courant avant coût des stock-options | 0.3 | 0.0 |
| Résultat opérationnel courant | 0.0 | -0.4 |
| Résultat opérationnel | -0.1 | -0.3 |
| Résultat financier | -0.9 | -0.3 |
| Impôts nets | -0.8 | -0.9 |
| Résultat net | -2.1 | -1.5 |

*Chiffres non audités



Progression du chiffre d'affaires et des résultats conformes aux attentes de la direction, l'essentiel des profits étant réalisé au deuxième semestre compte tenu de la saisonnalité et des nouveaux lancements.

Tableau des flux de trésorerie



Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives

| En millions d'euros | S1 2010-11 | S1 2009-10 |
|--|--------------|--------------|
| Capacité d'autofinancement | 2,8 | 1,0 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 0,2 | -7,4* |
| Flux de trésorerie net lié à l'investissement | -3,8 | -2,6 |
| Flux de trésorerie net lié au financement | -10,0** | -0,9 |
| Variation de trésorerie | -13,6 | -11,0 |
| Trésorerie à l'ouverture | 20,0 | 14,0 |
| Trésorerie à la clôture | 6,5 | 2,9 |

*Décaissement des frais de restructuration provisionnés au 31 mars 2009 + effet saisonnalité

** Constitué entièrement de remboursements d'emprunts et de lignes de crédit confirmées par utilisation de la trésorerie disponible



Des remboursements de crédits ont été anticipés pour optimiser la trésorerie



Rapprochement Avanquest – Micro Application

Naissance d'un leader du logiciel français grand public (hors jeux)



AVANQUEST SOFTWARE

Une présence mondiale avec une position de leadership:

N° 7 aux USA, N° 2 au UK, et maintenant N° 1 en France

- **500** collaborateurs
- **88,2 M€** de CA en 2009-10
- 12 filiales sur **3** continents: Amérique du Nord, Europe & Asie
- Présence sur **4** canaux de distribution : OEM, Entreprise, Online, Offline

L'innovation moteur de la croissance

- Logiciels pour SmartPhones, Fournisseur d'Accès Internet...
- Communauté SoftCity
- Portail SendPhotos

**Création
d'un leader français
du logiciel grand public**



MICRO APPLICATION

N° 1 des éditeurs de logiciels grand public en France

- **70** collaborateurs
- **20 M€** de CA logiciel en 2009 (hors édition)
- N° 1 des ventes en France dans de nombreuses catégories :
 - Utilitaires, Architecture, Code de la Route, Photo & Printing...
- Très forte présence en magasins, source de recrutement de nouveaux clients online

L'innovation moteur de la croissance

- Développement d'applications multiplateforme: PC, Mac, iPhone, iPad, Windows 7 avec Touch screen, SaaS, Cloud...

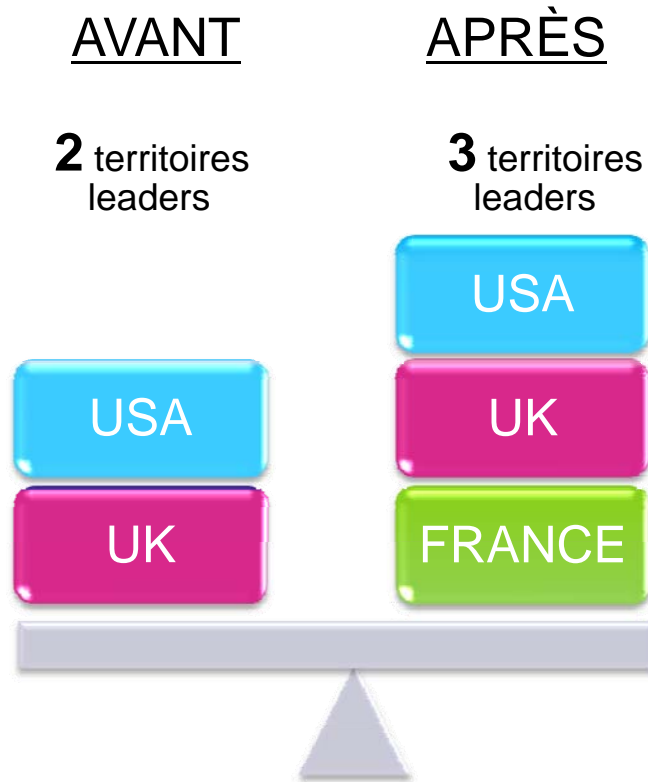
Des synergies immédiates qui renforcent l'équilibre du chiffre d'affaires en termes **géographique**



Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives



Une position très forte sur nos segments de marché* dans les 3 zones géographiques clés :

- N° 7 aux Etats-Unis, le plus grand marché au monde
- N° 2 au Royaume-Uni, le plus grand marché européen
- N° 1 en France après acquisition, lieu de création et cotation du groupe



Dans une industrie du logiciel en mutation, une position de leader permet d'accroître ses parts de marché

* Logiciels grand public hors jeux

Une position de leadership sur trois zones géographiques clés



Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives

Avanquest Software est un acteur indépendant incontournable qui s'inscrit aujourd'hui aux...

→ **7^e rang** en chiffre d'affaires aux USA

| | # | Dollar Volume Apr-Sep 2010 | Dollar Volume Share Apr-Sep 2010 |
|---------------------------|----------|-------------------------------|--|
| <i>Total</i> | | \$883 578 706 | 100,0 |
| Microsoft | 1 | \$319 639 517 | 36,2 |
| Apple | 2 | \$111 724 242 | 12,6 |
| Symantec | 3 | \$87 140 963 | 9,9 |
| Intuit | 4 | \$72 850 444 | 8,2 |
| Adobe | 5 | \$70 353 474 | 8,0 |
| Kaspersky Lab | 6 | \$32 432 988 | 3,7 |
| Avanquest Software | 7 | \$18 262 651 | 2,1 |
| Rosetta Stone Ltd | 8 | \$13 781 964 | 1,6 |
| Trend Micro | 9 | \$13 428 136 | 1,5 |
| McAfee Inc. | 10 | \$13 047 329 | 1,5 |
| Nuance Communications Inc | 11 | \$11 564 957 | 1,3 |
| Encore | 12 | \$8 871 933 | 1,0 |
| CA Technologies | 13 | \$8 424 910 | 1,0 |
| Roxio | 14 | \$7 199 014 | 0,8 |
| Autodesk | 15 | \$5 581 218 | 0,6 |

(Données US – NPD Techworld)

→ **8^e rang** en volume aux USA

| | # | Unit Volume Apr-Sep 2010 | Unit Volume Share Apr-Sep 2010 |
|---------------------------|----------|-----------------------------|--------------------------------------|
| <i>Total</i> | | 14 561 259 | 100 |
| Microsoft | 1 | 2 259 567 | 15,5 |
| Kaspersky Lab | 2 | 2 238 989 | 15,4 |
| Webroot | 3 | 1 482 543 | 10,2 |
| Symantec | 4 | 1 469 945 | 10,1 |
| Apple | 5 | 1 348 085 | 9,3 |
| Trend Micro | 6 | 1 104 644 | 7,6 |
| Intuit | 7 | 753 777 | 5,2 |
| Avanquest Software | 8 | 506 189 | 4 |
| McAfee Inc. | 9 | 468 051 | 3,2 |
| Adobe | 10 | 298 502 | 2 |
| Encore | 11 | 284 418 | 2 |
| CA Technologies | 12 | 170 044 | 1,2 |
| Nuance Communications Inc | 13 | 141 627 | 1 |
| Cosmi | 14 | 138 569 | 1 |
| iolo technologies | 15 | 135 012 | 0,9 |

→ **2^e rang** au Royaume-Uni

→ **1^{er} rang** en France



**Une ambition réaffirmée et légitime
d'intégrer le TOP 5 des éditeurs de logiciels grand public (hors jeux)**

Une position incontestable de leader en France



Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

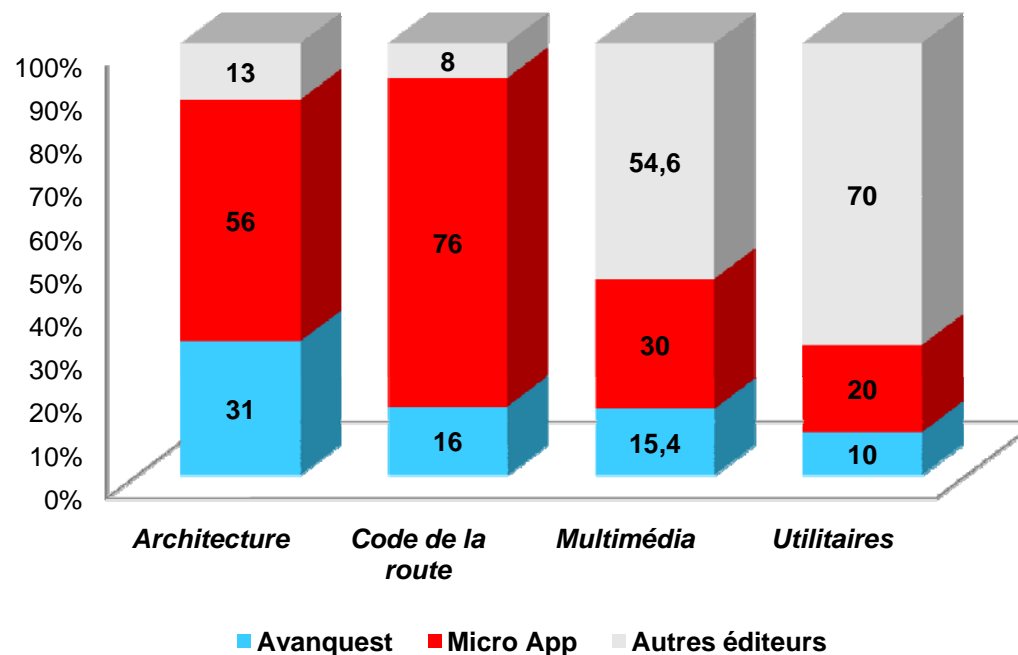
Stratégie & Perspectives

87% des parts de marché
sur l'architecture

92% des parts de marché
sur les codes de la route

45,4% des parts de marché
sur le multimédia

30% des parts de marché
sur les utilitaires



Données GFK



Sur le marché des logiciels grand public : Multimédia, Création multimédia et Utilitaires, le nouvel ensemble sera incontestablement le N° 1 en France

Des synergies immédiates en termes de réseaux de commercialisation : un gisement de croissance important



Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives

Complémentarité des réseaux de distribution OFFLINE et ONLINE



1
Marque très bien implantée en OEM, la vente aux entreprises et aux consommateurs offline et online

▼
Légitimité pour créer des SITES tels qu'Avanquest Partner Online et SoftCity



Après

2
marques complémentaires

Les logiciels de Micro Application viendront irriguer les différents canaux du groupe

▼
Leadership absolu dans la grande distribution et les réseaux grand public, mais aussi 23% des ventes réalisées online



La vente en magasins Offline accélère le Online car c'est une source importante de recrutement de nouveaux clients

Des synergies immédiates en termes de gammes et positionnement produits



Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives



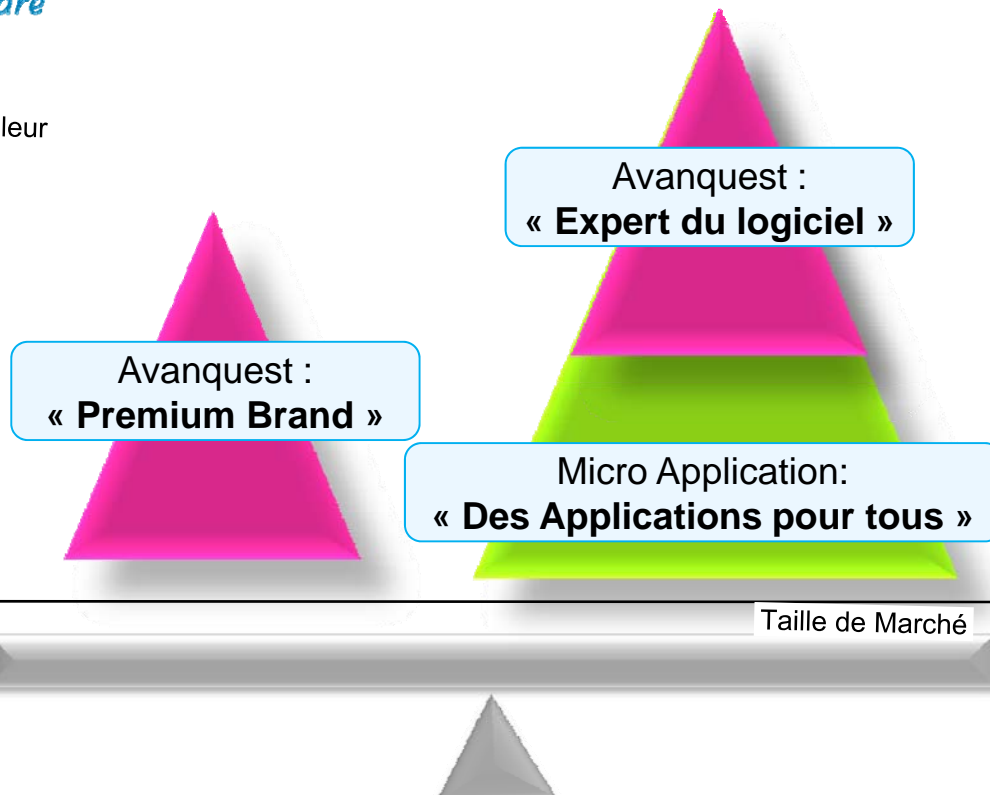
Avant

1
positionnement unique de marque

Des logiciels riches en fonctionnalités

Forte notoriété auprès des passionnés d'informatique et des entreprises

Valeur ↑



Après

2
marques complémentaires

Micro Application : Des logiciels faciles d'accès

Forte notoriété auprès du Grand Public

Élargissement de la base de clientèle



Le fort élargissement de la base de clientèle constitue un gisement de croissance important

Des synergies immédiates en termes de e-commerce



Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives

Quelques chiffres: + 22% de CA réalisés Online par chacune des sociétés,
260 000 logiciels vendus par an, 5 millions de clients, 70 millions de pages vues

Avanquest® software
Innovation Inspired

France

UTILITAIRES BUREAUTIQUE MULTIMÉDIA LOISIRS LOGICIELS

NOUVEAU !

Téléchargez la suite bureautique de référence

Microsoft Office 2010

TÉLÉCHARGER OFFICE

Microsoft Office Banner FR

VOS DRIVERS SONT-ILS À JOUR ?
Téléchargez GRATUITEMENT notre outil de diagnostic

TÉLÉCHARGER GRATUITEMENT

DRIVERS À JOUR =
PC PLUS PERFORMANT !

Avanquest® Partner Online
LA SOLUTION TOUT-EN-UN POUR
LES REVENDEURS DE LOGICIELS
Des logiciels

OFFRES SPÉCIALES
Architecte 3D nexGen™
2011 Gold
La solution avancée pour

NOUVEAUX PRODUITS
Power Translator
Professional
La solution

Déjà plus de 1 million de clients satisfaits !

Inscription newsletter Professionnels Revendeurs

Micro Application

TÉLÉCHARGER LOGICIELS JEUX PAPIERS CARTOUCHES HIGH-TECH

RECHERCHE

Rechercher OK

Tous les produits

TOP DES VENTES

- Architecte 3DHD Pro Cad Edit
- PerfectDisk 10 Professionnel
- SaveMe™ Multi-PC
- Stylo Numérique ZPEN LIVE
- Cartouche jet d'encre cyan
- Papier Transfert Textile

Microsoft Windows 7 Office 2010

NEWSLETTER

Inscrivez-vous, profitez de 10€ de réduction + 1 logiciel offert !

votre@email OK

Gagnez 30 maximales

ESPACE VENTES PRIVÉES

Devenez membre et recevez les exclusivités Web :

NOUVELLE VERSION !

PHOTOPLUS®
Le studio de retouche photo

10€ de réduction OFFERTS
Frais de port ou DVD de sauvegarde OFFERTS**

ZOOM SUR LOGICIELS JEUX PAPIERS HIGH-TECH TÉLÉCHARGER

- Architecture et décoration
- Utilitaires
- Diaporama Photo
- Vidéo
- Création de site Web
- Carterie et impression
- Code de la route
- Logiciels MAC

Plus de catégories

Partition Manager 10 Professionnel
Optimisez l'espace de votre disque dur
49,95 €

Boîte Téléchargement

NOUVEAUTÉS

Réussir son Code de la Route 2011
19 outils à votre service pour une formation réussie !
Plus d'infos
à partir de 9,95 €

Boîte Téléchargement

DrawPlus X4
Réalisez facilement dessins, peintures animations Web !
99,95 €

Boîte Téléchargement



Le rapprochement des deux sites fait du nouvel ensemble le N° 1 des ventes de logiciels grand public en France

Des gammes de logiciels best-sellers et développés en interne dans les mêmes univers



Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives

Avanquest Software

Utilitaires & Sécurité

Avanquest Software

N° 1

aux Etats-Unis dans la catégorie

Disk Utility

selon NPD Techworld



58% Market Share of Consumer Web Publishing Sales*

Connexion Multimédia

Des accords avec les plus grands du secteur informatique, télécom, opérateurs totalisant plus de

200 M

de licences



* Source NPD data ending 09/10

Photo, Imaging & Graphisme

Avanquest Software

N° 2

dans la catégorie **Imaging & Graphics** derrière Adobe selon NPD Techworld

#1 Selling Home Design SKU in Units*

70% Market Share of Consumer Photo Editing Titles >\$50*

77% Market Share of Greeting Card Software Sales*



Loisirs numériques

Des contenus propriétaires pour les nouvelles plateformes



Au Royaume-Uni, 3 jeux édités par Avanquest dans le **top 10 Nintendo DS et Wii**



Des gammes de logiciels best-sellers et développés en interne dans les mêmes univers



Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives

Micro Application

Utilitaires & Sécurité

Micro Application N° 1

En France dans la catégorie utilitaires



Photo, Vidéo & Multimédia

Des logiciels bestsellers développés en interne



Graphisme & Printing

Baucoup de synergies avec la stratégie Web to Print d'Avanquest



Loisirs numériques

Des contenus propriétaires

Comic & Manga designer

- Brand new engine dedicated to create, print and publish comics and mangas
- Great interaction with Microsoft Silverlight Streaming



Des logiciels multiplateformes, au cœur de la convergence technologique et des nouveaux usages



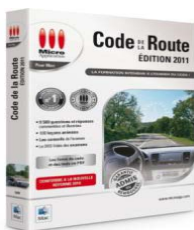
Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives



Un exemple avec le Code de la Route, logiciel développé en interne sur toutes les plateformes → 92% parts de marché (MA 76% + AQ 16%, données GFK)



Lancé fin octobre 2010

Déjà 1 million d'utilisateurs et 100 000 fans

Des logiciels multiplateformes, au cœur de la convergence technologique et des nouveaux usages



Résultats Semestriels 2010/11

Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives

📌 Légitimité d'Avanquest et de Micro Application dans le segment du Web to Print

- Une position de leader aux Etats-Unis dans le domaine des logiciels de création graphique pour imprimer des cartes et des photos avec notamment les logiciels
- Renforcée par le lancement de SendPhotos



The screenshot shows the SendPhotos website interface. At the top, there's a navigation bar with the SendPhotos logo and user account options like 'Your Account', 'Password', and 'SIGN IN!'. Below this, there are buttons for 'Create my photo album', 'Create my calendar', 'Share my photos', 'Develop my photos', and 'Our special offers'. The main content area is titled 'ALL OUR PRODUCTS' and lists 'Photo Books', 'Photo Printing', 'Calendars', and 'Special offers'. A large section titled 'Select a photo book format that will best heighten your precious moments and share with family and friends.' displays several photo book options with their dimensions: 11.8 x 11.8 in, A4 "Portrait", 9 x 9 in, 7.8 x 5.9 in, A4 "Landscape", and 5.9 x 7.8 in. A prominent green button says 'Click here to create your photo book'.



SendPhotos, exemple parfait d'une solution 100% online, 100% convergence qui s'appuie sur les millions de clients dans les domaines de la photo et du graphisme de Micro Application et d'Avanquest partout dans le monde



Modalités de l'opération et Perspectives



Avanquest® *software*
Innovation Inspired



Modalités financières

- Prix d'acquisition : 8M€ dont :
 - 1,5 M€ en numéraire
 - 6,5 M€ en actions (soit 2.166.667 actions)
- Earn-out : 2M€
 - payable en actions soit 666.666 actions
 - Basé sur l'atteinte d'objectifs de résultat opérationnel du pôle Europe Continentale consolidé AQ + MA pour les deux prochaines années
- Dette nette de Micro Application reprise : 2,1M€

Calendrier

- Closing: fin janvier 2011 après approbation par l'AG d'Avanquest qui sera convoquée à cet effet

Note : le comité d'investissement qui inclut les principaux actionnaires (Oddo, FSI) a déjà approuvé l'opération.

Répartition du capital

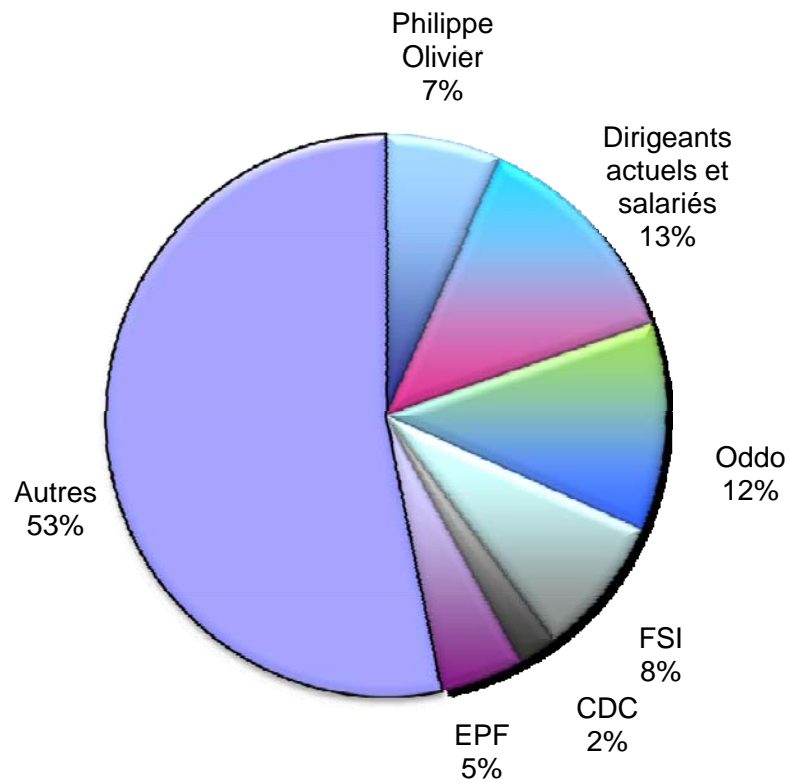


Résultats Semestriels 2010/11

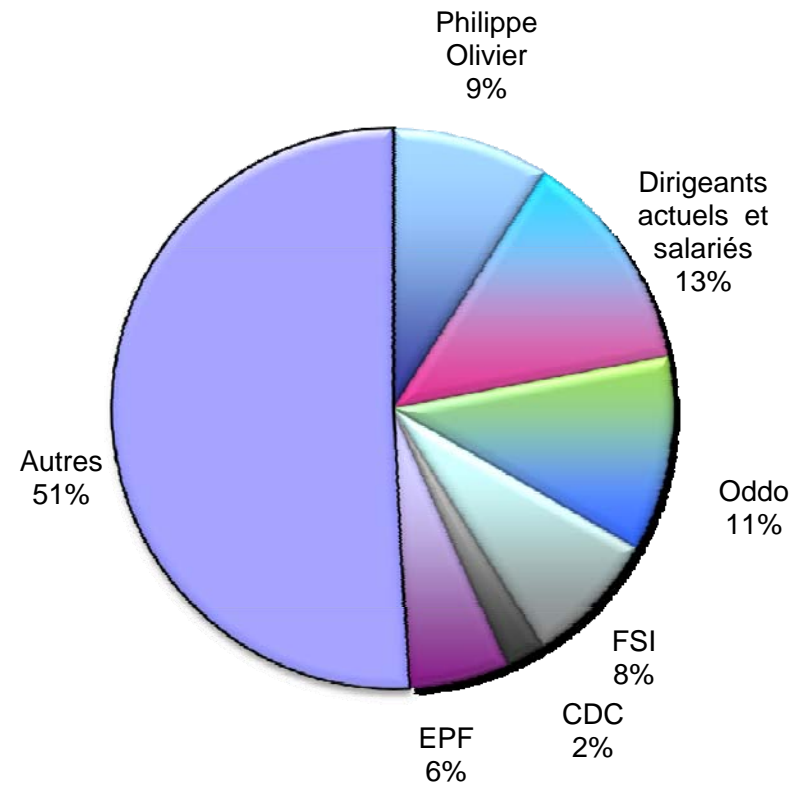
Rapprochement Avanquest - Micro App

Stratégie & Perspectives

Répartition du capital après acquisition



Répartition du capital après acquisition et earn-out (si acquis pour 100%)





- ④ **Le Management de MA est partie prenante du succès de l'opération**
 - Philippe Olivier, fondateur et Président Directeur Général de Micro Application
 - ✓ Rejoindra le Comité Exécutif du groupe Avanquest
 - ✓ Présidera les opérations françaises
 - ✓ Œuvrera au développement des ventes en Europe (synergies et product sourcing)

- ④ **Un important travail a déjà été fait en en amont**
 - Cession de l'activité Livres
 - Optimisation des équipes
 - Analyses des gammes de logiciels et sélection des produits à fort potentiel et forte marge

- ④ **Des axes de coopération prioritaires**
 - Rapprochement des équipes de R&D
 - Internationalisation de la gamme Micro Application
 - Cross-selling sur une base clients de 5 millions d'abonnés en France



Pour 2010-11

Poursuite de l'amélioration de la rentabilité
Avec un S2 traditionnellement beaucoup plus contributif

Pour 2011-12

Mise en œuvre des synergies
Contribution de Micro Application à la croissance de l'activité et des résultats

A horizon 2 ans

Montée en puissance des nouveaux relais de croissance
Retour à une MOP d'au moins 10%



Merci de votre attention



Avanquest® *software*
Innovation Inspired