

# Sommaire

<b>I</b>	<b>Responsable de la note d'information et responsables du contrôle des comptes</b>	<b>3</b>
1.1	Responsable du document de référence	3
1.2	Responsables du contrôle des comptes	3
1.3	Attestation des responsables du contrôle des comptes	4
1.4	Engagement des introducteurs teneurs de marché	4
1.5	Responsable de l'information	4
<b>II</b>	<b>Emission Admission de valeurs mobilières</b>	<b>4</b>
<b>III</b>	<b>Renseignements de caractère général</b>	<b>5</b>
3.1	Renseignements concernant la société	5
3.1.1	Dénomination sociale	5
3.1.2	Date de constitution	5
3.1.3	Siège social	5
3.1.4	Durée de vie	5
3.1.5	Forme juridique	5
3.1.6	Exercice social	5
3.1.7	Objet social	5
3.1.8	Registre du Commerce et des Sociétés	5
3.1.9	Code d'activité	5
3.1.10	Affectation et répartition des bénéfices	5
3.1.11	Assemblées générales	6
3.1.12	Franchissement de seuil	6
3.1.13	Consultation des documents sociaux	6
3.2	Renseignements concernant le capital social	6
3.2.1	Capital social	6
3.2.2	Capital autorisé non émis	7
3.2.3	Capital potentiel	8
3.2.4	Pacte d'actionnaires	8
3.3	Dividendes	9
3.4	Marché du titre	9
3.4.1	Informations générales	9
3.4.2	Evolution du marché de l'action	9
3.4.3	Contrat de liquidité	9
<b>IV</b>	<b>Renseignements concernant la société</b>	<b>10</b>
4.1	Présentation des sociétés du groupe	10
4.2	Les produits	12
4.3	Organigramme juridique	12
4.4	Organigramme fonctionnel	12
4.5	Les activités du groupe	12
4.5.1	Ventes en OEM	13
4.5.2	Services	13
4.5.3	Distribution	14
4.5.4	Multimédia	15

4.6	Les marchés	16
4.6.1	Le logiciel de communication	16
4.6.2	Les services	16
4.7	La recherche et le développement	17
4.8	Les ressources humaines	20
4.9	Facteurs de risque	21
4.9.1	Clients	21
4.9.2	Fournisseurs	22
4.9.3	Taux de change	22
4.9.4	Taux d'intérêt	22
4.9.5	Technologie	22
4.9.6	Propriété intellectuelle	22
4.9.7	Ressources humaines	22
4.9.8	Informatique	23
4.9.9	Faits exceptionnels et litiges	23
4.10	Politique d'investissement	23
4.10.1	Recherche et développement	23
4.10.2	Croissance externe	23
4.11	Evolution récente et perspectives	24
4.11.1	Faits caractéristiques de l'exercice clos le 31/07/1999	24
4.11.2	Activité du groupe durant l'exercice	25
4.11.3	Perspectives d'avenir	26
4.11.4	Eléments financiers de l'exercice	26
4.11.5	Evénements postérieurs à la clôture	27
<b>V</b>	<b>Patrimoine - Situation financière - Résultats</b>	<b>28</b>
5.1.	Comptes consolidés au 31/07/1999	28
5.1.1	Compte de résultats au 31/07/1999 – 1 <sup>ère</sup> partie	28
5.1.2	Compte de résultats au 31/07/1999 – 2 <sup>ème</sup> partie	28
5.1.3	Bilan actif au 31/07/1999	29
5.1.4	Bilan passif au 31/07/1999	29
5.1.5	Tableau de financement	30
5.1.6	Annexes	30
5.1.7	Rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31/07/1999	42
5.2	Comptes sociaux de BVRP Software SA au 31/07/1999	43
5.2.1	Compte de résultats au 31/07/1999 – 1 <sup>ère</sup> partie	43
5.2.2	Compte de résultats au 31/07/1999 – 2 <sup>ème</sup> partie	44
5.2.3	Bilan actif au 31/07/1999	45
5.2.4	Bilan passif au 31/07/1999	46
5.2.5	Annexes	47
5.2.6	Rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes annuels arrêtés au 31/07/1999	59
5.2.7	Rapport spécial des commissaires aux comptes	60
<b>VI</b>	<b>Organes d'administration et de direction</b>	<b>62</b>
6.1	Organes d'administration	62
6.2	Organes de direction	63

de la note d'information

et r e s p o n s a b l e s

du contrôle des comptes

## 1.1 Responsable du document de référence

- Nom et qualité du responsable

**Bruno VANRYB**  
Président du Conseil d'Administration

- Attestation du responsable

"A notre connaissance, les données du présent document de référence sont conformes à la réalité ; elles comprennent toutes les informations nécessaires aux actionnaires et au public pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société. Elles ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée".

**Bruno VANRYB**  
Le Président Directeur Général

## 1.2 Responsables du contrôle des comptes

- Commissaires aux Comptes titulaires

**Monsieur Alain GATEAU**  
2, avenue Marceau, 75008 Paris

Nommé le 31 janvier 1994 pour une durée de six exercices. Le mandat de Monsieur Gateau arrivera à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 juillet 1999. Le renouvellement du mandat de Monsieur Alain Gateau est soumis à l'approbation de la prochaine assemblée générale ordinaire.

**APLITEC SA représentée par Monsieur Gérard LEPLÉ**  
44 Quai de Jemmapes, 75010 Paris

Nommée le 12 février 1998 pour une durée de six exercices. Le mandat de la société Aplitec arrivera à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 juillet 2003.

- Commissaires aux Comptes suppléants

**Monsieur Guy COSSON**  
18 rue Notre Dame de Lorette, 75009 Paris

Nommé le 31 janvier 1994 pour une durée de six exercices. Le mandat de Monsieur Cosson arrivera à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 juillet 1999. Le renouvellement du mandat de Monsieur Guy Cosson est soumis à l'approbation de la prochaine assemblée générale ordinaire.

**Monsieur Pierre LAOT**  
44 Quai de Jemmapes, 75010 Paris

Nommé le 12 février 1998 pour une durée de six exercices. Le mandat de Monsieur Laot arrivera à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 juillet 2003.

## 1.3 Attestation des commissaires aux comptes

Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables données dans le présent document de référence en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession.

Les comptes annuels et les comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 juillet 1999 ont fait l'objet d'un audit par nos soins qui nous a conduit à en certifier la régularité et la sincérité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations financières et comptables figurant dans le présent document de référence.

### Les Commissaires aux Comptes

Monsieur Alain Gateau  
Commissaire aux comptes

Aplitec SA  
Monsieur Gérard Leplé  
Commissaire aux comptes

Membres de la Compagnie Régionale de Paris

## 1.4 Engagement des introducteurs teneurs de marché

La société de Bourse Pinatton exerce les fonctions d'Introducteur Teneur de Marché de BVRP.

La société de Bourse Pinatton a réalisé une étude financière sur BVRP Software à l'occasion de son introduction en bourse en 1996 et s'est engagée à faire de même chaque année pendant une durée minimum de trois ans, dans le cadre de son contrat de tenue de marché.

L'ITM s'engage également à organiser chaque année, en liaison avec la société de communication, une réunion d'information à destination des investisseurs.

Enfin, BVRP Software et la société de Bourse Pinatton ont signé un accord aux termes duquel cette dernière s'est engagée à assurer la tenue de marché des actions BVRP Software pendant trois ans à compter de la date d'introduction.

## 1.5 Responsable de l'information

Monsieur Bruno Vanryb,  
Président Directeur Général  
BVRP Software SA., 1 bis rue Collange  
92593 Levallois-Perret cedex  
Tél. : 01 41 27 19 70 - Fax : 01 41 27 19 71

Monsieur Nicolas Brumelot,  
Secrétaire Général  
BVRP Software SA., 1 bis rue Collange  
92593 - Levallois-Perret cedex  
Tél. : 01 41 27 19 70 - Fax : 01 41 27 19 71

II

**Emission Admission**

de valeurs mobilières

**NEANT**

## 3.1 Renseignements concernant la société

### 3.1.1 Dénomination sociale

La dénomination de la société est BVRP

### 3.1.2 Date de constitution

La société a été constituée le 28 mai 1984.

### 3.1.3 Siège social

1 bis rue Collange  
92300 Levallois-Perret

### 3.1.4 Durée de vie

La durée de vie de la société est de 60 ans et expirera le 28 mai 2044.

### 3.1.5 Forme juridique

Société Anonyme au capital de 14.161.590 francs, régie par la loi du 24 juillet 1966 sur les sociétés commerciales et son décret d'application.

### 3.1.6 Exercice social

Chaque exercice social a une durée d'une année, qui commence le 1er août et finit le 31 juillet.

### 3.1.7 Objet social

La société a pour objet :

- la création et la commercialisation de logiciels informatiques ;
- la fabrication et le commerce de tout matériel à vocation électronique et informatique ;
- la prestation de tous services se rapportant aux activités ci-dessus ;
- la participation de la société, par tous moyens, directement ou indirectement, dans toutes opérations pouvant se rattacher à son objet par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition, de location, de prise en location-gérance de tous fonds de commerce ou établissements ;
- la prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités.

Et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales, financières, civiles, mobilières ou immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets visés ci-dessus ou à tous objets similaires ou connexes.

### 3.1.8 Registre du Commerce et des Sociétés

NANTERRE B 329 764 625

### 3.1.9 Code d'activité

Code d'activité : 722Z

### 3.1.10 Affectation et répartition des bénéfices

Si les comptes de l'exercice approuvés par l'Assemblée Générale font apparaître un bénéfice distribuable tel qu'il est défini par la loi, l'Assemblée Générale décide de l'inscrire à un ou plusieurs postes de réserves dont elle règle l'affectation ou l'emploi, de le reporter à nouveau ou de le distribuer.

Les pertes, s'il en existe, sont après l'approbation des comptes par l'Assemblée Générale, reportées à nouveau, pour être imputées sur les bénéfices des exercices ultérieurs jusqu'à extinction.

### 3.1.11 Assemblées générales

Les Assemblées Générales sont convoquées dans les conditions fixées par la loi.

L'Assemblée Générale se compose de tous les actionnaires, quel que soit le nombre de leurs actions, sous réserve d'avoir été inscrits en compte nominatif cinq jours au moins avant la date de la réunion. Nul ne peut y représenter un actionnaire s'il n'est lui-même actionnaire ou conjoint de l'actionnaire représenté.

L'Assemblée Générale est présidée par le Président du Conseil d'Administration ou par un Administrateur délégué à cet effet par le Conseil, ou à défaut, par une personne désignée par l'Assemblée.

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par les deux membres de l'Assemblée disposant du plus grand nombre de voix et acceptant ces fonctions. Le bureau désigne un secrétaire qui peut être choisi en dehors des actionnaires.

Les délibérations de l'Assemblée Générale sont constatées par des procès verbaux conformément à la législation.

Les Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires statuant dans les conditions de quorum et de majorité prescrites par les dispositions qui les régissent respectivement exercent les pouvoirs qui leur sont attribués par la législation.

A égalité de valeur nominale, chaque action de capital ou de jouissance donne droit au même nombre de voix et chaque action donne droit à une voix au moins.

Toutefois, un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité du capital social qu'elles représentent, est attribué :

- A toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire.
- Aux actions nominatives attribuées gratuitement à un actionnaire, en cas d'augmentation du capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou prime d'émission à raison d'actions pour lesquelles il bénéficie de ce droit.

Ce droit de vote double cessera de plein droit pour toute action convertie au porteur ou transférée en propriété. Néanmoins, n'interrompt pas le délai ci-dessus fixé ou conserve le droit acquis, tout transfert par suite de succession, de liquidation de communauté de bien entre épouse et de donation entre vifs, au profit d'un conjoint ou d'un parent au degré successible.

### 3.1.12 Franchissement de seuil

Tout actionnaire, agissant seul ou de concert, venant à détenir plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers, de la moitié ou des deux tiers du capital de la Société, devra se conformer aux dispositions visées par l'article 356-4 de la loi du 24 juillet 1966 et plus particulièrement devra en informer immédiatement la Société par lettre recommandée avec avis de réception.

Outre les seuils légaux, aucune déclaration statutaire n'est prévue.

En cas de non respect de cette obligation, les dispositions prévues par l'article 356-4 de la loi du 24 juillet 1966 s'appliqueront.

### 3.1.13 Consultation des documents sociaux

Les statuts, procès-verbaux et autres documents sociaux peuvent être consultés au siège social de la société.

## 3.2 Renseignements concernant le capital social

### 3.2.1 Capital social

Le montant du capital souscrit au 31 juillet 1999 s'élève à 14.161.590 F représentant un total de 1.416.159 actions de même catégorie de 10 F de nominal.

#### • Evolution du capital

Au cours de l'exercice le capital social a été porté de 12 260 920 F à 14 161 590 F à la suite de l'émission de 190.067 actions nouvelles provenant de :

- 4 040 actions souscrites dans le cadre des plans d'options octroyés aux salariés
- 7 900 actions souscrites dans le cadre de bons de souscription octroyés à des dirigeants
- 2 000 actions souscrites dans le cadre de bons de souscription d'actions octroyés à titre de complément de prix à la suite d'acquisitions
- 176 127 actions émises dans le cadre de l'augmentation de capital d'un montant global de 54.299.917 F mise en œuvre par le conseil d'administration en date du 20 janvier 1999, en vertu des pouvoirs conférés par l'assemblée générale du 22 décembre 1998.

L'émission d'actions nouvelles a fait l'objet d'une Note d'Opération visée par la Commission des Opérations de Bourse sous le n° 99-042 en date du 20/01/1999.

### • Tableau d'évolution du capital

DATE	OPÉRATION	NOMBRE D' ACTIONS		VALEUR NOMINALE	CAPITAL SOCIAL
		AVANT	APRES		
mai 1984	création		200	100	20 000
10/09/85	augmentation capital	200	500	100	50 000
27/10/87	augmentation capital	500	2 500	100	250 000
27/10/89	augmentation capital	2 500	4 805	100	480 500
10/01/90	augmentation capital	4 805	4 805	500	2 402 500
10/06/94	augmentation capital	4 805	6 225	500	3 112 500
25/07/96	augmentation capital	6 225	6 848	500	3 424 000
14/08/96	augmentation capital	6 848	6 848	1 170	8 012 160
14/08/96	réduction nominal	6 848	801 216	10	8 012 160
11/12/96	augmentation capital	801 216	1 202 216	10	12 022 160
15/07/98	augmentation capital	1 202 216	1 226 092	10	12 260 920
20/01/99	augmentation capital	1 226 092	1 402 219	10	14 022 190
14/09/99	augmentation capital	1 402 219	1 416 159	10	14 161 590

En supposant que tous les droits rattachés aux titres donnant accès à terme au capital (§ 3.2.3) le capital de BVRP Software serait augmenté d'un montant global de 87 612 KF, soit 4 327 KF de capital social et 83 285 KF de prime d'émission.

Le capital social serait ainsi porté de 14 161 590 F à 18 488 400 F.

### • Répartition du capital et des droits de vote

ACTIONNAIRES	NOMBRE D' ACTIONS	% DU CAPITAL	% DROITS DE VOTE
Roger Politis	81 565	5,8 %	9,9 %
Bruno Vanryb	79 365	5,6 %	9,7 %
Alain Muléris	11 654	0,8 %	1,4 %
Hayes Microcomputer	72 553	5,1 %	8,7 %
Fidelity	102 020	7,2 %	6,1 %
Invesco	101 000	7,1 %	9,0 %
<b>Flottant</b>	<b>968 002</b>	<b>68,4 %</b>	<b>55,2 %</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 416 159</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Le nombre de droits de vote existant à l'issue de l'augmentation de capital du 20 janvier 1999, s'établit à 1 498 063 droits de vote. Le nombre de droits de vote existant au 31 juillet 1999, s'établit à 1 672 669 droits de vote.

Hayes Microcomputer a été placé en redressement judiciaire (chapter 11 petition US Bankruptcy Court District of Delaware) le 9 octobre 1998. Conformément aux dispositions de la réglementation du Nouveau Marché, les 72 553 actions détenues par Hayes sont bloquées jusqu'au 5 décembre 1999 (cf. 4.11.1).

Hayes Microcomputer Products a donné en nantissement au bénéfice de Nations Credit Commercial Inc, 67 553 actions BVRP en garantie d'un contrat de prêt.

## 3.2.2 Capital autorisé non émis

L'assemblée générale extraordinaire du 22 décembre 1998 a autorisé le conseil d'administration, pendant une période de un an, à procéder à l'émission, en une ou plusieurs fois, sans droit préférentiel de souscription, d'actions ordinaires donnant accès immédiatement au capital.

Le montant maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en utilisation de l'autorisation ci-dessus, ne pourra être supérieur à 9 millions de francs de nominal auquel s'ajoute le montant nominal des titres à émettre pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant droit immédiatement ou à terme à des actions.

Le conseil d'administration du 10 décembre 1999 a utilisé l'autorisation de l'assemblée générale extraordinaire du 22 décembre 1998 à hauteur d'un montant global de 100 millions de francs, capital social et prime d'émission incluse, avec maintien du droit préférentiel de souscription. L'augmentation de capital sera réalisée par émission d'actions nouvelles de 10 F nominal chacune, assortie d'une prime d'émission telle que le prix d'émission soit égal à la moyenne des cours de l'action constatés pendant dix jours de bourse consécutifs choisis parmi les vingt derniers jours de bourse précédant le début de l'émission et affectée d'une décote de 15 %. Le conseil d'administration, en application de l'article 180-V alinéa 1 de la loi n° 66-537 du 24 juillet 1966, a délégué au Président du conseil le pouvoir de fixer la date d'ouverture et de clôture des souscriptions étant précisé que ces dates devront être comprises entre le 1er février 2000 et le 31 mai 2000, et arrêter en conséquence le prix d'émission par application des modalités fixées ci-dessus.

### 3.2.3 Capital potentiel

Le tableau ci-dessous récapitule la date, le prix et le mode d'attribution des options de souscription d'actions

BÉNÉFICIAIRES	SALARIÉS BVRP SA	SALARIÉS BVRP SA	SALARIÉS LAB PRODUCTION	SALARIÉS BVRP USA	SALARIÉS KOMMUNICATE	SALARIÉS TRIO
Date d'assemblée	31/10/96	16/07/98	16/07/98	16/07/98	22/12/98	22/12/98
Nombre de titres autorisés	59 259	80 000	9 000	30 000	30 000	15 000
Nombre de titres attribués au 31/07/99	59 259	70 850	2 950	22 000	16 600	5 167
Prix de souscription	10 F	229 F	229 F	229 F	268 F	268 F
Conditions d'exercice	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	Objectifs de chiffre d'affaires
Nombre d'actions pouvant être souscrites par les membres de la direction	35 228	13 000	0	0	0	0
Nombre de dirigeants concernés	2	3	0	0	0	0
Droits acquis au 31/07/1999	39 992	0	0	0	0	0
Titres souscrits au 31/07/1999	20 316	0	0	0	0	0
TITRES POTENTIELS MAXIMUM	38 943	80 000	9 000	30 000	30 000	15 000

Le tableau ci-dessous récapitule la date, le prix et le mode d'attribution des bons de souscription d'actions :

BÉNÉFICIAIRES	ADMINISTRATEURS BVRP SA	DIRIGEANT BVRP USA	DIRIGEANTS LAB PRODUCTION	DIRIGEANTS KOMMUNICATE	SOCIÉTÉ TRIO	DIRIGEANTS BVRP SA
Date d'assemblée	31/10/96	16/07/98	16/07/98	22/12/98	22/12/98	22/12/98
Nombre de titres autorisés	25 238	37 000	28 000	85 000	22 000	50 000
Nombre de titres attribués au 31/07/99	25 238	37 000	28 000	75 000	22 000	50 000
Prix de souscription	10 F	190 F	257 F	186 F	311 F	229 F
Conditions d'exercice	1/3 par année présence	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	Objectifs de chiffre d'affaires sur l'année civile 1999	1/3 par en fonction d'objectifs de cours de bourse
Nombre d'actions pouvant être souscrites par les membres de la direction	0	0	0	0	0	50 000
Nombre de dirigeants concernés	0	0	0	0	0	2
Droits acquis au 31/07/1999	15 500	0	2 000	0	0	0
Titres souscrits au 31/07/1999	15 500	0	2 000	0	0	0
TITRES POTENTIELS MAXIMUM	9 738	37 000	26 000	85 000	22 000	50 000

En supposant que tous les droits rattachés aux options et aux bons de souscription d'actions autorisés sont exerçables et sont exercés, le capital de BVRP Software serait augmenté d'un montant global de 87 612 KF, soit 4 327 KF de capital social et 83.285 KF de prime d'émission.

Le capital social serait ainsi porté de 14 161 590 F à 18 488 400 F.

### 3.2.4 Pacte d'actionnaires

Il existe un pacte d'actionnaires signé le 1er novembre 1996 entre les dirigeants fondateurs, Messieurs Bruno Vanryb, Roger Politis et Alain Muléris d'une part, la société Hayes Microcomputer Products et Monsieur Dennis C. Hayes d'autre part.

Le pacte d'actionnaires prévoit essentiellement qu'en cas de désir de cession de l'un des actionnaires désigné ci-dessus, ils ont un droit de premier refus entre eux. Il prévoit également la présence de Hayes Microcomputer Products au conseil d'administration de BVRP Software tant qu'il existera une relation commerciale entre les deux sociétés.

Il n'existe aucune convention de vote entre les actionnaires signataires du pacte d'actionnaire ou action de concert au sens de l'article 356-1-3 de la loi du 24 juillet 1966.

## • Engagement des actionnaires

### Dirigeants fondateurs

Conformément aux règles de fonctionnement du Nouveau Marché, les dirigeants fondateurs, Messieurs Bruno Vanryb, Roger Politis et Alain Muléris, se sont engagés à conserver pendant une durée de trois ans à compter de l'introduction, soit jusqu'au 5 décembre 1999, 80 % des titres qu'ils détenaient au jour de l'introduction, soit 174 456 titres.

Par autorisations de la société du Nouveau Marché en date du 31 décembre 1998, de l'Introducteur Teneur de Marché en date du 17 février 1999 et du conseil d'administration de BVRP Software en date du 23 décembre 1998, les dirigeants fondateurs ont été relevés par anticipation de cet engagement de conservation des titres. Au 31 juillet 1999, les dirigeants fondateurs détenaient 172 584 titres de la société soit 79,1 % des titres qu'ils détenaient au jour de l'introduction.

### Hayes Microcomputer Products

La société Hayes Microcomputer Products qui contrôlait 361 107 actions, soit 45,07 % du capital de BVRP Software avant l'introduction au Nouveau Marché, s'est engagée à ne pas céder plus de 25 % de sa participation par an pendant les trois années qui suivront l'introduction soit jusqu'au 5 décembre 1999. Au 31 juillet 1999, Hayes Microcomputer Products détenait 72 553 actions de la société.

## 3.3 Dividendes

La société n'a jamais déclaré ni payé de dividendes sur ses actions. Conformément à la politique qui avait été communiquée lors de l'introduction en bourse, la société a l'intention de réinvestir ses bénéfices pour financer sa croissance et n'anticipe pas de distribuer de dividendes à court terme.

En application des dispositions de l'article 2277 du Code Civil, les dividendes non réclamés dans un délai de cinq ans à compter de la date de leur mise en paiement sont prescrits au profit de l'état.

## 3.4 Marché du titre

### 3.4.1 Informations générales

- Code Sicovam : 5478
- Nombre d'actions cotées au 31 juillet 1999 : 1 416 159
- Capitalisation boursière au 31 juillet 1999 : 411,5 MF
- Capitalisation à l'introduction : 72,1 MF
- Place de cotation : Bourse de Paris – Nouveau Marché
- Cours de clôture au 31/07/1999 : 290,6 F
- Cours d'introduction de l'action (05/12/1996) : 60 F
- Volume des transactions et évolution du cours de l'action depuis le 1<sup>er</sup> janvier 1998 :

### 3.4.2 Evolution du marché de l'action

Mois	VOLUME ÉCHANGÉ	CAPITAUX TRAITÉS EN KF	+ HAUT	+ BAS
Janvier 1998	29.765	6.946	246.0	221.0
Février 1998	70.267	16.613	250.0	224.0
Mars 1998	196.783	55.442	300.0	229.0
Avril 1998	102.192	33.283	340.0	312.5
Mai 1998	74.785	26.048	375.0	321.0
Juin 1998	109.526	44.752	450.0	383.9
Juillet 1998	74.355	27.847	409.0	350.0
Août 1998	74.298	26.262	381.0	335.0
Septembre 1998	94.308	31.447	286.0	370.0
Octobre 1998	85.249	25.894	368.0	235.0
Novembre 1998	51.547	18.539	375.0	336.0
Décembre 1998	51.818	15.331	340.0	250.0
Janvier 1999	73.096	24.396	367.9	291.6
Février 1999	44.499	13.882	327.9	295.8
Mars 1999	31.955	9.803	331.3	284.7
Avril 1999	84.519	24.638	302.4	259.8
Mai 1999	31.139	9.524	314.2	286.0
Juin 1999	36.355	11.019	310.9	282.0
Juillet 1999	61.774	18.093	308.3	271.6
Août 1999	80.548	22.461	298.5	262.5
Septembre 1999	26.698	7.540	301.7	269.3
Octobre 1999	51.118	15.275	327.9	282.1
Novembre 1999	127.930	43.072	380.1	295.8
Décembre 1999	179.804	69.628	452.6	340.4

SOURCE: Société du Nouveau Marché

### 3.4.3 Contrat de liquidité

Un contrat de tenue de marché a été conclu en date du 11 décembre 1996 entre BVRP, les actionnaires dirigeants de la société et la Société de Bourse Pinatton, aux termes duquel les dispositions suivantes sont prévues en ce qui concerne l'animation et la liquidité du marché.

Au titre du mandat qui lui a été confié, la Société de Bourse Pinatton, s'engage à assurer une fréquence de cotation des titres et une liquidité de leur marché conformes aux engagements exposés dans le règlement général de la Société du Nouveau Marché et notamment relatifs aux obligations d'affichage dans les conditions suivantes :

- 1000 titres minimum à l'achat et à la vente pour un cours inférieur à 100 F
- 200 titres minimum à l'achat et à la vente pour un cours compris entre 101 F et 500 F
- 100 titres minimum à l'achat et à la vente pour un cours supérieur à 501 F
- Ecart maximum entre le prix d'achat et le prix de vente de 10 %.

Par ailleurs, la Société de Bourse Pinatton s'engage à réaliser ou à faire réaliser, au moins une analyse financière annuelle approfondie et une mise à jour par trimestre.

# l'activité, l'évolution récente, les perspectives

## 4.1 Présentation des sociétés du groupe

### • BVRP SOFTWARE SA

BVRP Software a été créée en 1984 avec pour vocation l'édition de logiciels professionnels grand public pour micro-ordinateurs de type PC et compatible.

Dès 1987 BVRP oriente son activité vers le développement de logiciels de communication, un secteur dont les grands éditeurs sont absents. BVRP est l'une des premières sociétés au monde à mettre sur le marché un logiciel de télécopie pour micro-ordinateurs alors que le télécopieur traditionnel fait tout juste son apparition dans les entreprises.

BVRP Software s'impose alors comme le leader français du logiciel de communication. Confrontée en 1990, comme l'ensemble des entreprises du secteur, à une forte pression sur les prix, et forte de la renommée de ses produits et de son avance technologique, BVRP décide alors de réorienter sa stratégie afin de donner à ses logiciels le marché le plus vaste possible :

- en créant une gamme de produits très performante et complète destinée au grand public diffusée à un prix attractif, par la vente en Distribution,
- en créant une gamme de produits simplifiée, traduite en plusieurs langues destinée à la vente en OEM à l'international.

Pour commercialiser ses logiciels BVRP Software dispose donc de deux principaux canaux de distribution :

- la vente en OEM (Original Equipment Manufacturer) qui consiste à associer des logiciels à un matériel (micro-ordinateur, modem, téléphone, windows CE...).

Le logiciel devient ainsi la composante d'une offre globale diffusée par le fabricant de matériel. Ce canal de vente permet d'assurer rapidement une très large diffusion du produit, notamment à l'international.

- la vente en distribution, qui permet de diffuser les logiciels de façon indépendante au travers des réseaux de grossistes, de revendeurs micro-informatiques et en direct par le biais du commerce électronique.

En 1997, BVRP Software qui bénéficie d'une structure de support technique au service des utilisateurs de ses logiciels, et fort de sa maîtrise des technologies de la communication, décide d'élargir ses activités et propose désormais à ses clients un ensemble de prestations de services. Le formidable développement d'Internet met en évidence un important besoin de logiciels et de services adaptés. BVRP Software décide de s'appuyer sur les services en ligne pour offrir à l'entreprise un nouvel axe de croissance, complémentaire de ses logiciels de communication. Ces dernières activités constituent le pôle Services :

- développement de kits de connexion nécessaires à la mise en place d'un service en ligne,
- mise en place et réalisation d'une assistance technique pour la gestion des appels.

Depuis son introduction en bourse en décembre 1996, BVRP Software a vu son chiffre d'affaires augmenter de 209 %, passant de 28,3 MF au 31 juillet 1996, à 87,5 MF au 31 juillet 1999.

Les facteurs clés du succès de BVRP Software proviennent de sa capacité à :

- investir dans les technologies nouvelles,
- s'adapter et innover,
- offrir des prix compétitifs,
- assurer une qualité de service.

### • Sa compétitivité provient :

- d'une offre lui permettant d'accéder à l'ensemble des marchés à l'international,
- d'une recherche et développement intégrée et de la maîtrise du processus de réalisation d'un produit,
- d'une équipe composée de managers autonomes et responsables.

## • BVRP SOFTWARE INC

Cette société de droit américain a été constituée par BVRP Software SA en février 1997 afin de renforcer les ventes à l'international. L'objectif de cette filiale est de proposer sur le marché nord américain, par le biais d'accords en OEM, les produits conçus et développés par BVRP Software SA.

Depuis la mise en ligne de son site Web, BVRP Software Inc assure également la distribution par le biais du commerce électronique, aux utilisateurs d'une version OEM, une version de "mise à jour", plus puissante et plus riche en fonctionnalités.

Dans le cadre de ses activités et forte du savoir-faire développé en France, la filiale a mis en place une structure de support technique pour ses clients OEM nord américains.

BVRP Software Inc a donc vocation à assurer la représentation commerciale aux Etats-Unis de l'ensemble des pôles d'activités développés par BVRP Software SA.

## • KOMMUNICATE LTD

Cette société de droit anglais a rejoint le Groupe le 16 décembre 1998 à la suite de l'acquisition de 100 % des titres composant son capital social.

Fondée en 1987 Kommunicate a aujourd'hui pour principale activité la fourniture aux entreprises de logiciels de communication qui offrent aux utilisateurs la possibilité de centraliser et de gérer toutes leurs communications Fax et Téléphonie via les réseaux de micro-ordinateurs. Kommunicate commercialise essentiellement deux produits issus de la société américaine AVT (Applied Voice Technology Inc.) : RightFax, un puissant serveur de fax, et CallXpress, un produit de CTI (Computer Telephony Integration). La société propose également une large gamme de services associés à ces produits, tels que l'installation, la formation et le support après-vente.

L'acquisition de Kommunicate marque la volonté de BVRP Software de commencer à exploiter ce formidable relais de croissance qu'est pour elle la vente en distribution à l'international. Kommunicate dispose du savoir-faire et de la compétence technique et commerciale nécessaires, acquis avec des produits de même type que ceux de BVRP Software mais non concurrents. Les logiciels de BVRP Software viendront donc compléter la gamme de logiciels de Kommunicate.

BVRP Software compte de très nombreux clients OEM en Grande Bretagne, qu'il s'agisse de fabricants de modems comme Psion Dacom ou Pace, ou bien de filiales de sociétés étrangères comme 3 Com, Motorola ou TDK. L'acquisition de Kommunicate va permettre à BVRP Software d'être plus proche de ses clients britanniques en leur offrant un service encore meilleur, et de développer plus facilement sa clientèle sur ce territoire stratégique, qui est souvent la tête de pont en Europe de nombreuses sociétés américaines.

BVRP Software qui a fait de son pôle Services une activité majeure en l'espace de trois exercices, entend exporter ce modèle et le savoir-faire qui y est associé. La Grande-Bretagne est une cible prioritaire pour cette internationalisation. En effet, aucune entreprise ne fournissant spécifiquement ce type de services dans les mêmes conditions que BVRP Software n'a été identifiée sur ce territoire alors que les besoins existent autant qu'en France. De plus, BVRP Software a aujourd'hui des demandes de ses clients couvrant non seulement la France mais l'Europe, et il est évident que l'Angleterre, tant au niveau de la langue qu'en raison du faible taux de charges sociales sur les salaires, est un pays particulièrement adapté pour ce type d'activité.

Kommunicate, qui réalise déjà plus de 20 % de son chiffre d'affaires en proposant des services autour des logiciels de communication qu'elle commercialise, apparaît comme une entreprise parfaitement adaptée pour démarrer en Grande Bretagne une activité service du type de celle pratiquée par BVRP Software, et d'une manière générale pour assurer le développement de cette activité.

## • LAB PRODUCTION SA

Cette société de droit français a rejoint le Groupe le 1er août 1998 à la suite de l'acquisition de 100 % des titres de son capital social.

LAB PRODUCTION, agence de communication interactive et d'ingénierie multimédia occupe une position particulière, fondée sur sa capacité d'innovation et d'anticipation, dans un domaine en perpétuelle évolution.

A l'initiative des ses fondateurs, Arnauld Boulard et Denis Gillier qui ont saisi très vite les enjeux et les potentiels du multimédia, la société s'est positionnée sur ce territoire englobant le conseil, la conception, le design et le développement. Elle réalise entre autre des cédéroms grand public pour le compte de grands éditeurs (Hachette, Havas, France Telecom) et des sites web à forte valeur ajoutée orientés business to consumer tels AOL.fr ou Look Voyages.

Forte de cette expertise, LAB PRODUCTION a élargi début 1999 son champ d'intervention à la stratégie marketing et de communication on line. Misant sur les perspectives de la convergence des média, son offre répond dans le même temps à la demande croissante de programmes interactifs conçus pour une diffusion multi-supports. La maîtrise de LAB PRODUCTION lui permet aujourd'hui d'offrir des solutions globales pour les médias convergents : internet, cédérom, broadband, wireless et TV interactive.

Ces dernières activités constituent le pôle Multimédia.

## 4.2 Les Produits

BVRP Software conçoit, développe et réalise à travers son équipe intégrée de recherche et développement, des logiciels de communication pour micro-ordinateurs, en version monoposte et en réseau.

Les logiciels conçus par BVRP Software permettent de réaliser sur un micro-ordinateur des tâches normalement dévolues à des matériels dédiés tels que télécopieur, Minitel, répondeur/enregistreur téléphonique... Les logiciels BVRP Software regroupent toutes ces fonctions en leur apportant la convivialité et la puissance de traitement de l'informatique.

Depuis 1992 les logiciels sont réalisés pour fonctionner sous le système d'exploitation Windows de Microsoft, actuellement standard du marché.

Ils existe trois familles de logiciels développés par BVRP Software :

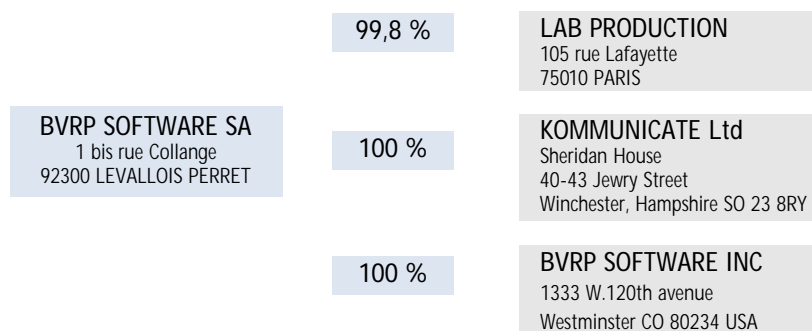
- des versions "plus", très riches fonctionnellement qui s'adressent en priorité au marché de la Distribution.
- des versions "compactes", moins riches fonctionnellement et plus simples d'utilisation, qui s'adressent en priorité au marché OEM. Dans ce cas les logiciels sont livrés aux utilisateurs finaux en association avec le matériel d'un fabricant.
- des versions réseaux, destinées à être partagées entre les utilisateurs d'un réseau local et qui s'adressent au marché de la Distribution.

Ces logiciels sont ensuite mis sur le marché et commercialisés par le biais de différents canaux de distribution. Ils sont commercialisés en France sous les marques "WinFax" et "WinPhone", et à l'international sous les marques "FaxTools" et "PhoneTools".

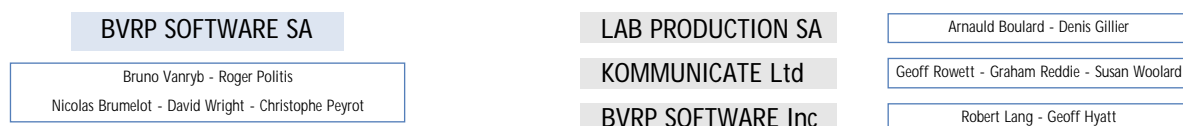
La gamme de logiciels BVRP actuellement diffusée par le Groupe en Distribution comprend :

LOGICIEL MONOPOSTE	LOGICIEL RÉSEAU
WinPhone Suite (version 2.0)	WinPhone Serveur
WinFax Plus (version 6.0)	WinFax Plus Réseau (version 5.0)
	LanTel

## 4.3 Organigramme juridique



## 4.4 Organigramme fonctionnel



## 4.5 Les activités du groupe

- Le Groupe est organisé en quatre pôles d'activité :

PÔLE D'ACTIVITÉ	EN % DU CHIFFRE D'AFFAIRES 1998/99	EN % DU CHIFFRE D'AFFAIRES 1997/98
Ventes en OEM	27,7 %	61,2 %
Services	39,6 %	34,6 %
Distribution	26,0 %	8,9 %
Multimédia	6,3 %	-

## 4.5.1 Ventes en OEM

L'essentiel des ventes de logiciels que réalise BVRP Software provient d'accords OEM (Original Equipment Manufacturing) conclus avec des fabricants de modems ou de micro-ordinateurs. Les logiciels de BVRP Software sont alors l'une des composantes d'une offre matérielle qu'ils viennent enrichir.

BVRP Software se positionne comme un fournisseur expert, partenaire direct des fabricants de matériels et notamment de micro-ordinateurs, modems et de téléphonie mobile auxquels elle apporte :

- son savoir-faire d'intégrateur de fonctions complètes de télécommunications,
- sa maîtrise des technologies de la télécommunication

BVRP s'impose rapidement comme un éditeur de premier rang et signe des accords avec les principaux fabricants mondiaux de modems et de micro-ordinateurs. Depuis les premiers accords signés en 1993 avec Hayes Microcomputer Products qui est l'inventeur du modem, BVRP Software a réussi à exporter sa technologie auprès des principaux fabricants mondiaux de modems, parmi lesquels : US Robotics/3 Com, Dr Neuhaus, Com 1, Sagem, Kortex, Mitsubishi, Motorola... et de constructeurs de micro-ordinateurs tels que Dell, Gateway 2000, Compaq, Packard Bell, Bull, Sony, IBM, Hewlett-Packard, Toshiba...

La commercialisation de version "simples" au travers d'accords de taille très significative, permet d'amortir les frais de recherche et développement associés sur un très grand nombre d'unités. Ce mode de commercialisation assure également un retour d'information qui permet une adaptation et une évolution permanente des logiciels aux besoins des utilisateurs finaux, ce qui a pour effet d'accroître l'avance sur les concurrents.

La pérennité de BVRP Software sur le segment des ventes en OEM provient des avantages concurrentiels dont disposent ses logiciels sur les produits concurrents, et aux services associés proposés par le Groupe :

- les logiciels intègrent dans un seul et même logiciel tous les modes de communication accessibles depuis un modem, ce qui assure une logistique simplifiée au fabricant,
- les logiciels sont compatibles avec tous les modems proposés sur le marché,
- les logiciels peuvent être personnalisés selon les souhaits de chaque client,
- la maîtrise technologique et la capacité d'innovation du Groupe sont pour le fabricant l'assurance de disposer au moment voulu des logiciels les mieux adaptés en fonction de l'évolution de ses matériels,
- les logiciels sont capables de prendre en compte les particularismes de certains marchés, comme le module d'émulation Minitel en France ou la gestion des transmissions de données sur le réseau GSM en Europe,
- le support technique aux utilisateurs.

Pour renforcer sa compétitivité sur le marché mondial, BVRP Software continuera de s'appuyer sur son avance technologique et sur une présence renforcée sur les principaux marchés, aux Etats-Unis par le biais de BVRP Software Inc et en Angleterre par le biais de Kommunicate Ltd.

## 4.5.2 Les services

### • Assistance Technique

En l'espace de 3 exercices, BVRP Software a fait de son pôle Services une activité majeure, représentant près de 40 % du chiffre d'affaires du Groupe. BVRP vend chaque année plusieurs millions de logiciels, traduits dans plus de 20 langues et propose à ses clients 800 pilotes de modems différents. Pour assurer la satisfaction des clients, BVRP a mis en place en interne une structure de support technique au service des utilisateurs de ses logiciels. C'est une organisation présente depuis longtemps au sein de BVRP, appuyée par les équipes de recherche et développement.

Fort de sa maîtrise technique BVRP élargit cette vocation et propose ses services à différentes cibles de clientèle :

### Fournisseurs d'accès à Internet

Le 21<sup>ème</sup> siècle sera résolument tourné vers les télécommunications et plus particulièrement la communication par ordinateur, à travers le réseau Internet notamment. De nombreuses entreprises fournissent déjà à leurs clients des services et produits faisant intervenir à un moment donné un micro-ordinateur, un modem et une ligne téléphonique. Toutefois, le développement des services en ligne fait apparaître de nouvelles attentes de la clientèle: l'accès à ces services s'opère par le biais de formules d'abonnement; la notion de fidélisation de la clientèle devient donc de plus en plus importante et impose aux entreprises de fournir une assistance de qualité.

Les entreprises qui souhaitent proposer à leur clientèle l'accès à un service en ligne sont confrontées à un problème d'élaboration et de mise en place de ce type de service qui requiert une compétence et une technique particulière.

BVRP propose l'ensemble des prestations nécessaires à la mise en place d'un service en ligne :

- Développement du Kit de connexion, à savoir les outils logiciels nécessaires pour se connecter à un service ;
- Elaboration du manuel d'installation et de prise en main du Kit de connexion ;
- Production du Kit de connexion, sur cédérom ou sur disquettes ;
- Mise en place de l'assistance technique. Selon les besoins de l'entreprise, il est possible de mettre en place une assistance technique à 2 niveaux :
  - le premier niveau, le plus large pour traiter les appels les plus simples
  - le deuxième niveau, qui requiert une expertise technique plus importante

Cette démarche globale permet à l'entreprise de mieux faire face à l'évolution de son service, d'en maîtriser les coûts, tout en assurant un service de qualité.

## Fabricants de PC et de modems

Le coût de support est une préoccupation grandissante des fabricants et face à la concurrence ceux-ci poursuivent des objectifs ambitieux de réduction de leurs coûts d'une part, et d'amélioration du service à la clientèle d'autre part. Ce contexte constitue également pour BVRP l'opportunité de développer son activité d'assistance technique.

BVRP propose aux fabricants :

- la fourniture d'un logiciel de communication approprié à chaque modem ;
- la localisation du logiciel, c'est-à-dire une version qui prend en compte les spécificités de chaque pays ;
- l'aide et les conseils nécessaires pour l'obtention des agréments techniques nécessaires à la commercialisation de leurs produits dans les pays où ils souhaitent s'implanter ;
- un service d'assistance technique.

Ainsi, BVRP propose un ensemble de prestations "à la carte" qui prend en compte les spécificités et les contraintes de chaque projet et qui aboutit à la mise en place d'un service assistance technique personnalisée et performant. L'entreprise cliente est ainsi déchargée de la gestion de l'évolution de cette activité, tant sur un plan matériel qu'humain lui permettant de concentrer ses efforts sur ses métiers de base. En outre l'analyse des remontées quantitatives et qualitatives qui lui sont fournies par BVRP, lui permet de perfectionner ses produits et services, de les améliorer, ou de les faire évoluer. Le système de tarification appliqué par BVRP pour l'assistance technique est basé sur les ressources mises en place pour la réalisation globale du service, qu'il s'agisse d'ingénieurs pour la partie développement ou de techniciens pour la partie assistance technique.

Ce mode de rémunération permet au client de maîtriser les coûts liés à la création du service et de contrôler l'évolution des dépenses au fur et à mesure de la montée en charge.

Le Groupe dispose de plusieurs centres d'appels, tant en France qu'à l'étranger spécialisés dans l'informatique communicante, avec une équipe de plus de deux cent techniciens qualifiés. Le Groupe a déjà gagné la confiance de nombreux clients dans les domaines suivants:

- Fournisseurs de services d'accès à Internet : France Télécom Interactive pour son service d'accès, Wanadoo, Spray...
- Entreprises offrant des services en ligne (établissements financiers renommés pour leurs services de banque à distance...)
- Fabricants de PC et de Modems : Dell, 3ème fabricant mondial de PC, Zoom, Netopia...

BVRP Software entend poursuivre l'exportation de ce modèle et le savoir-faire qui y est associé. L'Angleterre et les Etats-Unis sont des cibles prioritaires pour cette internationalisation.

### • Etudes et développements sous contrat

Compte tenu de sa maîtrise technologique dans le domaine du logiciel de télécommunication, BVRP Software a dans le passé réalisé un volume important de développements sous contrats pour le compte de grandes entreprises telles que France Télécom et Matra, notamment dans le cadre de marchés d'études.

Ces études et développements sous contrat ont constitué une source de financement d'une partie des frais de recherche et développement :

ANNEE	MONTANT CO-FINANCE
1995/96	6,035 KF
1996/97	6,706 KF
1997/98	4,253 KF

Depuis 1998/99, avec l'ouverture du marché français des télécommunications les cofinancements sous forme de marchés d'études ont cessé. En effet, les opérateurs nationaux, confrontés à la concurrence, n'ont plus le même intérêt à financer les produits de bureautique communicante qui favorisent l'augmentation du taux d'utilisation des lignes téléphoniques.

BVRP Software n'ayant pas vocation à commercialiser son savoir-faire technologique sans que cela aboutisse à la mise sur le marché de produits innovants a désormais décidé d'en limiter la réalisation aux projets ayant un lien direct avec ses différentes activités et notamment :

- la réalisation de kits de connexion adossés à la mise en place d'une assistance technique déléguée au Groupe,
- la réalisation de développements spécifiques pour le compte de ses clients OEM

## 4.5.3 La distribution

### • Produits BVRP Software

BVRP Software commercialise également ses logiciels de communication par le biais d'un réseau de distribution et notamment :

- Multispécialistes (Fnac, Darty, Surcouf...)
- Grande distribution (Continent, Cora, Métro...)
- Grossistes (CHS, Ingram Micro, Innelec, Intervalle, Tech Data...)
- Chaînes de distribution spécialisées (Allium, Ares, HIS...)

BVRP commercialise également ses produits directement auprès des utilisateurs finaux, par le biais de la VPC et du commerce électronique. La vente sur Internet favorisera l'accès à la clientèle captive constituée des utilisateurs d'une version simplifiée diffusée par les fabricants de matériels.

Tout acheteur d'un matériel livré avec un logiciel BVRP a la possibilité de procéder à une mise à jour de son logiciel en acquérant une version "Plus", plus puissante et plus riche en fonctionnalités.

Le développement à moyen terme des ventes au travers du commerce électronique permettra de générer des marges plus élevées compte tenu des coûts de distribution réduits. En 1998/99 BVRP Software a généré 7,7 % du chiffre d'affaires distribution en France par le biais de l'Internet. 25,1 % de ses ventes ont été réalisées auprès d'utilisateurs internationaux.

La vente en distribution est à la fois une vitrine pour BVRP Software et le moyen de capitaliser sur les volumes élevés de vente réalisés en OEM, en proposant des logiciels plus puissants que ceux fournis en OEM. Les produits bénéficient d'une forte notoriété et d'une très bonne couverture médias au travers d'actions de publicité et d'opérations marketing qui assurent la promotion des produits BVRP dans la presse et sur les rayonnages des boutiques. Ces actions contribuent à assurer le succès de l'activité OEM dont le développement a été rendu possible grâce à la notoriété des logiciels BVRP.

BVRP Software bénéficie ainsi à travers le pôle distribution d'une vitrine qui contribue au développement de l'ensemble des activités du Groupe.

BVRP opère actuellement principalement sur le marché français. Convaincue du potentiel de croissance de ce pôle d'activité, BVRP a décidé d'internationaliser les ventes en distribution :

- aux Etats-Unis par le biais du commerce électronique,
- en Angleterre par le biais de Kommunicate qui dispose du savoir-faire et de la compétence technique et commerciale nécessaires, acquis avec des produits de même type que ceux de BVRP Software mais non concurrents. Les logiciels de BVRP Software viendront donc compléter la gamme de logiciels de Kommunicate,
- en Allemagne par le biais d'un accord avec un important distributeur

#### • Autres produits

Kommunicate commercialise essentiellement deux produits issus de la société américaine AVT (Applied Voice Technology Inc.) : RightFax, un puissant serveur de fax, et CallXpress, un produit de CTI (Computer Telephony Integration).

#### Répartition du chiffre d'affaires des produits BVRP :

PRODUIT	EN % DU CHIFFRE D'AFFAIRES
Monoposte BVRP Software	46,7 %
Réseau BVRP Software	53,3 %

#### Répartition du chiffre d'affaires total par famille de produit

PRODUIT	EN % DU CHIFFRE D'AFFAIRES
Monoposte BVRP Software	15,5 %
Réseau BVRP Software	16,5 %
Réseau AVT	68,0 %

### 4.5.4 Multimédia

L'activité de ce pôle est constitué des activités de réalisation de cédérom multimédia et de conception et de développements de site Web de la filiale LAB Production SA.

LAB Production est une agence de communication interactive qui conçoit et développe des produits on et off line (Internet, Intranet, cédérom, DVD rom, bornes interactives, TV interactive, Web on TV) ; elle intervient notamment dans les domaines de la communication commerciale et institutionnelle, du commerce électronique et du marketing direct.

Avec la convergence de la télévision, du téléphone et de l'ordinateur, BVRP Software et LAB Production seront amenées à collaborer plus étroitement sur des projets communs.

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique s'analyse comme suit :

	EN KF	1998/99	1997/98
France		65 750	52 778
Angleterre		36 516	0
Autres pays de l'Europe		19 189	18 246
Autres pays à l'export		20 193	5 108
TOTAL		141 648	76 132

## 4.6 Les marchés

### 4.6.1 Le logiciel de communication

L'essentiel des ventes de logiciels que réalise BVRP Software provient d'accords OEM (Original Equipment Manufacturing) conclus avec des fabricants de modems ou de micro-ordinateurs. Les logiciels de BVRP Software sont alors l'une des composantes d'une offre matériel qu'ils viennent enrichir.

#### • Micro-ordinateurs

Le marché du PC bénéficie d'une réduction des coûts d'équipement et d'une évolution technologique rapide, lesquelles contribuent à son déploiement et à son succès. La baisse du prix des microprocesseurs a permis de réduire le prix des matériels grand public. Le micro-ordinateur s'impose comme un excellent outil d'information, d'échange, de formation personnelle et de divertissement.

Selon Dataquest, les statistiques sur le marché mondial des micro-ordinateurs confirment l'impact de la baisse des prix des PC sur la demande. En 1998, le secteur a connu une progression de 15 %, avec 92,9 millions d'unités. L'enrichissement des services sur Internet augmente l'attrait du public. Aux Etats-Unis, où selon les estimations de Dataquest, 37 % des foyers sont connectés à Internet, les ventes de PC ont augmenté de 18,8 %, avec un total de 36 millions d'unités. Parmi ses clients BVRP Software compte les plus grands fabricants de PC : Compaq, n° 1 mondial en 1998 avec 12,8 millions d'unités vendues, Dell, n° 3 mondial en 1998 avec 7,36 millions d'unités vendues et la plus forte progression du secteur avec un accroissement de ses ventes de + 64,9 %, Packard Bell (Europe) n° 5 mondial avec 3,95 millions d'ordinateurs vendus. Les cinq premiers fabricants représentent 40 % du marché mondial.

#### • Modems

Selon Dataquest, l'évaluation du marché mondial des modems représente 58,3 millions d'unités en 1998. Les modems sont vendus en distribution sous la marque du fabricant ou en OEM auprès des fabricants de PC et ils sont alors l'une des composantes d'une offre matériel qu'ils viennent enrichir.

Selon Dataquest, la répartition des ventes de Modems s'établit à 68 % en OEM et 22 % en distribution.

93 % des modems sont vendus ou associés à un logiciel de communication, ce qui représente pour BVRP Software, un marché captif de 54,2 millions d'unités. BVRP compte parmi ses principaux clients les plus grands fabricants de modems tels que 3 Com, Dr Neuhaus, Com One, Kortex, Sony, Motorola notamment.

#### • Parts de marché

Avec 7 millions d'unités vendues en 1998, BVRP Software revendique une part de marché mondiale de 12,9 % en 1998. Cette estimation repose sur l'évaluation du marché mondial des modems et notamment du nombre d'unités vendues associées à un logiciel.

La part de marché de BVRP Software a ainsi évolué, passant de 5,2 % en 1996, à 7,2 % en 1997 et 12,9 % en 1998.

Pour un éditeur français de logiciels, un tel taux de pénétration est remarquable. Ce succès provient du partenariat entretenu avec les fabricants de PC et de modems, basé sur une offre adaptée à leurs besoins et à ceux des utilisateurs finaux.

Compte tenu de sa stratégie de ventes en OEM d'une part, et du référencement de ses produits auprès des premiers fabricants mondiaux d'autre part, BVRP Software table sur un élargissement de sa part de marché au cours des deux prochaines années.

BVRP Software fait face à peu de concurrents, essentiellement nord-américains, dont la plupart sont des entreprises de taille comparable à BVRP. Les principaux concurrents sont Smith Micro, Ring Central, Pacific Image, Synchro et Cypress.

Aucun de ces acteurs n'est cependant capable d'offrir en 14 langues, un logiciel regroupant l'ensemble des fonctions de communication offertes par les logiciels BVRP.

### 4.6.2 Services

Dans l'univers très concurrentiel des technologies de l'information caractérisé par la complexité des produits et la volatilité des utilisateurs, les entreprises doivent mettre en place une assistance aux utilisateurs dont l'objectif premier est la fidélisation du client.

Alors qu'Internet se généralise, que les différents acteurs opérant dans le domaine des technologies de l'information proposent des produits de plus en plus complets et complexes BVRP intervient en outsourcing pour la mise en place et la gestion de l'assistance technique.

Selon IDC, le marché du support micro-informatique aux Etats-Unis passera de 21,5 milliards de dollars en 1997 à 30 milliards en 2002, soit une augmentation annuelle de 7 %. La part de l'outsourcing sur ces montants représentait 8,5 milliards de dollars en 1997 et sera estimée à 14 milliards en 2002, soit une augmentation de 10 % par an. En Europe, la part de l'outsourcing passera de 2,9 milliards de dollars en 1997 à 6,5 milliards en 2002, soit une progression annuelle de 18 %. Le marché français de l'outsourcing du support micro-informatique est estimé à 1 milliard de dollars en 2002 dont 30 %, en niveau Expert.

BVRP qui est spécialisée en support niveau Expert (niveau 2) revendique une part de marché sur ce segment, en France, de 20 %. Cette part de marché est déterminée à partir du nombre d'abonnés au réseau Internet en France. A fin 1998 il y avait 1,8 millions d'abonnés en France. 1000 abonnés génèrent une position de support tous niveaux confondus et 0,3 positions de support niveau Expert. En conséquence, c'est 1.800 positions de support et 540 positions de niveau Expert qui sont nécessaires pour gérer le service Internet en France en 1998. Sur la base d'une facturation moyenne de 300 KF par position et par an, le marché français du support Internet représente 540 MF en 1998 dont 162 MF pour le niveau Expert. Avec un chiffre d'affaires de 36,5 MF réalisé en France en support niveau Expert au cours de l'exercice écoulé, BVRP Software revendique une part de marché sur ce segment de 20 % environ.

L'installation du centre d'appels de la filiale américaine au cours de l'exercice a permis de générer un chiffre d'affaires de 1,9 MF. Compte tenu de la taille du marché américain, ce chiffre n'est pas significatif en terme de part de marché.

Fort de son savoir-faire sur le marché très pointu des assistances techniques niveau Expert dans le domaine des télécommunications, BVRP Software entend poursuivre le développement de cette activité complémentaire, notamment à l'international par le biais de ses filiales américaine et anglaise notamment.

## 4.7 La recherche et le développement

Les activités en Recherche et Développement sont prioritaires dans la stratégie de BVRP, et la capacité d'innovation constitue une clé de la croissance.

BVRP Software a toujours opté pour une politique de recherche et développement en interne. Conserver la maîtrise des développements permet de suivre au plus près l'évolution des technologies.

Afin d'accélérer le processus d'intégration de certaines technologies dans ses produits, BVRP a occasionnellement recours à l'acquisition de certaines technologies auprès de sources externes.

Pour répondre à l'évolution de la demande du marché en matière de produits standards, comme pour concevoir des produits spécifiques, le Groupe dispose d'une équipe de recherche et développement, composée de 60 personnes réparties comme suit :

DÉPARTEMENT	EFFECTIF
Développement	38
Tests et contrôle qualité	11
Documentation et localisation	11
TOTAL	60

Le processus de développement d'un logiciel est le suivant :

PHASE I	PHASE II	PHASE III
Etude	Programmation	Localisation
Analyse	Tests	Traduction
Conception	Versions d'essais	Documentation, aides, manuels

Une équipe disposant d'une savoir-faire technologique important conçoit et développe les produits sur la base de cahiers des charges conçus par les chefs de projet. Cette équipe d'ingénieurs et de techniciens a également un rôle prospectif, et elle adapte les produits aux évolutions technologiques.

La qualité des produits constitue un axe prioritaire, et le renforcement du département Tests et contrôle qualité s'inscrit clairement dans cette stratégie.

Au cours de l'exercice, les équipes de R & D ont travaillé au développement et à l'amélioration des logiciels BVRP Software :

### • WinPhone Suite 2.0

La version 2.0 de WinPhone Suite est un produit unique sur le marché qui rassemble tous les outils de communication à la pointe de la technologie :

- Télécopie / Publipostage
- Messagerie E-mail
- Minitel
- Téléphone-répondeur
- Messagerie vers Mobiles
- Transfert de fichiers

Parmi les nouveautés majeures de la version 2.0, la lecture vocale permet de consulter à distance ses télécopies ou ses E-mail aussi simplement que l'on interroge son répondeur téléphonique, grâce à un procédé alliant reconnaissance optique de caractères (OCR) et synthèse vocale. WinPhone Suite 2.0 offre également une fonction avancée de publipostage directement intégrée dans Microsoft Word qui permet de réaliser facilement des mailings fax personnalisés.

Afin d'accompagner le développement de la communication "mobile", il permet aussi d'envoyer des messages courts sur les téléphones cellulaires des réseaux Bouygues, Itinériss, SFR et les messagers de poche Alphapage, Espresso, Kobby, Tam-Tam et Tatoo.

Grâce à son système de notification automatique à distance, l'utilisateur est averti des messages reçus sur son téléphone portable ou pager.

Toujours pour les adeptes du téléphone mobile, WinPhone Suite 2.0 offre la possibilité de récupérer l'annuaire de la carte SIM. WinPhone Suite 2.0 permet aussi de récupérer tout type de base de données aux formats texte, dBase ou Exchange.

WinPhone Suite 2.0 est certifié Microsoft Windows 98, Windows NT, An 2000, et Euro. Il détecte automatiquement plus de 600 modems analogiques, cellulaires et Numéris.

WinPhone Suite 2.0 est également disponible en anglais et en allemand.

WinPhone Suite 2.0 est la version "Plus" de WinPhone, livrée avec de nombreuses marques de modems et de micro-ordinateurs, tels que 3 Com/Us Robotics, Dell, Toshiba, Sony ou Packard Bell. WinPhone Suite 2.0 est proposé en "version complète" ou en version "mise à jour". La mise à jour s'adresse aux utilisateurs de WinPhone, ainsi qu'aux possesseurs d'une version antérieure de WinPhone Suite.

## • WinFax Plus 6.0

Le nouveau WinFax® Plus rassemble plusieurs outils de communication :

- Télécopie,
- Publipostage
- Messagerie E-mail
- Minitel
- Transfert de fichiers

WinFax Plus 6.0 permet d'envoyer et de recevoir des télécopies depuis son PC. Principale nouveauté de cette version : la fonction de "mailing fax" directement intégrée dans Microsoft Word.

Celle-ci permet de réaliser rapidement et de manière professionnelle des mailings fax personnalisés, en une seule opération. Cette fonctionnalité permet également de créer et de personnaliser les pages de garde en y insérant logo et signature. En outre, WinFax Plus conjugue puissance et rapidité puisqu'il peut gérer jusqu'à 8 modems simultanément. Egalement au chapitre des nouveautés : la messagerie E-mail et la réexpédition automatique des fax vers un télécopieur ou une adresse E-mail. De plus, quelle que soit leur nature, les messages émis ou reçus sont centralisés dans une seule interface. Les fonctions de télécopie, d'E-mail et de transfert de fichiers sont directement exploitables depuis un PC portable connecté à un téléphone mobile.

WinFax Plus 6.0 est certifié An 2000 et Euro. Il est livré avec plus de 700 pilotes de modems

## • WinPhone 2000

Deux premières mondiales réunies dans un seul logiciel, c'est le pari réussi de WinPhone 2000, le dernier-né de la gamme OEM de BVRP Software :

- WinPhone 2000 est le premier logiciel qui permet à l'utilisateur de choisir et de personnaliser l'écran de son logiciel ;
- WinPhone 2000 est compatible avec tout type de modem connecté à tout type de réseau téléphonique existant à travers le monde : Numéris, RTC et réseaux cellulaires (GSM, DCS etc. ).

Ergonomiques et conviviales ces interfaces sont interchangeable aussi souvent que l'utilisateur le désire. Ce dernier a également la possibilité de les adapter à son goût en modifiant les couleurs, les dimensions, les polices de caractères etc.

Enfin, BVRP Software va s'attacher à faire évoluer les écrans de WinPhone 2000 en fonction des goûts des utilisateurs et des tendances de l'époque. Ainsi, de nouvelles interfaces toujours plus originales dans le design et les couleurs seront téléchargeables dès l'automne 1999 depuis le site Web de BVRP Software.

WinPhone 2000 s'adapte parfaitement aux fonctions supportées par tous les réseaux téléphoniques disponibles (Numéris, RTC et réseaux cellulaires tels que GSM, DCS...) quels que soient l'endroit (bureau, hôtel, gare, voiture, aéroport, etc.) et le pays où se trouve l'utilisateur.

WinPhone 2000 est le logiciel idéal pour les utilisateurs de PC portable équipé d'une carte PC Card multi-réseaux. Il peut aussi piloter une carte Numéris dans un PC de bureau ou exploiter toutes les fonctionnalités d'un modem autonome.

Destiné au marché international, WinPhone 2000 permet aux Partenaires OEM de BVRP Software de ne livrer qu'un seul logiciel qui s'adapte à tous leurs modems, et ceci dans toutes les situations. WinPhone 2000 leur permet ainsi de réaliser d'importantes économies d'échelle et d'harmoniser leur offre produit.

Outre les outils de communication qu'il intègre déjà, tels que le fax, le répondeur téléphonique, le transfert de fichiers ou le Minitel, WinPhone 2000 intègre à présent la fonction E-mail. WinPhone 2000 est disponible dans seize langues dont le brésilien, le japonais, le mandarin (chinois traditionnel), le cantonnais (chinois simplifié) ou encore le coréen.

## • WinFax Plus Réseau 5.0

Plus performante la version 5.0 rassemble, outre la télécopie, de nouveaux outils de communication tels que :

- le mailing fax à partir de Microsoft Word
- la messagerie E-mail
- l'E-mailing
- le transfert de fichiers

A l'image d'un véritable traitement de texte, WinFax Plus Réseau, intègre désormais une fonction de mise en forme avancée et l'insertion automatique de signature ainsi qu'un éditeur de pages de garde et un annuaire. De plus, il imprime automatiquement les accusés de transmission.

WinFax Plus Réseau peut s'installer aussi bien sous Windows NT 4 que Windows 98. Chaque utilisateur peut préparer l'émission de ses documents depuis son PC, qu'il s'agisse d'un simple fax, d'un E-mail ou d'un E-mailing, puis il confie l'envoi au serveur déchargeant ainsi totalement son poste.

La consultation des fax reçus s'effectue directement depuis chaque poste grâce à une distribution automatique effectuée par le serveur par mots clés, n° identifiant ou son SDA (numéris). En outre, WinFax Plus Réseau s'enrichit de nouveaux modules qui permettent à l'administrateur d'optimiser le trafic réseau de l'entreprise : module de statistiques en temps réel, attribution de ligne par utilisateur...

WinFax Plus Réseau inclut une messagerie interne. Cette version est certifiée An 2000 et Euro. Il est livré avec plus de 700 pilotes de modems RTC et Numéris.

Parallèlement au développement et à l'amélioration constante des logiciels, les équipes de recherche et développement travaillent en permanence sur des technologies émergentes qui constitueront la base de son offre future. Les efforts de recherche sont concentrés sur cinq technologies :

#### • Le Home Networking (réseau privé familial)

BVRP Software prépare le lancement d'une gamme de produits pour la famille centrée sur l'utilisation d'Internet, le projet "Internet Family". Internet c'est aujourd'hui un réseau, des services, mais encore peu de produits de grande diffusion en dehors des navigateurs. Aux Etats-Unis, des millions de foyers sont déjà équipés de plusieurs PC, d'une imprimante, d'un accès à Internet. Mais surtout, l'achat d'un PC supplémentaire représente 60 % des achats de PC. Cependant, aucune application grand public ne permet encore la mise en commun de ces ressources. Forte de ce constat, BVRP a développé une gamme de produits de communication grand public "Internet Family" qui permet d'installer et de mettre en route le plus simplement possible un environnement Intranet familial afin de partager l'accès à Internet et de créer le réseau de la famille.

Outre la mise en commun des ressources tels que les disques durs des PC, la ou les imprimante(s), etc. une passerelle permettra à tous les PC de la famille de se connecter à Internet à travers un seul modem installé dans un seul PC. De plus, cette passerelle offrira un certain niveau de contrôle et de sécurité de type "firewall" sur le trafic entrant, qui permettra également une surveillance parentale sur les accès à Internet, et même sur l'utilisation des PC. Ce véritable serveur Intranet pouvant fonctionner sur n'importe quel PC connecté permettra d'atteindre un niveau de convivialité, de productivité personnelle et d'intégration inconnu jusqu'à ce jour dans un environnement familial.

Internet Family intégrera en version de base une sélection d'applications attractives :

- Une gestion de base de données d'images, pour classer, manipuler et retrouver intelligemment et simplement toutes les images issues des appareils photos numériques, scanners etc.
- Une gestion de base de données de documents, pour manipuler et classer le courrier, les factures, les devoirs, les exposés, et tous les autres documents de la famille.
- Un calendrier/agenda pour les emplois du temps des enfants et des parents (avec possibilité d'impression).
- Un carnet d'adresses centralisé, contenant les numéros de téléphone, les adresses E-mail ou n° de fax... utiles à toute la famille.
- Une suite d'outils de communication, intégrant téléphonie, fax, Minitel, sur Internet ou de manière traditionnelle, à travers le modem.

Cette liste non exhaustive sera progressivement complétée par de nouvelles applications qui s'intégreront directement et simplement au système Intranet, dont elles viendront enrichir et compléter la fonctionnalité.

Ce produit révolutionnaire, conçu pour le marché international grand public, sera dans un premier temps commercialisé sur le marché américain, en direct via les réseaux de distribution traditionnels et à travers les partenariats OEM de BVRP Software (fabricants de matériels réseaux et de modems, constructeurs de PC et fournisseurs d'accès à Internet). Enfin, Internet Family sera également téléchargeable depuis le site Web de BVRP Software, [www.bvrp.com](http://www.bvrp.com). La commercialisation est prévue pour le premier semestre 2000.

Une étude d'IDC estime qu'aux Etats-Unis, 6 millions de nouveaux réseaux privés verront le jour en 1999 et que 34 % des foyers équipés de PC ont plusieurs ordinateurs

#### • La CTI (l'intégration de la téléphonie et de l'ordinateur)

L'évolution de l'environnement de travail de l'entreprise des années 90 a vu la généralisation de deux types d'outils :

- D'une part, des téléphones connectés à des standards numériques (PABX) de plus en plus sophistiqués, offrant de très nombreuses fonctions de communication et de gestion pas toujours faciles à appréhender.
- D'autre part, des micro-ordinateurs de plus en plus puissants dotés d'applications bureautiques performantes, et de moyens de télécommunication propres tels que télécopie, répondeur vocal ou transfert de données.

Or, le développement de ces deux catégories d'outils s'est fait de manière parallèle. Une nouvelle génération d'applications permettra de les faire communiquer entre eux par l'intermédiaire d'applications logicielles spécialisées de Téléphonie Assistée par Ordinateur (TAO).

Les applications de TAO peuvent être considérées comme le "chaînon manquant" du processus d'intégration de tous les moyens de communication dans le micro-ordinateur. Elles permettent en effet de gérer l'ensemble des fonctionnalités évoluées offertes par les téléphones d'entreprise actuels avec la convivialité des logiciels graphiques, avec en plus des possibilités inédites : présentation de l'identité des appelants, filtrage, messagerie vocale personnalisée, transfert automatique programmable...

BVRP est très activement impliquée dans le développement et la mise au point d'outils et de logiciels autour de la TAO.

#### • La communication de données sur réseaux mobiles

Le phénomène de société que constitue l'expansion de la téléphonie mobile est à présent bien connu de tous. Ce qui est moins bien connu, c'est le développement parallèle des communications de données sur le réseau sans fil.

Cette technologie connue sous le nom générique de "GSM Data", consiste à utiliser le réseau GSM pour l'envoi de données, de télécopies, de messages électroniques, ou encore pour l'accès des itinérants à Internet ou au Minitel. Elle implique la maîtrise de procédés sensiblement différents de ceux mis en œuvre pour le réseau téléphonique classique, en raison de la nature numérique du réseau GSM.

BVRP, qui participe aux sessions de normalisation de l'European Telecommunications Standards Institute et de l'Union Internationale des Télécommunications, diffuse déjà des produits intégrant des fonctionnalités GSM Data, notamment auprès des clients européens.

- **Windows CE**

BVRP a développé un programme spécifique visant à simplifier la configuration de produits fonctionnant sous Windows CE, système d'exploitation allégé pour applications numériques portables.

Le logiciel développé par BVRP permet un accès rapide et automatique à Internet, l'ouverture d'un compte e-mail personnel via un téléphone mobile, l'envoi et la réception de fax, la synchronisation d'annuaires et l'envoi de messages courts (SMS). Ce logiciel est compatible avec une majorité de téléphones mobiles et de modems.

BVRP a récemment signé un contrat mondial avec le fabricant américain Compaq, pour la fourniture de ces technologies de communication mobile.

- **Le Media Asset Management**

Face à la multiplication des médias créés numériquement, face au besoin croissant de communiquer, face à la variété grandissante des supports, les entreprises découvrent le besoin de gérer leurs médias comme une ressource stratégique.

LAB Production a développé un produit, qui regroupe l'ensemble des processus permettant de gérer le cycle de vie des éléments de communication d'une entreprise.

Le produit développé est conçu pour être l'épine dorsale du système de production ou de communication, que ce soit dans le cadre d'un déploiement du groupe du travail ou de l'entreprise. Le produit développé supporte l'ensemble du spectre devant être couvert par un système de Média Asset Management, de l'importation en lot de média à la conversion de format. Le produit supporte la quasi totalité des formats de fichiers utilisés par l'industrie : multimédia on line et off line, PAO, vidéo... Le produit est conçu pour supporter les standards de l'industrie existants et à venir.

Construit autour d'une architecture ouverte, moderne et évolutive, dite "trois tiers", le produit est écrit en Java sur la base du serveur d'applications (moniteur transactionnel) WebObjects d'Apple.

Cette architecture orientée objet permet d'ajouter facilement de nouvelles fonctionnalités, soit par des add-ons, soit en réalisant des développements spécifiques autour du framework. Le produit autorise une évolutivité très large permettant de s'adapter à de nombreux cas de figure ; aussi est-il possible d'envisager des configurations composées de plusieurs serveurs qui se répartissent automatiquement et dynamiquement la charge.

Cette architecture est étudiée pour supporter plusieurs centaines de milliers, voire plusieurs millions de média, ceci avec des centaines d'utilisateurs simultanés.

## 4.8 Les ressources humaines

Au 31 juillet 1999, le Groupe BVRP Software compte 331 salariés, ce qui équivaut à une augmentation de 110,8 % des effectifs sur un an. Cette forte croissance est due au changement de périmètre du Groupe avec les acquisitions réalisées au cours de l'exercice écoulé.

- **Répartition des effectifs entre les différentes sociétés :**

	BVRP SOFTWARE	LAB PRODUCTION	BVRP 1NC	KOMMUNICATE	TOTAL
Employés	202	19	12	26	260
Cadres et assimilés	46	6	3	6	62
Dirigeants	5	2	2	2	11
TOTAL	253	27	17	34	331

- **Répartition de l'effectif par activité :**

Recherche et développement	67
Distribution	14
Assistance technique	193
OEM	17
Production	9
Services administratifs	31
TOTAL	331

• Répartition de l'effectif par pays :

	FRANCE	ÉTATS UNIS	ANGLETERRE	TOTAL
Employés	221	12	26	259
Cadres et assimilés	52	3	6	61
Dirigeants	7	2	2	11
<b>TOTAL</b>	<b>280</b>	<b>17</b>	<b>34</b>	<b>331</b>

Les collaborateurs de BVRP, dont la moyenne d'âge est de 28 ans, partagent une ambition commune et concourent chaque jour au développement du Groupe. La performance de BVRP passe par la mobilisation et la motivation des équipes.

Compte tenu de la forte croissance des effectifs et afin de favoriser l'intégration des nouveaux salariés BVRP Software s'est fixé pour objectif de :

- Développer le contexte d'appartenance
- Favoriser l'évolution professionnelle
- Mettre en commun les expériences

Dans un monde qui bouge en permanence, BVRP doit réagir pour concilier son fonctionnement interne à son environnement externe. BVRP met en place des moyens destinés à agir sur les composantes des ressources humaines par l'activation de leviers tels que le leadership, les compétences des individus, les valeurs et la culture d'entreprise, l'organisation et les systèmes de management.

BVRP s'attache à prendre en compte le facteur humain qui contribue à la création de valeur ajoutée et représente un facteur clé de la compétitivité du Groupe.

Dans un souci d'anticipation des modifications de la réglementation sociale en matière de temps de travail, la société BVRP Software, a signé avec effet au 1er novembre 1999, un accord sur la réduction du temps de travail permettant d'atteindre les objectifs de passage aux 35 heures fixés par le législateur.

Des réunions trimestrielles permettent d'informer l'ensemble du personnel sur les indicateurs stratégiques liés à la bonne marche du Groupe. Ces réunions permettent également d'écouter et de répondre aux questions du personnel. Cette communication se fait également, en France, au travers des instances représentatives des salariés.

## 4.9 Facteurs de risques

### 4.9.1 Clients

Le Groupe comptait au 31 juillet 1999 plus de 4 000 clients. Le tableau ci-après permet de détailler la répartition des clients en fonction des différents pôles d'activité :

	EN KF	OEM	SERVICES	DISTRIBUTION	MULTIMÉDIA
Chiffre d'affaires		39 255	56 146	36 888	8 896
CA 10 premiers clients		25 982	44 706	13 089	6 210
EN % DU CA		66,2 %	79,6 %	35,5 %	69,8 %

- Le premier client du Groupe représente 24,9 % du chiffre d'affaires consolidé. Ce chiffre est réalisé dans le cadre d'un contrat long terme, reconduit en 1999 et renouvelable tous les trois ans. Compte tenu de la qualité des entreprises clientes de BVRP et de l'historique des relations, il n'existe pas de risque client appréciable.

La relative concentration du poste client s'explique par la stratégie de ventes du Groupe auprès de grands comptes :

- en OEM par le référencement de ses produits auprès des premiers fabricants mondiaux de micro-ordinateurs, de modems et de téléphones mobiles notamment ;
- en distribution par un système de vente indirecte auprès des grossistes, de la grande distribution, d'enseignes de multispécialistes notamment ;
- en service auprès de grands comptes fournisseurs d'accès à Internet et des principaux fabricants mondiaux de micro-ordinateurs et de modems ;
- en Multimédia auprès des principaux éditeurs de cédérom multimédia.

La stratégie du Groupe qui vise à développer différents pôles d'activités en étendant chaque année le nombre de clients sur chaque pôle et en diversifiant les zones géographique, permet donc à BVRP Software d'accroître la diversification du poste clients.

## 4.9.2 Fournisseur

Il n'existe pas de risque lié aux fournisseurs qui aurait une incidence sur la réalisation technique ou financière des activités de la société BVRP Software. BVRP utilise principalement les services ou les produits de près de 200 fournisseurs dont les principaux sont des imprimeurs pour la réalisation des manuels et le conditionnement des produits, et des fournisseurs de disquettes et cédérom pour l'approvisionnement et la duplication en sous-traitance de ces supports.

BVRP ne subit aucune dépendance vis-à-vis de ses principaux fournisseurs, puisqu'elle réalise ses achats dans des secteurs extrêmement concurrentiels avec des fournitures à faible valeur ajoutée qui peuvent être remplacées sans difficulté. En outre, l'augmentation de la capacité d'achat de BVRP liée au fort taux de croissance des ventes lui donne accès à de nouvelles sources d'approvisionnement. Les achats sont à ce jour, tous effectués en francs français.

La filiale Kommunicate commercialise essentiellement deux produits issus de la société américaine AVT (Applied Voice Technology Inc.) : RightFax et CallXpress. La vente de ces deux produits a représenté au cours de l'exercice, 68,6 % du chiffre d'affaires de la société.

Lors de l'acquisition de l'entreprise par BVRP Software, le contrat de distribution liant Kommunicate et AVT a été prolongé pour une durée de 3 ans. Dans le cadre de la mise en œuvre de la stratégie d'internationalisation des ventes en distribution des logiciels de BVRP Software, Kommunicate va compléter et diversifier dès l'exercice 1999/00 la gamme de logiciels distribués en Angleterre.

## 4.9.3 Taux de change

L'exposition du Groupe au risque de change porte principalement sur les ventes négociées avec les clients en dollars des Etats-Unis.

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 le cours budget.

Toutes les factures pour les produits négociés en dollars des Etats-Unis sont libellées en francs par référence à la devise au cours de couverture de change. C'est donc un montant en francs qui est inscrit dans la comptabilité.

Au 31 juillet 1999, la société bénéficiait de contrats de ventes à terme pour des échéances postérieures à la date de clôture, d'un montant global de 8.000 K\$.

## 4.9.4 Risque de Taux

Compte tenu de la structure d'endettement du Groupe, constituée d'emprunts à taux fixe, l'exposition du Groupe au risque de taux est non significative.

## 4.9.5 Risque technologique

BVRP possède en propre la technologie et le savoir-faire de ses produits et services et ne dépend donc pas de source externe. BVRP considère que l'évolution des technologies est connue de tous les professionnels du secteur, tout au moins pour les cinq prochaines années.

BVRP a la capacité de procéder en temps voulu au lancement de nouveaux produits répondant à l'évolution des technologies et des besoins de la clientèle.

## 4.9.6 Risque en matière de propriété intellectuelle

Conformément à la législation en vigueur, le logiciel créé par un ou plusieurs employés dans l'exercice de leurs fonctions appartient à l'employeur auquel sont dévolus tous les droits reconnus aux auteurs. BVRP dispose de 47 marques enregistrées contenant les préfixes ou suffixes "Win", "Fax", "Phone", "Tools" et "Dir". Les marques considérées comme les plus importantes sont déposées sur tout le territoire européen. Compte tenu du fort développement enregistré à l'international, BVRP procède régulièrement, à l'extension du dépôt des marques les plus importantes, dans les principaux pays où sont commercialisés ses produits.

Dans le but de favoriser la lutte contre le piratage informatique, et malgré le faible niveau de protection apporté, l'ensemble des logiciels commercialisés est déposé à l'Agence pour la Protection des Programmes (APP).

## 4.9.7 Risque en matière de ressources humaines

BVRP Software, comme ses concurrents, est dépendante de ses équipes de professionnels. Les embaucher et les garder peut se révéler difficile dans un contexte concurrentiel et un environnement extrêmement porteur. Pourtant BVRP a un turn-over très faible et n'a aucun mal à attirer de nouveaux talents. La direction du Groupe associe l'ensemble de ses cadres et employés aux résultats de l'entreprise par la mise en place d'un régime d'options de souscription d'actions. Les salariés français bénéficient en outre de l'accord de participation prévu par les textes. Ces schémas ont pour but d'encourager, retenir et motiver les dirigeants, cadres et employés des sociétés du Groupe, à promouvoir les intérêts et la croissance de BVRP Software en leur fournissant l'occasion de partager les résultats et/ou d'acquérir une participation dans la société, et de reconnaître ainsi l'apport de ces personnes à la société.

Chaque année il est accordé des augmentations générales qui sont accompagnées d'augmentation individuelles liées à l'évolution des fonctions, à la réalisation d'objectifs ou pour récompenser des performances.

Les intéressements et la participation sont dégagés en fonction de la performance de chacune des sociétés du Groupe.

## 4.9.8 Risque de passage à l'an 2000 et à l'Euro

L'organisation du Groupe étant fondée sur la décentralisation informatique, le passage à l'an 2000 n'a pas posé de problème.

Toutes les mesures ont été prises pour identifier et surmonter les risques de dépendance vis à vis des systèmes informatiques gérés par des tiers pour le passage à l'an 2000 comme pour le passage à l'Euro.

BVRP utilise un progiciel de gestion couramment utilisé par les PME et à fait l'acquisition de la version «mise à jour» permettant d'effectuer ce passage.

Les investissements réalisés au cours de l'exercice tiennent compte de cette échéance.

## 4.9.9 Faits exceptionnels et litiges

A la connaissance de la société il n'existe aucun fait exceptionnel ou litige ayant eu ou pouvant avoir une incidence sensible sur l'activité, le patrimoine, la situation financière ou le résultat de la société ou du Groupe.

# 4.10 Politique d'investissement

## 4.10.1 Recherche et développement

Moteur essentiel de dynamisme et de croissance, l'innovation reste le cœur du métier de BVRP.

Les investissements majeurs du Groupe se situent dans les domaines de la conception et de la production de logiciels.

Ces investissements se caractérisent principalement par les charges de personnel et l'équipement y afférent.

Le budget de dépenses consacré par le Groupe BVRP Software aux frais de recherche et développement pour l'exercice 1998/99, s'élève à 24 272 KF, soit 17,1 % du chiffre d'affaires consolidé (141 648 KF).

L'investissement 1988/99 en frais de recherche et développement s'inscrit en forte hausse en valeur absolue, avec une augmentation des dépenses de + 74,9 % (+ 29,5 % à périmètre constant). Cet investissement s'inscrit en baisse en valeur relative rapporté au chiffre d'affaires consolidé, soit 17,1 % (12,7 % à périmètre constant) contre 18,2 % au cours de l'exercice précédent.

Les frais de recherche et développement constituent des frais de création d'outils ; ils sont donc immobilisés dans la limite d'un plafond fixé chaque année par le conseil d'administration. Ils sont amortis sur une durée de quatre ans.

Le montant des frais de recherche et développements immobilisés au cours de l'exercice, s'élève à 8 174 KF contre 4 976 KF l'an dernier. La valeur relative des frais de recherche et développement immobilisés s'établit en baisse à 33,7 % du coût total des études contre 36 % au titre de l'exercice 1997/98 et 41 % au titre de l'exercice 1996/97.

Le Groupe BVRP Software a enregistré en charge de l'exercice 16 098 KF.

	EN KF	BRUT	AMORTISSEMENT	NET
Logiciels développés par BVRP Software		11 176	2 024	9 152
Technologie acquise		3 000	350	2 650
TOTAL		14 176	2 374	11 802

Le Groupe va poursuivre son programme d'investissement dans le but d'adapter son offre face aux évolutions du marché d'une part et afin d'accroître et d'internationaliser la vente de ses produits, d'autre part.

## 4.10.2 Croissance externe

L'exercice 1998/99 a été marqué par la mise en œuvre de la stratégie de croissance externe destinée à l'internationalisation des ventes et des activités.

Les investissements du Groupe en 1998/99 ont été de 43,9 MF :

PRIX D'ACQUISITION (EN KF)	BRUT
LAB Production SA	3 014
Kommunicate Ltd	35 870
Fonds de commerce OEM de TRIO AB	5 000
TOTAL	43 884

Le Groupe va poursuivre au cours du prochain exercice le renforcement de ses pôles d'activité et l'internationalisation des ventes par la réalisation d'opérations de croissance externe.

## 4.11 Evolution récente et perspectives

### 4.11.1 Faits caractéristiques de l'exercice clos le 31 juillet 1999

Conformément à la stratégie annoncée un an auparavant, BVRP Software a procédé à la réalisation, au cours de l'exercice, de trois opérations de croissance externe :

- le 6 août 1998, 100 % du capital de la société LAB Production S.A.
- le 17 décembre 1998, 100 % du capital de la société anglaise, Kommunicate Ltd
- le 23 décembre 1998, le fonds de commerce OEM de la société suédoise TRIO

#### • Acquisition de LAB Production

LAB Production est une société de production multimédia. Cette société réalise une part importante de son chiffre d'affaires avec la création de cédéroms grands publics pour le compte d'éditeurs renommés.

Les compétences de LAB Production dans le domaine de la création graphique et du multimédia, associés à l'expertise de BVRP Software en matière de télécommunications, permettront la création d'une nouvelle génération de produits innovants. En outre, le savoir-faire de LAB Production pour la création de cédéroms et de sites Web va permettre au Groupe de proposer une gamme de services plus étendue.

L'acquisition de l'intégralité des actions a été réalisée moyennant le paiement en numéraire d'un prix fixe de 2,5 MF. Afin d'assurer le maintien des dirigeants actuels et de conforter les perspectives de développement de cette société, un complément de prix en bons de souscription d'actions sera versé en fonction d'un objectif de chiffre d'affaires et de résultats générés au cours des trois prochains exercices.

Le complément de prix s'élèvera au maximum à 7,2 MF (28.000 actions, à 257,1 F l'unité, souscrites au moyen de l'exercice des bons de souscriptions).

#### • Acquisition de Kommunicate

Kommunicate a pour principale activité la fourniture aux entreprises de logiciels de communication qui offrent aux utilisateurs la possibilité de centraliser et de gérer toutes leurs communications Fax et Téléphonie via les réseaux de micro-ordinateurs. Kommunicate commercialise essentiellement deux produits issus de la société américaine AVT (Applied Voice Technology Inc.) : RightFax, et CallXpress. La société propose également une large gamme de services associés à ces produits, tels que l'installation, la formation et le support après-vente.

Bien qu'évoluant dans le même secteur d'activité que BVRP Software, celui des logiciels de communication et services associés, les activités de Kommunicate et BVRP Software sont totalement complémentaires. En effet, les produits distribués par Kommunicate fonctionnent exclusivement en réseau et sont destinés à une clientèle de grands comptes, alors que ceux de BVRP Software visent essentiellement les marchés SOHO (Small Office Home Office, PME-PMI, professions libérales et le grand public).

Cette acquisition représente une opération stratégique pour le développement international des activités de BVRP Software, qu'il s'agisse de la vente de logiciels par un réseau de distributeurs, la vente de logiciels en OEM ou les services.

L'acquisition de l'intégralité des actions a été réalisée moyennant le paiement en numéraire d'un prix fixe de 3,8 millions de livres (cf. augmentation de capital page 25) soit moins d'une fois le chiffre d'affaires. Afin d'assurer le maintien des dirigeants actuels et de conforter les perspectives de développement de Kommunicate, il a été attribué aux dirigeants 85 000 bons de souscription d'actions à un prix d'exercice de 186 F. L'exercice de ces bons est conditionné à la réalisation sur 3 exercices d'objectifs de chiffre d'affaires et de résultats.

#### • Acquisition du fonds de commerce OEM de TRIO

Fort du succès rencontré par BVRP Software sur la vente de logiciels aux fabricants de matériels, le Groupe a souhaité renforcer son développement à l'international avec l'acquisition de l'activité OEM de la société suédoise Trio.

Le succès de BVRP Software sur ce créneau tient en quelques mots : innovation, qualité et réactivité. BVRP Software garantit à ses partenaires de disposer à tout moment de logiciels en parfaite adéquation technologique avec leur matériel, adaptés et personnalisés en fonction de leurs besoins précis. Pour conserver son avance et maintenir un haut niveau de service, la société a fortement investi pour renforcer ses équipes techniques et commerciales OEM. BVRP Software est ainsi parfaitement dimensionnée pour devenir à terme le numéro un mondial du secteur.

Le rachat de l'activité OEM de Trio traduit tout à fait cet objectif. Au niveau de part de marché auquel se situe désormais BVRP Software, l'acquisition de l'activité OEM de Trio est un moyen pour étendre rapidement ses parts de marché et garder un niveau de croissance élevé. Cette opération permet également au Groupe de renforcer sa technologie.

BVRP Software a ainsi conforté sa position en Europe, étoffé sa présence sur le marché américain, et accéléré son implantation en Asie.

Au total, ce devrait être au départ 2 millions de logiciels supplémentaires par an que BVRP Software devrait commercialiser grâce à cette acquisition avec une implantation géographique très étendue.

Au regard de la complémentarité des technologies respectives des deux sociétés cette acquisition permet à BVRP Software de bénéficier immédiatement de développements qu'elle aurait du réaliser dans le futur. En outre, le groupe sera en mesure de proposer à ses clients une offre plus diversifiée, tant en terme de produits qu'au niveau des langues disponibles. La prochaine génération de produits BVRP Software intégrera le meilleur de la technologie des deux entreprises, renforçant ainsi le leadership technologique de BVRP Software.

Le prix payé pour le fonds de commerce à la date d'acquisition est de 5 MF (cf. augmentation de capital page 25). Un complément de prix en numéraire et en bons de souscription d'actions sera versé en fonction du chiffre d'affaires généré par BVRP Software sur la clientèle cédée par Trio au cours des douze mois suivant la signature.

Le complément de prix s'élèvera au maximum à 13,8 MF (7 MF en numéraire et 22.000 actions, à 311 F l'unité, souscrites au moyen de l'exercice des bons de souscriptions).

Le prix payé pour la technologie de Trio est de 3 MF. Ce prix a été établi sur la base de ce qu'aurait coûté à BVRP Software le développement de cette technologie. Il s'agit donc d'un prix de revient, ce qui est particulièrement intéressant si l'on considère l'économie de temps de développement ainsi réalisée par BVRP Software.

#### • Augmentation de capital

En vertu de l'autorisation et des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22 décembre 1998, le Conseil d'Administration a mis en œuvre une augmentation de capital d'un montant de 54,3 MF, prime d'émission incluse, par l'émission de 176 127 actions nouvelles de F 10 nominal chacune, avec maintien du droit préférentiel de souscription d'actions.

Les fonds levés ont été utilisés pour financer le paiement de 100 % du capital de la société Kommunicate et de l'activité de vente OEM de la société TRIO.

#### Hayes Microcomputer Products

Hayes Microcomputer Products a été placé en redressement judiciaire (chapter 11 petition US Bankruptcy Court District of Delaware) le 9 octobre 1998. Hayes a généré chez BVRP un chiffre d'affaires de 3 972 KF au cours de l'exercice 1997/98, soit 5,2 % du chiffre d'affaires consolidé de BVRP et 9,3 % du pôle Ventes en OEM. Au cours de l'exercice l'activité générée par Hayes représente un chiffre d'affaires de 1 396 KF. BVRP n'a pas de créances sur Hayes au 31 juillet 1999. En revanche, compte tenu de l'évolution de la situation financière de Hayes, BVRP ne compte plus cette dernière parmi ses clients.

### 4.11.2 Activité du Groupe durant l'exercice

L'exercice 1998/99 a été un succès pour BVRP avec des réalisations importantes et la poursuite d'un taux de croissance soutenu. Au cours de la période, BVRP s'est attaché à :

- Assurer la réussite de ses acquisitions dont les résultats sont tous conformes ou supérieurs aux prévisions,
- Elaborer une nouvelle gamme de produits Internet pour l'an 2000, "Internet Family" destinés au marché prometteur du Home Networking
- Internationaliser ses ventes en Distribution
- Initier une nouvelle stratégie de croissance pour tous ses métiers

Les résultats de l'exercice reflètent l'efficacité des actions qui ont été conduites à tous les niveaux par les membres du personnel.

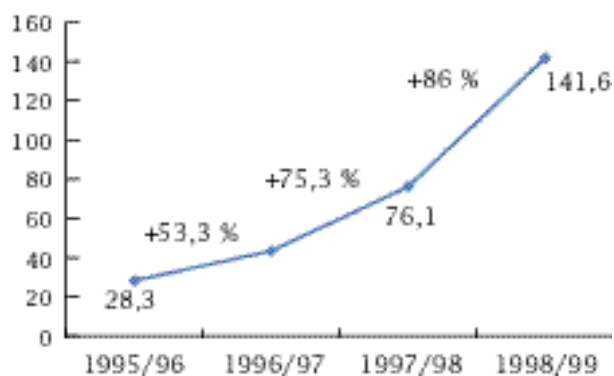
Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe BVRP Software s'est établi à 141 6 MF pour l'exercice 1998/99, en hausse de 86,1 % sur l'année précédente. L'objectif de 140 MF annoncé en cours d'année a donc été atteint et les prévisions effectuées lors de l'introduction en Bourse, dépassées de 75 %.

DONNÉES CONSOLIDÉES	1998/99 EN KF	1997/98 EN KF	ÉVOLUTION
Ventes en OEM	39,255	42,622	- 8 %
Services	56,146	26,334	+ 113 %
Distribution	36,888	6,835	+ 440 %
Multimédia	8,896	-	+ 100 %
Divers	463	341	+ 36 %
<b>TOTAL</b>	<b>141,648</b>	<b>76,132</b>	<b>+ 86 %</b>

En 1998/99 BVRP Software a conforté ses parts de marché, élargi sa gamme de produits, démontré sa capacité à développer de nouveaux métiers et intégrer de nouvelles activités par la croissance externe.

BVRP Software a vendu 7 millions de logiciels au cours de l'exercice contre 4,8 millions unités au cours de l'exercice précédant, soit une croissance de + 45,8 %. En 4 ans, le chiffre d'affaires de BVRP Software a été multiplié par 5, passant de 28,3 MF en 1995/96 à 141,6 MF à l'issue de l'exercice 1998/99.

#### • Evolution du CAC en MF



• **Analyse de chacun des pôles d'activité :**

- Le **pôle Ventés en OEM** a enregistré un vif succès commercial avec une croissance en volume de 45,8 %. Le chiffre d'affaires, qui s'établit à 39,3 MF enregistre, en valeur, une baisse de 7,9 %. Comme annoncé précédemment, cette baisse est due à la modification de la structure des ventes. Le chiffre d'affaires réalisé en licences enregistre une forte augmentation de + 42,2 %, tandis que la part du chiffre d'affaires réalisé en production (édition de manuels et duplication de disquettes/CD Rom), s'inscrit en baisse de 43,4 %.  
La filiale américaine, BVRP Software Inc a poursuivi son développement prometteur et a généré 17,2 % des ventes du pôle. L'acquisition du fonds de commerce OEM de TRIO a généré, sur 7 mois, un chiffre d'affaires en ligne avec les prévisions.  
Pour l'exercice 1999/00, on note d'ores et déjà une forte progression des ventes aux Etats-Unis, la poursuite du développement sur les clients TRIO et un renforcement de la progression des parts de marché de BVRP Software au niveau mondial.
- Le chiffre d'affaires du **pôle Services** a été multiplié par 2 au cours de l'exercice. Avec l'apport de l'activité services de la société Kommunicate (11,4 MF) d'une part, et la signature des premiers contrats par la filiale américaine (1,9 MF) d'autre part, BVRP a initié l'internationalisation de ses ventes, qui représentent désormais 23,4 % des ventes du pôle Services. La forte croissance de ce pôle créé il y a seulement 3 ans, illustre le bien fondé de la stratégie de BVRP Software qui propose à ses clients une chaîne complète de produits, prestations et services autour des technologies de la communication.
- Le chiffre d'affaires du **pôle Distribution** a été multiplié par 5,5 par rapport à l'an dernier avec un revenu global de 36,9 MF. Il enregistre à hauteur de 25 MF l'apport de l'activité distribution de la société Kommunicate acquise au cours de l'exercice dont les réalisations ont été supérieures aux prévisions. A périmètre constant, hors effets de croissance externe, BVRP Software enregistre une croissance de + 74,8 % grâce notamment au succès de la nouvelle version de son produit phare, WinPhone Suite. BVRP a également fortement développé ses ventes de produits réseaux à forte valeur ajoutée, qui représentent désormais 42,3 % des ventes. Au cours de l'exercice, BVRP a mis en place son système de commerce électronique. Ce nouveau canal de distribution représente un potentiel de croissance considérable pour le pôle Distribution.
- chiffre d'affaires du **pôle Multimédia**, constitué des activités de réalisation de cédérom multimédia et de conception et développements de site WEB de la société LAB Production, s'établit à 8,9 MF, contre 5,3 MF au cours de l'exercice précédent, soit une progression de 67,9 %, supérieure aux prévisions. Forte de sa notoriété et de son savoir-faire à concevoir et à développer des produits multimédias grands publics, LAB Production, acquise au cours de l'exercice, a réussi la diversification et l'élargissement de son offre vers le multimédia on-line.

### 4.11.3 Eléments financiers de l'exercice

Avec un chiffre d'affaires consolidé annuel de 141,6 MF, en hausse de 86 %, et un résultat net consolidé de 10,2 MF, soit un taux de rentabilité net de 7,2 %, l'ensemble des objectifs du Groupe BVRP Software ont été dépassés.

Le résultat d'exploitation qui s'inscrit en baisse de 9,1 % sur l'an dernier enregistre les investissements en ressources humaines consacrés au changement de dimension du Groupe, dont les effectifs sont passés de 158 à 331 personnes cette année.

CHIFFRES CONSOLIDÉS	1998/1999 12 Mois en KF	1997/1998 12 Mois en KF	VARIATION
Chiffre d'affaires net	141 648	76 132	+ 86 %
Produits d'exploitation	150 683	81 229	+ 85,5 %
Résultat d'exploitation	10 454	11 498	- 9 %
Résultat courant	11 905	12 909	- 7,8 %
Résultat net avant survaleur	10 574	7,111	+ 48,7 %
Résultat net part du groupe	10 157	7,111	+ 42,8 %
Bénéfice par action	7,2	5,8	+ 24,1 %

L'ensemble des sociétés ou activités intégrées ont atteint ou dépassé les objectifs fixés, qu'il s'agisse de LAB Production, de Kommunicate ou de Trio. Ces succès illustrent la capacité de BVRP Software et de ses équipes à intégrer et à valoriser ses acquisitions.

### 4.11.4 Perspectives d'avenir

BVRP Software poursuivra, en 1999/00, le renforcement dans tous ses métiers :

- En OEM où, en plus des accords mondiaux déjà signés par la filiale US de BVRP Software cette année avec Dell, et plus récemment avec Compaq, la société 3Com prévoit d'étendre la fourniture des logiciels BVRP Software avec l'ensemble des modems vendus aux USA et dans le monde d'ici la fin du premier trimestre 2000.

D'autre part, un nouvel accord mondial très significatif est en cours de signature avec un autre grand de l'industrie du PC. Le groupe poursuit actuellement l'étude de plusieurs opérations de croissance externe aux USA, dont l'une devrait aboutir avant la fin de l'année 1999, et permettre à BVRP d'acquérir une technologie Internet majeure destinée à renforcer l'offre Internet Family.

- Dans les Services où une lettre d'intention a été signée avec l'un des leaders mondiaux dans le domaine des télé-services, afin de renforcer ce pôle d'activité en forte croissance au travers d'une filiale commune.
- Dans la Distribution avec une mise en place de l'internationalisation des ventes aux Etats-Unis, en Angleterre et en Allemagne qui se poursuit à un rythme soutenu.

Le Groupe BVRP Software enregistre un très bon premier trimestre 1999/00. Le chiffre d'affaires consolidé enregistre une très forte progression de + 62,5 % par rapport à la même période de l'an dernier (périmètre comparable).

DONNÉES CONSOLIDÉES	1999/00 EN KF	1998/99 EN KF	VARIATION
OEM	9 068	6 526	+ 40,6 %
Services	18 932	9 901	+ 91,2 %
Distribution	9 008	8 060	+ 11,8 %
Multimédia	4 283	921	+ 365 %
Divers	31	16	+ 93,8 %
<b>TOTAL</b>	<b>41 322</b>	<b>25 424</b>	<b>+ 62,5 %</b>

Les principaux faits du 1<sup>er</sup> trimestre sont les suivants :

- Le pôle OEM est dynamisé par la croissance des ventes aux USA ;
- Une progression du chiffre d'affaires du pôle Multimédia, multiplié par 4,6 fois, significative du succès de la filiale Lab Production ;
- Le pôle Services poursuit son expansion à un rythme soutenu grâce à l'élargissement et à la montée en charge de ses contrats ;
- Le pôle distribution progresse également grâce à la poursuite de l'internationalisation des ventes.

Pour l'exercice 1999/2000, BVRP Software prévoit d'atteindre un chiffre d'affaires d'au moins 200 MF pour un résultat net consolidé minimum de 14 MF, et ce malgré l'impact négatif sur les résultats de la mise en place des 35 heures au 1<sup>er</sup> novembre 1999 (estimé à 3 MF).

## 4.11.5 Evénements postérieurs à la clôture

Le pôle Ventes en OEM a signé, au mois d'octobre 1998, un accord de partenariat mondial avec Compaq Computer pour la fourniture de solutions de communication mobiles et utilitaires pour la gamme Compaq Aéro et tous les produits Compaq fonctionnant sous Windows CE. Ce logiciel permet un accès rapide et automatique au réseau Internet ainsi que l'ouverture d'un compte email personnel via un téléphone mobile. En outre, le Compaq Aéro inclut la première version du logiciel WinPhone Pocket développé spécifiquement par BVRP pour les applications Windows CE.

BVRP Software et SR Téléperformance, leader mondial du management de la relation client ont annoncé le 1<sup>er</sup> février 2000, la création d'une filiale commune Experline spécialisée dans l'Assistance Technique de niveau «expert» (niveaux II et III).

TechCity 1, le premier centre d'assistance technique expert créé par Experline sera basé à Orléans et ouvrira le 3 avril 2000. Il occupera 1 200 m<sup>2</sup> de bureaux et accueillera 120 positions sécurisées par une boucle fibre optique. Ce projet prévoit d'ici 2002, la création de 300 emplois principalement en informatique de réseau, et représente un investissement en matériel informatique et de télécommunications d'un montant de 7,5 MF.

Ce partenariat trouve toute sa légitimité sur un marché du support technique micro-informatique en pleine mutation. En effet, selon une étude IDC, le marché français offrirait un potentiel de 6 milliards de francs en 2002 pour le support «hardware» et «software», dont 2 MMF sur le support de niveau dit «expert».

Fort de ce constat, SR Téléperformance et BVRP Software ont décidé de jouer la carte de la synergie au travers d'une filiale commune. D'une part, le groupe SR Téléperformance apporte toute son expertise en terme de mise en place, de développement et de gestion de solutions de Téléservices et de CRM, d'autre part, BVRP Software a démontré ses capacités à s'imposer sur le marché très pointu des Assistances Techniques orientées sur le High-Tech et les Télécommunications. En outre, BVRP Software et SR Téléperformance ont à leur actif une première collaboration réussie pour le fournisseur d'accès à Internet Wanadoo de France Télécom. Téléperformance ayant en charge pour partie, le support technique de niveau I et BVRP Software le niveau II.

Par conséquent, la création d'une filiale commune semblait s'imposer d'elle-même.

Experline débutera son activité sur le marché français avec la prise en charge de tout type d'assistance technique pour des produits et services informatiques pour lesquels un niveau d'expertise élevé est requis.

La création d'Experline est une étape primordiale dans la stratégie de croissance menée par BVRP Software. L'activité Services, qui représente un tiers du chiffre d'affaires de BVRP Software, repose sur une parfaite connaissance du marché des télécoms à l'international. C'est notre cœur de métier et une des clés de la réussite globale du groupe.

Experline permet d'élargir et d'enrichir l'offre pour englober l'ensemble des métiers de la high-tech au travers d'équipes et d'infrastructures nouvelles, tout en permettant à BVRP Services de se concentrer sur son marché, les télécoms.

Plusieurs projets de croissance externe, aux Etats-Unis notamment, sont actuellement à l'étude.

Enfin, le Groupe prévoit de réaliser des investissements au niveau de LAB Production destinés à donner les moyens à cette filiale de doubler son niveau d'activité dès l'exercice en cours.

En cas de réalisation, l'ensemble de ces opérations fait apparaître un besoin de financement global de 120 MF.

Une partie de ce besoin en financement, sera financée à hauteur de 20 MF par le recours à un endettement bancaire.

Le solde, soit 100 MF sera financé par appel au marché au moyen d'une augmentation de capital et de l'utilisation de l'autorisation qui a été conférée par l'assemblée générale extraordinaire du 22 décembre 1998. Le conseil d'administration du 10 décembre 1999 a décidé de réaliser cette opération avec maintien du droit préférentiel de souscription.

## Situation financière

## R é s u l t a t s

## 5.1 Comptes consolidés au 31/07/1999

5.1.1 Compte de résultats au 31/07/1999 – 1<sup>ère</sup> partie

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ EN MILLIERS DE FRANCS	ARRÊTÉ AU 31/07/99	ARRÊTÉ 31/07/98
Ventes des marchandises	80 871	47 447
Production vendue de services	60 777	28 685
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	141 648	76 132
Production immobilisée	8 174	4 976
Production stockée	- 46	46
Subventions d'exploitation		27
Reprises sur amortissements, provisions & transferts de charges	658	48
Autres produits	250	
PRODUITS D'EXPLOITATION	150 684	81 229
Achats de marchandises	19 448	6 845
Autres achats et charges externes	34 754	21 728
Impôts, taxes et versements assimilés	2 018	1 080
Salaires et traitements	53 568	25 471
Charges sociales	22 577	11 550
Dotations aux amortissements	6 757	2 197
Dotations aux provisions pour risques et charges		
Autres charges	1 108	860
CHARGES D'EXPLOITATION	140 230	69 731
RÉSULTATS D'EXPLOITATION	10 454	11 498

5.1.2 Compte de résultats au 31/07/1999 – 2<sup>ème</sup> partie

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ EN MILLIERS DE FRANCS	ARRÊTÉ AU 31/07/99	ARRÊTÉ 31/07/98
Produits des immobilisations financières	551	9
Autres intérêts et produits assimilés	181	586
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change	3 001	751
Revenus nets des placements des disponibilités	338	453
PRODUITS FINANCIERS	4 071	1 799
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	1 350	110
Différences négatives de change	1 005	278
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	265	
CHARGES FINANCIÈRES	2 620	388
RÉSULTAT FINANCIER	1 451	1 411
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	11 905	12 909
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	257	3
Produits exceptionnels en capital	33	
Reprises sur provisions et transferts de charges	79	27
PRODUITS EXCEPTIONNELLES	369	30
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 229	202
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	13	
Dotations aux amortissements et aux provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 242	202
RÉSULTATS EXCEPTIONNEL	- 1 873	- 172
Participation des salariés		1 748
Impôts sur les bénéfices	- 541	3 879
TOTAL DES PRODUITS	155 124	83 058
TOTAL DES CHARGES	144 551	75 948
Résultats des sociétés intégrées	10 573	7 110
Amortissements des écarts d'acquisition	416	
RÉSULTATS NET CONSOLIDÉ	10 157	7 110
Part revenant aux intérêts minoritaires		
RÉSULTATS NET PART DU GROUPE	10 157	7 110

### 5.1.3 Bilan actif au 31/07/1999

BILAN CONSOLIDÉ ACTIF EN MILLIERS DE FRANCS	ARRÊTÉ AU 31/07/99			ARRÊTÉ 31/07/98
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Ecart d'acquisition	4 164	16	3 748	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	28 054	6 157	21 897	8 837
Frais de recherche & développement	6 079	1 669	4 410	6 070
Concessions, brevets, droits	16 975	4 196	12 779	2 767
Autres immobilisations incorporelles				
Fonds de commerce	5 000	292	4 708	
Ecart d'acquisition				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	12 943	4 644	8 299	2 439
Install. technique, matériels & outillages				
Autres immobilisations corporelles	12 943	4 644	8 299	2 439
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	334	0	334	715
Titre de participation				
Autres titres immobilisés	334		715	
Prêts				
Dépôts et cautionnements				
ACTIF IMMOBILISÉ	45 495	11 217	34 278	11 991
STOCKS ET EN COURS	1 902	0	1 902	454
CRÉANCES	41 396	0	41 396	20 917
Avances et acomptes sur commandes				
Clients et comptes rattachés	41 396		41 396	20 873
Autres créances				44
TRESORERIE	27 614	0	27 614	26 283
Autres titres				
Disponibilités	27 614		27 614	26 283
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	2 270	0	2 270	768
ACTIF CIRCULANT	73 182	0	73 182	48 422
COMPTES DE RÉGULARISATION				0
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
TOTAL ACTIF	118 677	11 217	107 460	60 413

### 5.1.4 Bilan passif au 31/07/1999

BILAN CONSOLIDÉ PASSIF en milliers de francs	Arrêté au 31/07/99	Arrêté 31/07/98
Capital social	14 162	12 261
Prime d'émission, de fusion, d'apport	35 247	16 153
Réserves société mère	13 188	5 645
RÉSULTAT GROUPE	10 157	7 110
CAPITAUX PROPRES	72 754	41 169
Intérêts des minoritaires dans les réserves		
Intérêts des minoritaires dans le résultat de l'exercice		
INTÉRÊTS MINORITAIRES	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	134	39
DETTES FINANCIÈRES	5 960	481
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	5 943	480
Emprunts et financières divers	17	1
AUTRES DETTES D'EXPLOITATION	28 612	18 724
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 960	8 880
Dettes fiscales et sociales	12 470	9 835
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés		9
Autres dettes		
Produits constatés d'avance	435	
Ecart de conversion passif	747	
DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION	34 572	19 205
TOTAL PASSIF	107 460	60 413

## 5.1.5 Tableau de financement

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ EN MILLIERS DE FRANCS	
Résultats net part du groupe	10 157
Intérêts minoritaires dans le résultat	0
Dotations aux amortissements	7 294
Dotations et reprises sur provisions d'exploitation	- 158
Dotations et reprises sur provisions financières	0
Dotations et reprises sur provisions exceptionnelles	- 39
Moins-value nette sur cession d'éléments d'actifs	0
Quote part de subvention rapportée au résultat	
Imposition différée	- 173
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>17 081</b>
Augmentation du capital	20 995
Autres augmentation des capitaux propres	432
Augmentation des dettes financières	2 913
Augmentation des subventions d'investissement	
Cessions d'immobilisations financières	770
Sortie d'actifs immobilisés	1
Réduction d'actifs immobilisés	0
<b>AUTRES RESSOURCES</b>	<b>25 111</b>
<b>TOTAL DES RESSOURCES</b>	<b>42 192</b>
Distribution hors groupe	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	29 963
Acquisitions d'immobilisations financières	399
Remboursement des dettes financières	
Augmentation des charges à répartir	643
<b>EMPLOIS</b>	<b>31 005</b>
Variation de la trésorerie	- 1 863
Besoin en fonds de roulement	13 050
<b>AUTRES EMPLOIS</b>	<b>11 187</b>
<b>TOTAL DES EMPLOIS</b>	<b>42 192</b>

## 5.1.6 Annexes aux comptes consolidés

# I Faits marquants de l'exercice

## 1.1 Opération de croissance externe

Au cours de la période, BVRP Software SA a procédé à trois acquisitions :

- le 6 août 1998, 100 % du capital de la société LAB Production S.A.
- le 17 décembre 1998, 100 % du capital de la société anglaise, Kommunicate Ltd
- le 23 décembre 1998, le fonds de commerce OEM de la société suédoise TRIO AB

## 1.2 Opération sur le Capital

En application de l'autorisation donnée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 22 décembre 1998, il a été réalisé une augmentation de capital d'un montant global de 54 300 KF, destinée à financer l'acquisition de la société Kommunicate et du fonds de commerce OEM de la société TRIO.

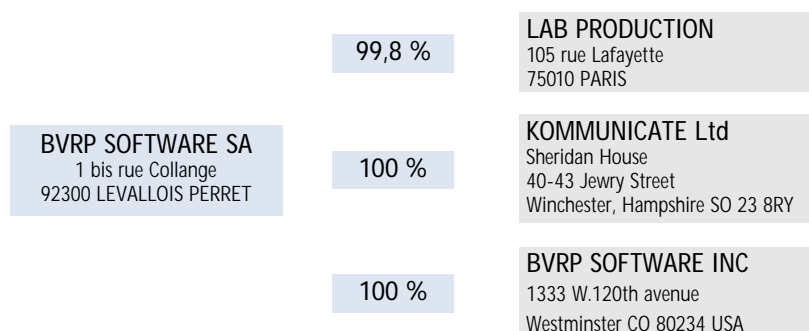
## II Périmètre de consolidation

### 2.1 Identité des sociétés du groupe

Les sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du Groupe BVRP Software au 31 juillet 1999 sont les suivantes :

SOCIÉTÉ	PAYS	POURCENTAGE DE CONTRÔLE	CONSOLIDATION
BVRP SOFTWARE SA 1 bis rue Collange 92300 LEVALLOIS PERRET RCS Nanterre B 329 764 625	FRANCE		Société mère
LAB PRODUCTION SA 105 rue Lafayette 75010 PARIS RCS Paris B 401 338 827 Entrée dans le périmètre : 1/08/1998	FRANCE	99,8 %	Intégration globale
BVRP SOFTWARE INC 1333 W. 120th avenue Westminster CO 80234 Entrée dans le périmètre : 1/08/1997	USA	100 %	Intégration globale
KOMMUNICATE LTD Sheridan House, 40-43 Jewry Street Winchester Hampshire SO 23 8RY N° Société : 2120661 Entrée dans le périmètre : 1/01/1999	ANGLETERRE	100 %	Intégration globale

### 2.2 Organigramme des sociétés consolidées



## III Principes, règles et méthodes comptables

### 3.1. Règles et méthodes de consolidation

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec la réglementation comptable française.

BVRP SOFTWARE exerçant un contrôle direct majoritaire dans ses filiales, celles-ci sont consolidées suivant la méthode de l'intégration globale.

### 3.2 Durée des exercices

La société BVRP SOFTWARE a clôturé son exercice social le 31 juillet 1999. Les sociétés intégrées ont au cours de l'exercice modifié leur date de clôture pour la faire coïncider avec celle de la société consolidante.

Les comptes de résultat des sociétés acquises ou consolidées par intégration globale pour la première fois au cours de l'exercice sont intégrés à effet du 1<sup>er</sup> août 1998 (période de 12 mois) afin de permettre une meilleure comparaison des comptes avec les exercices ultérieurs.

La quote-part de résultat antérieure à la date d'acquisition a été soustraite globalement au niveau du résultat exceptionnel.

## 3.3 Principes d'évaluation

### 3.3.1 Ecart d'acquisition

Les écarts de première consolidation constatés à l'occasion d'une prise de participation, entre le prix d'acquisition de la société consolidée, y compris les frais accessoires, et la quote-part du groupe dans ses capitaux propres retraités à la date d'entrée dans le périmètre de consolidation sont le cas échéant affectés à des éléments identifiables susceptibles d'être réestimés l'année qui suit l'exercice de l'acquisition.

La partie résiduelle non affectée est inscrite sous la rubrique "Ecart d'acquisition" à l'actif du bilan et amortie selon la méthode linéaire sur une durée comprise entre 10 et 20 ans.

En application des dispositions afférentes aux prises de participations financées par création d'actions, l'écart d'acquisition dégagé lors de l'acquisition de la société Kommunikate, soit 31 223 KF, a été imputé directement sur la prime d'émission dégagée lors de l'émission d'actions BVRP Software destinée à financer cette opération.

L'écart d'acquisition constaté fait l'objet d'une dépréciation lorsque la valeur d'inventaire apparaît inférieure à la valeur inscrite au bilan. Les critères retenus pour cette évaluation sont notamment l'activité, la rentabilité passée et prévisible, ainsi que la prise en compte des facteurs économiques, financiers et sectoriels interférant significativement sur la valeur.

### 3.3.2 Immobilisations incorporelles

#### Frais de recherche et développement

##### • Phase de recherche

Les frais de Recherche et Développement 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

Par ailleurs, en application du principe de plafonnement fixé annuellement par le conseil d'administration, BVRP Software peut-être amenée à ne pas immobiliser l'ensemble des frais de recherche et développement répondant aux critères d'activation de ces charges.

Les frais de recherche et 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 recherche et développement immobilisés sont amortis sur une durée de 4 ans, 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.

BVRP Software procède 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 recherche et développement immobilisés.

##### • Phase de commercialisation

Dès que le logiciel ou la nouvelle fonctionnalité est achevé et disponible pour la commercialisation, les frais de recherche et développement sont portés pour la valeur nette comptable en "logiciel". 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 leurs transfert.

BVRP Software 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.

##### • Fonds de commerce

Les éléments du fonds de commerce sont valorisés à leur coût d'acquisition. Ils sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée comprise entre 10 et 20 ans. 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 du fonds de commerce 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.

### 3.3.3 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 de vie prévue, et selon le cas, en mode dégressif ou linéaire.

Les durées d'amortissements généralement pratiquées sont les suivantes :

Agencements et installations :	linéaire 10 ans
Mobilier de bureau :	linéaire 10 ans
Matériel informatique :	dégressif 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'utilisation.

### 3.3.4 Immobilisations financières

Ces éléments sont valorisés à leur valeur d'acquisition.

### 3.3.5 Stocks et en cours

Les stocks de matière première et fournitures sont valorisés au prix d'achat majoré des frais d'approvisionnement.

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 marges intra-groupe de montant significatif sont neutralisées.

### 3.3.6 Créances

Les créances sont valorisées 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.

### 3.3.7 Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les comptes bancaires en devises sont valorisés au cours de clôture.

### 3.3.8 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées au prix d'achat selon la méthode du premier entré – premier sorti.

Elles sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte d'une éventuelle diminution de la valeur des titres à la clôture de l'exercice.

### 3.3.9 Impôts différés

Les décalages temporaires d'impôt donnent lieu à constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable (actualisation en fonction de l'évolution des taux d'impôts sur les sociétés).

Les impôts différés passifs sont systématiquement pris en compte ; les impôts différés actifs sont pris en compte dans la limite des perspectives bénéficiaires à court terme.

### 3.3.10 Conversion des comptes des filiales étrangères

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis au taux de clôture pour les comptes de bilan et au taux moyen pour le compte de résultats.

L'écart entre la conversion des capitaux propres au taux de clôture et leur valeur au coût historique ainsi que ceux provenant de l'utilisation des taux moyens pour déterminer le résultat figurent au poste "différence de conversion" dans les capitaux propres.

### 3.3.11 Autres provisions pour risques et charges

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation et l'échéance ou le montant sont incertains.

## IV Compléments d'informations relatifs à l'actif du bilan

### 4.1 Frais de recherche et développement

- Investissements

Le budget de dépenses consacré par le Groupe BVRP Software aux frais de recherche et développement pour l'exercice 1998/99, s'élève à 24 272 KF, soit 17,1 % du chiffre d'affaires consolidé (141 648 KF).

L'investissement 1988/99 en frais de recherche et développement s'inscrit en forte hausse en valeur absolue, avec une augmentation des dépenses de + 74,9 % (+ 29,5 % à périmètre constant). Cet investissement s'inscrit en baisse en valeur relative rapporté au chiffre d'affaires consolidé, soit 17,1 % (12,7 % à périmètre constant) contre 18,2 % au cours de l'exercice précédent.

Le montant des frais de recherche et développements immobilisés au cours de l'exercice, s'élève à 8 174 KF contre 4 976 KF l'an dernier. La valeur relative des frais de recherche et développement immobilisés s'établit en baisse à 33,7 % du coût total des études contre 36 % au titre de l'exercice 1997/98 et 41 % au titre de l'exercice 1996/97.

Le Groupe BVRP Software a enregistré en charge de l'exercice 16,098 KF.

- Evaluation périodique

L'évaluation périodique des projets en cours de développement ou achevés n'a pas conduit BVRP à remettre en cause la faisabilité technologique et commerciale des différents projets.

L'application du principe d'évaluation périodique énoncé ci-dessus n'a pas entraîné de provision ou d'amortissement particulier.

### 4.2 Concessions, brevets, logiciels

Ce poste est constitué des éléments suivants :

EN KF	BRUT	AMORTISSEMENT	NET
Logiciels développés par BVRP Software	11 176	2 024	9 152
Technologie OEM TRIO	3 000	350	2 650
Marque	170	1	169
Progiciels acquis	2 629	1 821	808
TOTAL	16 975	4 196	12 779

### 4.3 Fonds de commerce

Ce poste est constitué exclusivement du fonds de commerce 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 de ce fonds de commerce sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée de 10 ans à compter de la date d'acquisition.

EN KF	BRUT	AMORTISSEMENT	NET
Fonds de commerce OEM Trio	5 000	292	4 708

Cette acquisition est susceptible de faire l'objet d'un complément de prix (cf § 7.1.1).

Au cours de la période, soit du 1<sup>er</sup> janvier au 31 juillet 1999, le chiffre d'affaires généré s'est élevé à 5 710 KF.

### 4.4 Écarts d'acquisition

- LAB PRODUCTION SA

L'écart d'acquisition consécutif à la prise de participation dans la société LAB PRODUCTION s'élève à 3 650 KF.

L'acte de cession prévoit le versement chaque année d'un complément de prix en fonction de la réalisation d'objectifs sur une période de 3 ans.

Le conseil d'administration dans sa séance du 11 février 1999 a constaté la réalisation de l'objectif pour le premier semestre de l'exercice ce qui a donné lieu à un complément de prix de 514 KF.

La réalisation des objectifs sur les périodes restant à courir est susceptible de donner lieu à un complément de prix (cf § 7.1.2).

ECART D'ACQUISITION LAB PRODUCTION (EN KF)	BRUT	AMORTISSEMENT	NET
Ecart initial	3 650		
Complément de prix	514		
TOTAL	4 164	416	3 748

L'évaluation périodique réalisée en application des principes énoncés au paragraphe 3.3.1, n'a pas donné lieu à la constatation d'une dépréciation particulière.

• KOMMUNICATE LTD

L'écart d'acquisition d'un montant de 31 223 KF, consécutif à la prise de participation dans la société anglaise KOMMUNICATE, a fait l'objet d'une imputation globale sur la prime d'émission lors de l'augmentation de capital destinée à financer l'opération.

## 4.5 Mouvements ayant affecté les postes d'immobilisations

### 4.5.1 Immobilisations incorporelles

EN KF	BRUT 01/08/98	ACQUISITION	CESSIONS, VIREMENTS DE POSTE À POSTE	BRUT 31/07/99	AMORT. ET PROVISION 31/07/99	NET 31/07/99	NET 31/07/98
Frais de Recherche & Développement	6 836	5 250	6 007	6 079	1 669	4 410	6 070
Concessions, brevets	3 745	13 430	200	16 975	4 196	12 779	2 768
Fonds de commerce	0	5 000	0	5 000	292	4 708	0
<b>TOTAL</b>	<b>10 581</b>	<b>23 680</b>	<b>6 207</b>	<b>28 054</b>	<b>6 157</b>	<b>21 897</b>	<b>8 838</b>

### 4.5.2 Immobilisations corporelles

	BRUT 01/08/98	ACQUISITION	CESSIONS, VIREMENTS DE POSTE À POSTE	BRUT 31/07/99	AMORT. 31/07/99	NET 31/07/99	NET 31/07/98
Agencements, aménagement et installations	724	1 683	0	2 407	324	2 083	566
Matériel de transport	97	0	0	97	33	64	87
Matériel de bureau & informatique	3 169	5 238	2	8 405	3 917	4 488	1.379
Mobilier	628	1 406	0	2 034	370	1 664	407
<b>TOTAL</b>	<b>4 618</b>	<b>8 327</b>	<b>2</b>	<b>12 943</b>	<b>4 644</b>	<b>8 299</b>	<b>2 439</b>

### 4.5.3 Immobilisations financières

	BRUT 01/08/98	ACQUISITION	CESSIONS, VIREMENTS DE POSTE À POSTE	BRUT 31/07/99	PROVISION 31/07/99	NET 31/07/99	NET 31/07/98
Prêts	673	227	775	125	0	125	673
Dépôts et cautionnements	42	172	5	209	0	209	42
<b>TOTAL</b>	<b>715</b>	<b>399</b>	<b>780</b>	<b>334</b>	<b>0</b>	<b>334</b>	<b>715</b>

## 4.6 Amortissements

La dotation de l'exercice est répartie comme suit :

	Amort. 01/08/98	Dotations			Virements de poste à poste	Amort. 31/07/99
		Linéaires	Dégressives	Exceptionnelles		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 744</b>	<b>5 023</b>	<b>1</b>	<b>395</b>	<b>- 1 006</b>	<b>6 157</b>
Frais de recherche & Développement	767	1 708			- 806	1 669
Concession, brevets	977	3 023	1	395	- 200	4 196
Fonds de commerce	0	292				292
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 178</b>	<b>2.451</b>	<b>15</b>			<b>4 644</b>
Agencement, aménagement et installations	158	166				324
Matériel de transport	10	23				33
Matériel de bureau et informatique	1 790	2 112	15			3 917
Mobilier	220	150				370
<b>TOTAL</b>	<b>3 922</b>	<b>7 474</b>	<b>16</b>	<b>395</b>	<b>- 1 006</b>	<b>10 801</b>

## 4.7 Echéance des créances

Les créances dont l'échéance est à plus d'un an s'élèvent à 242 KF.

L'échéance des autres créances est à moins d'un an.

## 4.8 Couverture des risques de change

L'exposition du Groupe au risque de change porte principalement sur les ventes négociées avec les clients en dollars des Etats-Unis.

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 le cours budget.

Toutes les factures pour les produits négociés en dollars des Etats-Unis sont libellées en francs par référence à la devise au cours de couverture de change. C'est donc un montant en francs qui est inscrit dans la comptabilité.

Au 31 juillet 1999, la société bénéficiait de contrats de ventes à terme pour des échéances postérieures à la date de clôture, d'un montant global de 8 000 K\$.

## 4.9 Détail des Charges Constatées d'Avance

COMPTE	En KF
Loyers	835
EDF	7
Marketing	137
Frais télécom	15
Assurance	79
Maintenance	29
Cotisations	46
Documentation	14
Médecine	15
Leasing	118
Redevances	50
Tickets restaurant	24
Publicité	161
Divers	433
Impôt différé	307
<b>TOTAL</b>	<b>2 270</b>

## 4.10 Incidence du changement de périmètre sur les postes d'actif

POSTE (EN KF)	LAB PRODUCTION	KOMMUNICATE	TOTAL
Immobilisations	3 361	3 686	7 047
Créances	2 561	6 930	9 491
Trésorerie	40	10 862	10 902

## V Complément d'informations relatifs au passif du bilan

### 5.1 Capitaux propres

#### • Capital

Le capital de la société BVRP SOFTWARE SA est composé au 31 juillet 1999 de 1 416 159 actions d'un nominal de 10 F, toutes de même catégorie.

#### • Répartition du capital et des droits de vote

Compte tenu des dispositions statutaires conférant un droit de vote double pour les actions détenues au nominatif depuis deux ans au moins au nom d'un même actionnaire, le nombre total de droits de vote, au 31 juillet 1999, s'établit à 1 685 979.

#### • Variation des capitaux propres

	EN KF
Capitaux propres N-1	41 169
Résultat consolidé	10 157
Ecart de conversion	431
Augmentation capital	52 219
Imputation	
écart d'acquisition (cf § 3.3.1)	- 31 223
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</b>	<b>72 754</b>

## • Evolution du nombre d'actions

Au cours de l'exercice il a été procédé à l'émission de 190.067 actions nouvelles, dont :

Au 1/08/1998	1 226 092
Création d'actions nouvelles	
Options aux salariés	4 040
Bons de souscription dirigeants	7 900
Bons de souscription complément de prix	2 000
Augmentation capital	176 127
en numéraire du 20/01/1999	190 067
Au 31/07/1999	1 416 159

## • Autres titres donnant accès au capital

Les tableaux ci-dessous récapitulent la date, le prix et le mode d'attribution des plans d'options :

BÉNÉFICIAIRE	SALARIÉS BVRP SA	SALARIÉS BVRP SA	SALARIÉS LAB PRODUCTION	SALARIÉS BVRP USA	SALARIÉS KOMMUNICATE	SALARIÉS TRIO
Date d'assemblée	31/10/96	16/07/98	16/07/98	16/07/98	22/12/98	22/12/98
Nombre de titre autorisés	59 259	80 000	9 000	30 000	30 000	15 000
Nombre de titres attribués au 31/07/99	59 259	70 850	2 950	22 000	16 600	5 167
Prix de souscription	10 F	229 F	229 F	229 F	268 F	268 F
Conditions d'exercice	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	Objectifs de chiffre d'affaires
Droit acquis au 31/07/1999	39 992	0	0	0	0	0
Titres souscrit au 31/07/1999	20 316	0	0	0	0	0
TITRES POTENTIEL MAXIMUM	38 943	80 000	9 000	30 000	30 000	15 000

Les tableaux ci-dessous récapitulent la date, le prix et le mode d'attribution des bons de souscription d'actions :

BÉNÉFICIAIRE	ADMINISTRATEURS BVRP SA	DIRIGEANT BVRP SA	DIRIGEANTS LAB PRODUCTION	DIRIGEANTS KOMMUNICATE	SOCIÉTÉ TRIO	DIRIGEANTS BVRPSA
Date d'assemblée	31/10/96	16/07/98	16/07/98	22/12/98	22/12/98	22/12/98
Nombre de titre autorisés	25 238	37 000	28 000	85 000	22 000	50 000
Nombre de titres attribués au 31/07/99	25 238	37 000	28 000	75 000	22 000	50 000
Prix de souscription	10 F	190 F	257 F	186 F	311 F	229 F
Conditions d'exercice	1/3 par année présence	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	Objectifs de chiffre d'affaires sur l'année civile 1999	1/3 par année en fonction d'objectifs de cours de bourse
Droit acquis au 31/07/1999	15 500	0	2 000	0	0	0
Titres souscrit au 31/07/1999	15 500	0	2 000	0	0	0
TITRES POTENTIEL MAXIMUM	9 738	37 000	26 000	85 000	22 000	50 000

En supposant que tous les droits rattachés aux options et aux bons de souscription d'actions autorisés sont exerçables et sont exercés, le capital de BVRP Software serait augmenté d'un montant global de 87 612 KF, soit 4 327 KF de capital social et 83 285 KF de prime d'émission.

Le capital social serait ainsi porté de 14 161 590 F à 18 488 400 F.

## 5.2 Echéance des dettes

Les dettes financières dont l'échéance est à plus d'un an s'élevaient à 1 704 KF. L'échéance des autres dettes est à moins d'un an.

L'augmentation de ce poste provient des nouveaux emprunts contractés au cours de l'exercice dont le montant à l'origine s'élève à 2 900 KF.

BVRP a contracté un emprunt d'un montant de 2 500 KF destiné à financer l'acquisition des titres de la société LAB Production. LAB Production a contracté un emprunt de 400 KF destiné à financer les travaux du nouveau siège social.

## 5.3 Risque de taux

Les emprunts à moyen/long terme des sociétés du Groupe ont été contractés à taux fixe.

La répartition des emprunts s'établit comme suit :

SOCIÉTÉ	MONTANT BRUT	TAUX
BVRP Software SA	2 500	Fixe : 4,70 %
Lab Production SA	400	Fixe: 4,70 %

## 5.4 Dettes et comptes de régularisation

	EN KF
Dettes fournisseurs	14 960
Dettes fiscales et sociales	12 470
Produits constatés d'avance	435
Ecart de conversion	745
<b>TOTAL</b>	<b>28 612</b>

## 5.5 Charges à payer comprises dans les dettes

POSTE	EN KF
Fournisseurs, factures non parvenues	1 015
Dettes fiscales et sociales	6 246
Autres dettes	1 243

## 5.6 Ecart de conversion passif

En application du principe de prudence, les écarts de conversion passifs n'ont fait l'objet d'aucun retraitement en consolidation.

## 5.7 Incidence du changement de périmètre sur les postes de passif

POSTE	LAB PRODUCTION	KOMMUNICATE	TOTAL
Dettes financières	652	1 682	2 334
Fournisseurs	819	6 910	7 729
Dettes sociales et fiscales	1 656	3 062	4 718

## VI Notes sur le compte de résultats

### 6.1 Analyse de la formation du résultat

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

EN KF	1998/99	1997/98
OEM	39 255	46 622
Services	56 146	26 334
Distribution	36 888	6 835
Multimédia	8 896	0
Divers	463	341
<b>TOTAL</b>	<b>141 648</b>	<b>76 132</b>

La répartition par zone géographique s'analyse comme suit :

EN KF	1998/99	1997/98
France	65 750	52 778
Angleterre	36 516	0
Autres pays de l'Europe	19 189	18.246
Autres pays à l'export	20 193	5 108
<b>TOTAL</b>	<b>141 648</b>	<b>76 132</b>

### 6.2 Analyse de la formation du résultat, contribution des sociétés au résultat

	BVRP SOFTWARE	LAB PRODUCTION	BVRP INC	KOMMUNICATE	TOTAL
CHIFFRE D'AFFAIRES	87 481	8 889	8 762	36 516	141 648
Résultat d'exploitation	2 144	- 126	3 337	5 099	10 454
Résultat financier	- 26	- 64	-	1 541	1 451
Résultat courant avant impôts	2 118	- 190	3 337	6 640	11 905
Résultat exceptionnel	741	121	- 128	- 2 607	- 1 873
Participation des salariées	-	-	-	-	-
Impôts sur les bénéfices	1 889	2	2	- 1 352	541
RÉSULTAT APRES IS ET PARTICIPATION	4 748	- 67	3 211	2 681	10 573
Amort. de l'écart d'acquisition	-	- 416	-	-	- 416
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 748	- 483	3 211	2 681	10 157

Les flux du compte de résultats des sociétés acquises au cours de l'exercice 1998/99 ont été comptabilisés sur 12 mois. Cette comptabilisation permet la comparaison en prenant en compte l'activité des sociétés acquises sur 12 mois. La quote-part des résultats des sociétés acquises au cours de l'exercice, antérieurs à la date d'acquisition est soustraite en résultat exceptionnel (KOMMUNICATE Ltd 1.787 KF). La nouvelle méthodologie (règlement 99-02) relative aux comptes consolidés obligera dorénavant à comptabiliser les flux du compte de résultats à compter de la date d'acquisition

## 6.3 Analyse du résultat exceptionnel

PRODUITS EXCEPTIONNELS	31/07/99	31/07/98
Sur opérations de gestion	239	3
divers	97	27
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>336</b>	<b>30</b>
Sur opération en capital	33	-
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>33</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>369</b>	<b>30</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Sur opérations de gestion	456	68
divers	1 772	134
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>2 228</b>	<b>202</b>
Sur opération en capital		
Valeur nette comptable		
d'immobilisations corporelles	14	-
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>14</b>	<b>-</b>
Dotations aux provisions		
et amortissements	-	-
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>2 242</b>	<b>202</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>- 1 873</b>	<b>- 172</b>

Le poste charges exceptionnelles de gestion est composé de la quote part des résultats de Communicate antérieurs à la date d'acquisition (1 773 KF) d'une subvention à rembourser (200 KF Lab Production) et divers fournisseurs pour 296 KF

## 6.4 Impôts sur les bénéfices

IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF	31/07/99
A nouveau	
Variation	307
Ecart de conversion	
Mouvement de périmètre	
<b>TOTAL</b>	<b>307</b>
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS</b>	<b>31/07/99</b>
A nouveau	
Variation	134
Ecart de conversion	
Mouvement de périmètre	
<b>TOTAL</b>	<b>134</b>

Les impôts différés reflètent les différences dans le temps entre les charges et les produits retenus pour l'établissement des comptes consolidés et ceux retenus pour le calcul de l'impôt sur les bénéfices dans les comptes sociaux des différentes sociétés.

Les sociétés disposant d'un crédit d'impôt recherche, du fait de leur activité, ont fait l'objet d'une comptabilisation du crédit d'impôt correspondant.

De même, les sociétés disposant d'un report en arrière des déficits fiscaux sur les bénéfices non distribués des 3 exercices précédent et ayant donné lieu à un paiement effectif d'impôt, ont fait l'objet d'une comptabilisation de la créance d'impôt correspondante.

Les sociétés BVRP Software SA et LAB Production SA ont opté, pour une durée de cinq ans, à compter de l'exercice qui sera ouvert le 1<sup>er</sup> août 1999, pour le régime d'intégration fiscale (article 223 du C.G.I.).

## VII. Note sur les engagements hors bilan

### 7.1 Clauses de complément de prix sur les acquisitions, fonds de commerce et participations

#### 7.1.1 Fonds de commerce OEM TRIO

L'acte d'acquisition prévoit le versement d'un complément de prix en fonction de la réalisation d'un objectif de chiffre d'affaires au cours de l'année civile 1999. L'objectif minimum de chiffre d'affaires ouvrant droit au versement d'un complément de prix s'élève à 7 000 KF. Le complément de prix maximum, pour un chiffre d'affaires au cours de la période de référence, supérieur à 15 000 KF, s'élève à 13 842 KF (7 000 KF en numéraire et 6 842 KF par compensation de créance avec le prix de souscription de 22 000 bons de souscription d'actions).

#### 7.1.2 Lab Production SA

L'acte d'acquisition des actions de la société LAB PRODUCTION prévoit le versement d'un complément de prix en fonction de la réalisation d'objectifs de chiffre d'affaires et de résultat net au cours des trois exercices postérieurs à la date d'acquisition, soit 1998/99, 1999/00 et 2000/01.

Le complément de prix maximum s'élèverait à un montant de 7 198,8 KF (28 000 bons de souscription d'actions au prix unitaire de 257,10 F).

Au titre des réalisations du premier exercice, il a été versé un complément de prix de 514 KF représentant l'exercice de 2.000 bons de souscription d'actions au prix d'exercice de 257,10 F. Ce montant s'impute sur le complément de prix indiqué ci-dessus.

### 7.2 Options de souscription d'actions

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 juillet 1998 a autorisé le Conseil d'Administration à émettre au bénéfice des salarié français du Groupe, 89 000 options de souscription d'actions attribuées gratuitement et donnant droit à leur titulaire de souscrire 89 000 actions de la société aux prix unitaire de 229 F par action.

Le plan a été mis en place par le Conseil d'Administration le 19 octobre 1998. Les droits à souscrire sont acquis à concurrence d'un tiers chaque année à compter de la date anniversaire d'attribution, soit pour la première fois le 19 octobre 1999. La souscription des actions ne peut avoir lieu avant un délai de cinq ans à compter de la date d'attribution du droit à souscrire. Le rabais excédentaire donnera lieu à cotisations sociales l'année au cours de laquelle les options seront levées, soit au plus tôt lors de l'exercice 2002-2003. Compte tenu du délai de cinq ans cité ci-avant, l'assujettissement aux cotisations sociales de la plus-value d'acquisition est définitivement écarté.

Le Conseil d'Administration a attribué, le 19 octobre 1998, 73 000 options au bénéfice de 135 salariés. La dette potentielle de cotisations sociales qui découlerait de la souscription de l'ensemble des droits attribués peut être estimée au 31 juillet 1999 à 1 260 KF.

### 7.3 Engagement en matière de crédit-bail

La valeur des biens financés par contrats de crédit-bail s'élève à 2 676 KF.

En KF	
VALEUR D'ORIGINE	2 676
Amortissements	
Cumul exercices antérieurs	743
Exercice 1998/99	572
TOTAL	1 360
VALEUR NETTE	1 360
Redevances payées	
Cumul exercices antérieurs	1 009
Exercice 1998/99	677
TOTAL	1 686
PRIX D'ACHAT RÉSIDUEL	62

Les redevances de crédit-bail s'élèvent à 489 KF hors TVA pour l'exercice 1998/99.

Les engagements du Groupe au titre, d'une part, du prix d'achat résiduel et, d'autre part, des redevances restant à payer représentent :

EN KF	
Redevances restant à payer	
A un an au plus	584
A plus d'un an	876
Total	1 460
PRIX D'ACHAT RÉSIDUEL	62
TOTAL	1 522

## 7.4 Indemnités de départ à la retraite

A leur départ à la retraite, certains salariés du Groupe doivent recevoir une indemnité calculée selon les dispositions de la convention collective dont ils dépendent. Compte tenu de la faible moyenne d'âge du personnel, la politique du Groupe est de ne pas constituer de provision au titre des droits théoriquement acquis mais de prendre en charge le coût correspondant dans l'exercice de départ en retraite effectif des salariés.

## 7.5 Engagement de garanties données

La société BVRP Software SA a négocié un emprunt de 2 500 KF dans le cadre de l'acquisition de la société LAB Production SA, et a consenti à l'établissement prêteur un nantissement des titres de la société LAB Production détenues par BVRP Software SA.

## 7.6 Engagement de garanties reçues

Les actionnaires dirigeants de la société LAB Production ont délivré au bénéfice de la société BVRP Software SA une garantie financière d'un montant global maximum de 1 200 KF portant sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société LAB Production au 31 décembre 1997.

Les actionnaires dirigeants de la société KOMMUNICATE ont délivré au bénéfice de la société BVRP Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société KOMMUNICATE au 31 mars 1998.

# VIII Autres informations

## 8.1 Effectif de l'entreprise:

L'effectif moyen sur l'exercice s'établit à 331 personnes contre 158 au cours de l'exercice précédent.

	BVRP SOFTWARE	LAB PRODUCTION	BVRP INC	KOMMUNICATE	TOTAL
EMPLOYÉS	202	19	12	27	260
CADRES ET ASSIMILÉS	46	6	3	7	62
DIRIGEANTS	5	2	2	2	11
TOTAL	253	27	17	36	333

Dans un souci d'anticipation des modifications de la réglementation sociale en matière de temps de travail, la société BVRP Software a conclu avec effet au 1<sup>er</sup> novembre 1999, un accord sur la réduction du temps de travail permettant d'atteindre les objectifs de passage aux 35 heures fixés par le législateur.

## 8.2 Rémunération allouée aux membres des organes de direction

Le montant global des rémunérations et avantages en nature alloués aux membres des organes de Direction de la société BVRP Software, à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées s'élèvent à 4 981 KF.

Comme au cours des années précédentes, il n'a été versé aucun jeton de présence aux membres du conseil d'administration.

## 8.3 Procès et litiges

Il n'existe aucun litige connu de la direction et comportant des risques significatifs, susceptibles d'affecter le résultat ou la situation financière du Groupe.

## 8.4 Passage à l'an 2000

L'organisation du Groupe étant fondée sur la décentralisation informatique, le passage à l'an 2000 ne devrait pas poser de problème.

Toutes les mesures ont été prises pour identifier et surmonter les risques de dépendance vis à vis des systèmes informatiques gérés par des tiers.

Les investissements réalisés au cours de l'exercice tiennent compte de cette échéance.

### 5.1.7 Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31 juillet 1999

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société BVRP Software SA relatifs à l'exercice clos le 31 juillet 1999, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Par ailleurs nous avons procédé à la vérification des informations données dans le rapport de gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Paris, le 13 décembre 1999  
Les Commissaires aux Comptes

Alain GATEAU

APLITEC SA  
Gérard LEPLE

## 5.2 Comptes Sociaux de BVRP au 31/07/1999

### 5.2.1 Compte de résultats au 31/07/1999 – 1<sup>ère</sup> partie

COMPTE DE RESULTATS EN MILLIERS DE FRANCS	MONTANTS N-1	MONTANTS N
Ventes de marchandises	422	454
• locales	422	454
• export		
Ventes de produits	47 024	35 411
• locales	47 024	35 411
• export		
Ventes de services	28 685	60 340
• locales	28 685	60 340
• export		
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>76 132</b>	<b>96 205</b>
Production stockée	46	- 46
Production immobilisée	4 976	7 583
Produits sur opérations à long terme		
Subventions d'exploitation	27	
Reprises amort. et prov. d'exploitation	47	224
Autres produits d'exploitation	1	23
Transfert de charges d'exploitation		58
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>81 229</b>	<b>104 048</b>
Achats de marchandises	365	973
Variation stocks de marchandises		
Achat matières 1 <sup>ères</sup> & autres appro.	6 204	4 373
Variation stocks matières 1 <sup>ères</sup> & autres appro.	164	- 136
Autres achats et charges externes	23 537	27 621
Impôts, taxes et versements assimilés	1 079	1 632
Rémunération du personnel	24 087	38 822
Charges sociales	11 458	19 533
Dotations amort. et prov. d'exploitation	2 189	4 966
Autres charges d'exploitation	846	983
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>69 929</b>	<b>98 767</b>
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
<b>TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>11 300</b>	<b>5 281</b>
Dividendes reçus des sociétés intégrées		
Autres produits de participation		
Produits des autres immobilisations financières	9	
Revenus des autres créances et VMP	195	25
Gains de change	751	1 976
Produits nets sur cession de VMP	453	338
Autres produits financiers	391	181
Reprises sur prov. et amort. financiers		
Transfert de charges financières		
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>1 799</b>	<b>2 519</b>

## 5.2.2 Compte de résultats au 31/07/1999 – 2<sup>ème</sup> partie

COMPTE DE RESULTATS EN MILLIERS DE FRANCS	MONTANTS N-1	MONTANTS N
Dotation aux prov. & amort. financiers		
Intérêts et charges financiers	106	1 248
Pertes de change	277	985
Charges nettes sur cession de VMP		265
Autres charges financières		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES	384	2 498
RÉSULTAT FINANCIERS	1 415	21
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	12 715	5 302
Produits de cession d'immo. corporelles		2
Produits de cession d'immo. incorporelles		
Produits de cession d'immo. financières		
TOTAL PROD. CESSION ELTS D'ACTIF		2
Produits exceptionnels sur opération de gestion	3	29
Produits exceptionnels sur exercice antérieurs		
Subventions virées au résultats		
Autres produits exceptionnels		
Reprise provisions réglementées	27	85
Reprise provisions pour risques & charges except.		40
Reprise provisions dépréciations except.		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	30	155
VNC des immo. corporelles cédées		2
VNC des immo. incorporelles cédées		
VNC des immo. financières cédées		
TOTAL VNC DES ELTS D'ACTIF CÉDES		2
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	68	3 253
Charges sur exercices antérieurs		
Autres charges exceptionnelles		
Dotation provisions réglementées	126	103
Dotation prov. pour risques & charges except.	7	22
Dotation prov. dépréciations except.		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	202	3 379
RÉSULTAT EXCEPTIONNELLE	- 172	- 3 224
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	12 543	2 078
Participation	1 748	-
Impôt sur les bénéfices	3 850	- 1 719
Impôts différés sociaux		
TOTAL RÉSULTAT	6 945	3 797

### 5.2.3 Bilan actif au 31/07/1999

ACTIF EN MILLIERS DE FRANCS	MONTANTS N-1	MONTANTS BRUT	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS N
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles	8 838	26 081	4 781	21 299
Immobilisations corporelles	2 408	7 759	3 026	4 733
Titres de participation	2	39 028		39 028
Autres immobilisations financières	762	1 001		1 001
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>12 010</b>	<b>73 869</b>	<b>7 807</b>	<b>66 062</b>
Stocks Matières Premières	408	636		636
Stocks d'encours	46			
Stocks de pdts intern. & finis				
Stocks de marchandises				
<b>TOTAL STOCKS</b>	<b>454</b>	<b>636</b>		<b>636</b>
Avances et acomptes versés				
Clients et comptes rattachés	20 864	31 921		31 921
Créances sur cession d'immos				
Comptes courants débiteurs				
<b>TOTAL CRÉANCES EXPLOITATION</b>	<b>20 864</b>	<b>31 921</b>		<b>31 921</b>
Débiteurs divers				
Capital appelé non versé				
Compte de liaison actif				
<b>TOTAL CRÉANCES DIVERSES</b>				
Valeurs mobilières	19 127	10 650		10 650
Disponibilités	6 858	5 951		5 951
<b>TOTAL DIVERS</b>	<b>19 127</b>	<b>16 602</b>		<b>10 650</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>47 302</b>	<b>50 563</b>		<b>49 158</b>
Charges constatées d'avance	768	1 404		1 404
Charges à répartir				
Impôts différé actif social				
Prime de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif		22		22
<b>COMPTE DE RÉGULARISATION</b>	<b>768</b>	<b>1</b>		<b>1</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>60 080</b>	<b>124 454</b>	<b>7 807</b>	<b>116 646</b>

## 5.2.4 Bilan passif au 31/07/1999

PASSIF EN MILLIERS DE FRANCS	MONTANTS N-1	MONTANTS N
Capital	12 261	14 162
Primes	16 153	66 470
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	294	641
Réserve statutaire		
Réserves réglementées		
Autres réserves	4 900	11 500
Réserves consolidées		
Report à nouveau	33	30
Provisions réglementées	349	366
Subventions		
CAPITAUX PROPRES Av. RSLT	33 988	93 170
Résultat de l'exercice	6 945	3 797
CAPITAUX PROPRES	40 934	96 967
Autres fonds propres		
Provision impôts différés sociaux		
Provision pour risques	40	22
Provision pour charges		
TOTAL PROVISIONS	40	22
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès établissements de crédit	471	2 337
Dettes financières diverses		175
Concours bancaires courants	8	1 274
Total ICNE	1	15
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	481	3 801
Fournisseurs	8 816	7 045
Fournisseurs d'immos		
Avance et acomptes reçus / com.		
Dettes sociales	5 370	6 216
Dettes fiscales	4 441	1 503
Comptes courants débiteurs		
Dettes diverses		
Compte de liaison passif		
TOTAL DETTES	19 107	18 565
Produits constatés d'avance		344
Ecart de conversion passif		747
TOTAL PASSIF	60 080	116 646

## 5.2.5 Annexe aux comptes sociaux

# I Faits marquants de l'exercice

## 1.1 Opération de croissance externe

Au cours de la période, BVRP Software SA a procédé à trois acquisitions :

- le 6 août 1998, 100 % du capital de la société Lab Production SA.
- le 17 décembre 1998, 100 % du capital de la société anglaise, Communicate Ltd
- le 23 décembre 1998, le fond de commerce OEM de la société suédoise TRIOAB

## 1.2 Opérations sur le capital

En application de l'autorisation donnée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 22 décembre 1998, il a été réalisé une augmentation de capital d'un montant global de 54.300 KF, destinée à financer l'acquisition de la société Communicate et du fonds de commerce OEM de la société TRIO.

# II Principes, règles et méthodes comptables

## 2.1 Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis en francs et conformément aux dispositions de la législation française et aux principes comptables généralement admis en France.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

## 2.2 Principes d'évaluation

### 2.2.1 Immobilisations incorporelles

#### Frais de recherche et développement

##### • Phase de recherche

Les frais de Recherche et Développement sont immobilisés sous cette rubrique dans la limite d'un plafond fixé chaque année par le conseil d'administration 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

En application du principe de plafonnement fixé par le conseil d'administration, BVRP Software peut-être amenée à ne pas immobiliser l'ensemble des frais de recherche et développement répondant aux critères d'activation de ces charges.

Les frais de recherche et 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 recherche et développement portés à l'actif du bilan au compte "frais de recherche et développement" sont amortis sur une durée de 4 ans, à compter du 1<sup>er</sup> jour du semestre suivant leurs engagements, sans attendre la date de mise en vente ou le début d'utilisation du logiciel.

BVRP Software procède 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 recherche et développement immobilisés.

- **Phase de commercialisation**

Dès que le logiciel ou la nouvelle fonctionnalité est achevé et disponible pour la commercialisation, les frais de recherche et développement sont portés pour la valeur nette comptable en "logiciel". 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 leurs transfert.

BVRP Software 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.

- **Fonds de commerce**

Les éléments du fonds de commerce sont valorisés à leur coût d'acquisition. Ils sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée comprise entre 10 et 20 ans. Cette durée d'amortissement est appréciée en fonction du secteur d'activité de l'entreprise et de la nature de ses produits.

A chaque clôture d'exercice, les éléments du fonds de commerce 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.

## 2.2.2 Immobilisations corporelles

- **Valorisation**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (coût d'achat et frais accessoires).

- **Amortissement**

Les amortissements économiquement justifiés sont déterminés en fonction de la durée de vie prévue, et selon le cas, en mode dégressif ou linéaire.

Les durées d'amortissements généralement pratiquées sont les suivantes :

Agencements et installations :	linéaire 10 ans
Mobilier de bureau :	linéaire 10 ans
Matériel informatique :	dégressif 4 et 5 ans
Véhicules :	linéaire 4 ans

Il est pratiqué un amortissement dérogatoire sur le matériel informatique. Ce matériel est amorti économiquement sur 4 ans. Sur le plan fiscal, l'amortissement dégressif est pratiqué. L'amortissement dérogatoire résulte uniquement de l'application des deux méthodes.

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

## 2.2.3 Immobilisations financières

- **Titres de participation**

Les titres de participation sont valorisés à leur valeur d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

A la clôture de l'exercice, cette valeur est rapprochée d'une estimation de la valeur d'usage.

Cette dernière est annuellement appréciée en prenant en considération les éléments suivants :

- Capitaux propres
- Plus values latentes
- Rentabilité
- Éléments prévisionnels
- Utilité pour l'entreprise

Lorsque la valeur d'usage ainsi déterminée est inférieure à la valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée à hauteur de la différence.

- **Autres immobilisations financières**

Ces éléments sont valorisés à leur valeur d'acquisition.

## 2.2.4 Stocks et en cours

Les stocks de matière première et fournitures sont valorisés au prix d'achat majoré des frais d'approvisionnement.

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.

## 2.2.5 Créances

Les créances sont valorisées 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.

## 2.2.6 Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les comptes bancaires en devises sont valorisés au cours de clôture.

## 2.2.7 Valeurs mobilières de placement

Principe de valorisation

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées au prix d'achat selon la méthode du premier entré – premier sorti.

Elles sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte d'une éventuelle diminution de la valeur des titres à la clôture de l'exercice.

## 2.2.8 Impôts différés

Les décalages temporaires d'impôt donnent lieu à constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable (actualisation en fonction de l'évolution des taux d'impôts sur les sociétés). Les impôts différés passifs sont systématiquement pris en compte ; les impôts différés actifs sont pris en compte dans la limite des perspectives bénéficiaires à court terme.

# III Complément d'informations relatifs à l'actif du bilan

## 3.1 Frais de recherche et développement

### • Investissements

Le budget de dépenses consacré par BVRP Software aux frais de recherche et développement pour l'exercice 1998/99, s'élève à 18 035 KF, soit 18,7 % du chiffre d'affaires (96 205 KF).

L'investissement 1998/99 en frais de recherche et développement s'inscrit en forte hausse en valeur absolue, avec une augmentation des dépenses de + 29,9 %. Cet investissement s'inscrit stable en valeur relative rapporté au chiffre d'affaires, soit 18,7 % contre 18,2 % au cours de l'exercice précédent.

Le montant des frais de recherche et développements immobilisés au cours de l'exercice, s'élève à 7 583 KF contre 4 976 KF l'an dernier. La valeur relative des frais de recherche et développement immobilisés s'établit à 41,6 % du coût total des études contre 36 % au titre de l'exercice 1997/98 et 41 % au titre de l'exercice 1996/97.

Compte tenu de la fin des marchés d'études passés antérieurement avec les grands opérateurs télécoms, le montant nets des frais de recherche et développement, après déduction des co-financements perçus, passés en charge par BVRP Software a augmenté, passant de 36 % du coût total des études en 1996/97 à 58 % en 1998/99

BVRP Software a enregistré en charge de l'exercice 10 452 KF contre 8 904 KF l'an dernier.

### • Evaluation périodique

L'évaluation périodique des projets en cours de développement ou achevés n'a pas conduit BVRP à remettre en cause la faisabilité technologique et commerciale des différents projets.

L'application du principe d'évaluation périodique énoncé ci-dessus n'a pas entraîné de provision ou d'amortissement particulier.

## 3.2 Concessions brevets, logiciels

Ce poste est constitué des éléments suivants :

EN KF	BRUT	AMORTISSEMENT	NET
Logiciels développés par BVRP Software	11 176	2 024	9 152
Technologie OEM TRIO	3 000	350	2 650
Marque	170	1	169
Progiciels acquis	1 246	492	754
TOTAL	15 592	2 867	12 725

### 3.3 Fonds de commerce

Ce poste est constitué exclusivement du fonds de commerce OEM acquis le 23 décembre 1998 auprès de la suédoise TRIO AB.

Compte tenu du secteur d'activité et de la nature des produits, les éléments de ce fonds de commerce sont amortis selon la méthode linéaire sur une durée de 10 ans à compter de la date d'acquisition.

	EN KF	BRUT	AMORTISSEMENT	NET
FONDS DE COMMERCE OEM TRIO		5 000	292	4 708

Cette acquisition est susceptible de faire l'objet d'un complément de prix (cf § 7.1.1).

Au cours de la période, soit du 1<sup>er</sup> janvier au 31 juillet 1999, le chiffre d'affaires généré s'est élevé à 5 710 KF.

### 3.4 Mouvements ayant affecté les postes d'immobilisations

#### • Immobilisations incorporelles

	BRUT 01/08/98	ACQUISITION	CESSIONS, VIREMENTS DE POSTE A POSTE	BRUT 31/07/99	AMORT. ET PROVISION	NET 31/07/99	NET 31/07/98
Frais de Recherche & Développement	6 836	4 659	6 007	5 488	1 622	3 866	6 070
Concessions, brevets	3 745	12 047	200	15 592	2 867	12 725	2 768
Fonds de commerce		5 000		5 000	292	4 708	
TOTAL	10 581	21 706	6 207	26 080	4 781	21 299	8 838

#### • Immobilisations corporelles

	BRUT 01/08/98	ACQUISITION	CESSIONS, VIREMENTS DE POSTE A POSTE	BRUT 31/07/99	AMORT.	NET 31/07/99	NET 31/07/98
Agencements, aménagement et installations	724	1 286		2 010	280	1 730	566
Installations techniques, matériels							
Matériel de transport	97			97	33	64	87
Matériel de bureau & informatique	3 171	548	2	3 717	2 374	1 343	1 350
Mobilier	586	1 349		1 935	339	1 596	405
TOTAL	4 578	3 183	2	7 759	3 026	4 733	2 408

#### • Immobilisations financières

	BRUT 01/08/98	ACQUISITION	CESSIONS, VIREMENTS DE POSTE A POSTE	BRUT 31/07/99	PROVISION	NET 31/07/99	NET 31/07/98
Créances	48	770	48	770		770	648
Participation	2	39 026		39 028		39 028	2
Prêts	600		600				
Prêts aux personnel	62	262	198	125		125	62
Dépôts et cautionnements	40	1 565	1 500	106		106	51
Autres titres immobilisés	11		11				
TOTAL	763	41 623	2.357	40 029		40 029	763

### 3.5 Echéance des créances

Les créances dont l'échéance est à plus d'un an s'élève 1 001 KF.

L'échéance des autres créances est à moins d'un an.

### 3.6 Détail des produits a recevoir

COMPTE	EN KF
Clients & comptes rattachés	
Factures à établir	4 828
Autres créances	855
Fournisseurs avoir à recevoir	48
Produits à recevoir	3
Intérêts courus à recevoir	
<b>TOTAL</b>	<b>5 734</b>

### 3.7 Amortissements

Répartition de la dotation de l'exercice :

	Amort. 01/08/98	Dotations			Reprises	Amort. 31/07/99
		Linéaires	Dégressives	Exceptionnelles		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>						
Frais de recherche & Développement	767	1 662			807	1 622
Concession, brevets						
Fonds de commerce		292				292
Logiciels	977	1 694	1	395	200	2 867
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>						
Agencement, aménagement et installations	158	122				280
Matériel de transport	10	23				33
Matériel de bureau et informatique	1 782	578	14			2 374
Mobilier	220	119				339
<b>TOTAL</b>	<b>3 914</b>	<b>4 490</b>	<b>15</b>	<b>395</b>	<b>1 006</b>	<b>7 807</b>

### 3.8 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.

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 le cours budget.

Toutes les factures pour les produits négociés en dollars des Etats-Unis sont libellées en francs par référence à la devise au cours de couverture de change. C'est donc un montant en francs qui est inscrit dans la comptabilité.

Au 31 juillet 1999, la société bénéficiait de contrats de ventes à terme pour des échéances postérieures à la date de clôture, d'un montant global de 8 000 K\$.

### 3.9 Détail des charges constatées d'avance

COMPTE	EN KF
Loyers	743
EDF	6
Marketing	137
Frais télécom	15
Assurance	71
Maintenance	24
Cotisations	42
Documentation	11
Médecine	15
Leasing	112
Redevances	50
Tickets restaurant	17
Publicité	161
<b>TOTAL</b>	<b>1 404</b>

## IV Compléments d'informations relatifs au passif du bilan

### 4.1 Capitaux propres

#### • Composition du capital

Le capital social de BVRP SOFTWARE au 31 juillet 1999 est composé de 1 416 159 actions d'un nominal de 10 F, toutes de même catégorie.

#### • Evolution du capital

Au cours de l'exercice il a été procédé à l'émission de 190.067 actions nouvelles, dont :

- 4 040 actions souscrites dans le cadre des plans d'options octroyés aux salariés du Groupe
- 7 900 actions souscrites dans le cadre de bons de souscription octroyés à des dirigeants du Groupe
- 2 000 actions souscrites dans le cadre de bons de souscription d'actions octroyés à titre de complément de prix à la suite d'acquisitions
- 176 127 actions souscrites dans le cadre de l'augmentation de capital d'un montant global de 54 300 KF mise en œuvre par le conseil d'administration en date du 20 janvier 1999

#### • Répartition du capital et des droits de vote

Compte tenu des dispositions statutaires conférant un droit de vote double pour les actions détenues au nominatif depuis deux ans au moins au nom d'un même actionnaire, le nombre total de droits de vote, au 31 juillet 1999, s'établit à 1 685 979.

#### • Autres titres donnant accès au capital

Les tableaux ci-dessous récapitulent la date, le prix et le mode d'attribution des options de souscription d'actions

BÉNÉFICIAIRES	SALARIÉS BVRP SA	SALARIÉS BVRP SA	SALARIÉS LAB PRODUCTION	SALARIÉS BVRP USA	SALARIÉS KOMMUNIKATE	SALARIÉS TRIO
Date d'assemblée	31/10/96	16/07/98	16/07/98	16/07/98	22/12/98	22/12/98
Nombre de titres autorisés	59 259	80 000	9 000	30 000	30 000	15 000
Nombre de titres attribués au 31/07/99	59 259	70 850	2 950	22 000	16 600	5 167
Prix de souscription	10 F	229 F	229 F	229 F	268 F	268 F
Conditions d'exercice	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année présence	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	Objectifs de chiffre d'affaires
Droits acquis au 31/07/1999	39 992	0	0	0	0	0
Titres souscrits au 31/07/1999	20 316	0	0	0	0	0
TITRES POTENTIELS MAXIMUM	38 943	80 000	9 000	30 000	30 000	15 000

Le tableau ci-dessous récapitule la date, le prix et le mode d'attribution des bons de souscription d'actions :

BÉNÉFICIAIRES	ADMINISTRATEURS BVRP SA	DIRIGEANT BVRP USA	DIRIGEANTS LAB PRODUCTION	DIRIGEANTS KOMMUNIKATE	SOCIÉTÉ TRIO	DIRIGEANTS BVRP SA
Date d'assemblée	31/10/96	16/07/98	16/07/98	22/12/98	22/12/98	22/12/98
Nombre de titres autorisés	25 238	37 000	28 000	85 000	22 000	50 000
Nombre de titres attribués au 31/07/99	25 238	37 000	28 000	75 000	22 000	50 000
Prix de souscription	10 F	190 F	257 F	186 F	311 F	229 F
Conditions d'exercice	1/3 par année présence	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	1/3 par année en fonction d'objectifs de résultats	Objectifs de chiffre d'affaires sur l'année civile 1999	1/3 par année en fonction d'objectifs de cours de bourse
Droits acquis au 31/07/1999	15 500	0	2 000	0	0	0
Titres souscrits au 31/07/1999	15 500	0	2 000	0	0	0
TITRES POTENTIELS MAXIMUM	9 738	37 000	26 000	85 000	22 000	50 000

En supposant que tous les droits rattachés aux options et aux bons de souscription d'actions autorisés sont exerçables et sont exercés, le capital de BVRP Software serait augmenté d'un montant global de 87 612 KF, soit 4 327 KF de capital social et 83 285 KF de prime d'émission.

Le capital social serait ainsi porté de 14.161.590 F à 18.488.400 F.

- Variation des capitaux propres

EN KF	
Capitaux propres au 1/08/1998	40 934
Résultat de l'exercice	3 797
Augmentation capital	52 219
Provisions réglementées	17
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/07/1999</b>	<b>96 967</b>

- Proposition d'affectation du résultat

1. ORIGINE	MONTANT (EN F)
Report à nouveau antérieur	30 477
Résultat de l'exercice	3 797 180
<b>TOTAL DISTRIBUABLE</b>	<b>3 827 657</b>

2. AFFECTATION	MONTANT
Réserve légale	189 859
Autres réserves	3 600 000
Dividendes	0
Report à nouveau	37 798
<b>TOTAL</b>	<b>3 827 657</b>

- Capitaux propres après répartition

MONTANT (EN F)	
Capital	14 161 590
Prime d'émission	66 470 464
Réserve légale	830 866
Autres réserves	15 100 000
Report à nouveau	68 275
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>96 631 195</b>

## 4.2 Echéances des dettes

Les dettes financières dont l'échéance est à plus d'un an s'élèvent à 1 705 KF.  
L'échéance des autres dettes est à moins d'un an.

## 4.3 Détail des charges à payer

COMPTE	EN KF
Emprunts & dettes financières	
Intérêts courus non échus	15
Fournisseurs & comptes rattachés	
Factures à recevoir	705
Dettes fiscales & sociales	5 559
Autres dettes	2
Clients avoirs à établir	362
Honoraires à payer	14
Publicité financière à payer	207
Locations à payer	657
Royalties à payer	8
<b>INTÉRÊTS COURUS À PAYER</b>	<b>7 529</b>

## 4.5 Charges à payer comprises dans les dettes

POSTE	EN KF
Fournisseurs, factures non parvenues	705
Dettes fiscales et sociales	5 559
AUTRES DETTES	1 241

## 4.6 Produits constatés d'avance

Refacturations loyers et charges locatives : 345 KF

# V Notes sur le compte de résultat

## 5.1 Analyse du résultat exceptionnel

PRODUITS EXCEPTIONNELS	31/07/99	31/07/98
Sur opérations de gestion		3
• Divers	28	27
Sous-total	28	30
Sur opération en capital		
• Produits sur cession immobilisations incorporelles	2	
• Produits sur cession d'immobilisations financières		
Sous-total	2	
• Reprise de provision et amortissement	113	
Sous-total	113	
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	143	30
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		68
• Charges exceptionnelles sur acquisition	2 925	
- Divers	317	134
Sous-total	3 241	202
Sur opération en capital		
• Valeur nette comptable d'immobilisations incorporelles		
• Valeur nette comptable d'immobilisations corporelles	2	
• Valeur nette comptable d'immobilisations financières		
Sous-total	2	
Dotations aux provisions et amortissements	124	
Sous-total	124	
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 367	202
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	- 3 224	- 172

## VI Note sur les engagements hors bilan

### 6.1 Clauses de complément de prix sur les acquisitions, fonds de commerce et participations

- **Fond de commerce OEM TRIO**

L'acte d'acquisition prévoit le versement d'un complément de prix en fonction de la réalisation d'un objectif de chiffre d'affaires au cours de l'année civile 1999. L'objectif minimum de chiffre d'affaires ouvrant droit au versement d'un complément de prix s'élève à 7 000 KF.

Le complément de prix maximum, pour un chiffre d'affaires au cours de la période de référence supérieur à 15 000 KF s'élève à 13 842 KF (7 000 KF en numéraire et 6 842 KF par compensation de créance avec le prix de souscription de 22.000 bons de souscription d'actions).

- **Lab Production SA**

L'acte d'acquisition des actions de la société LAB PRODUCTION du 6 août 1998 prévoit le versement d'un complément de prix en fonction de la réalisation d'objectifs de chiffre d'affaires et de résultat net au cours des exercices 1999, 2000 et 2001.

Le complément de prix maximum s'élèverait à un montant de 7 199 KF (28 000 bons de souscription d'actions au prix unitaire de 257,10 F).

Au titre des réalisations du premier exercice, il a été versé un complément de prix de 514 KF représentant l'exercice de 2.000 bons de souscription d'actions au prix d'exercice de 257,10 F. Ce montant s'impute sur le complément de prix indiqué ci-dessus.

### 6.2 Option de souscription d'actions

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 juillet 1998 a autorisé le Conseil d'Administration à émettre au bénéfice des salariés français 89 000 options de souscription d'actions attribuées gratuitement et donnant droit à leur titulaire de souscrire 89 000 actions de la société au prix unitaire de 229 F par action.

Le plan a été mis en place par le Conseil d'Administration le 19 octobre 1998. Les droits à souscrire sont acquis à concurrence d'un tiers chaque année à compter de la date anniversaire d'attribution, soit pour le premier tiers au 19 octobre 1999. La souscription des actions ne peut avoir lieu avant un délai de cinq ans à compter de la date d'attribution du droit à souscrire. Le rabais excédentaire donnera lieu à cotisations sociales l'année au cours de laquelle les options seront levées, soit au plus tôt lors de l'exercice 2002-2003. Compte tenu du délai de cinq ans cité ci-avant, l'assujettissement aux cotisations sociales de la plus-value d'acquisition est définitivement écarté.

Le Conseil d'Administration a attribué 73.800 options au bénéfice de 135 salariés. La dette potentielle de cotisations sociales qui découlerait de la souscription de l'ensemble des droits attribués peut être estimée au 31 Juillet 1999 à 1 260 KF.

### 6.3 Indemnités de fin de carrière

A leur départ à la retraite, certains salariés du Groupe doivent recevoir une indemnité calculée selon les dispositions de la convention collective dont ils dépendent. Le montant des engagements de retraite calculé est non significatif et s'élève à 194 KF.

Compte tenu de la faible moyenne d'âge du personnel, la politique du Groupe est de ne pas constituer de provision au titre des droits théoriquement acquis mais de prendre en charge le coût correspondant dans l'exercice de départ en retraite effectif des salariés.

### 6.4 Engagement en matière de crédit bail

La valeur des biens financés par contrats de crédit-bail s'élève à 2 401 KF.

EN KF	
Valeur d'origine	
Amortissements	2 401
Cumul exercices antérieurs	734
Exercice 1998/99	456
<b>TOTAL</b>	<b>1 190</b>
Valeur nette	1 211
Redevances payées	
Cumul exercices antérieurs	996
Exercice 1998/99	539
<b>TOTAL</b>	<b>1 535</b>

Les redevances de crédit-bail s'élèvent à 498 KF hors TVA pour l'exercice 1998/99.

Les engagements de la société au titre, d'une part, du prix d'achat résiduel et, d'autre part, des redevances restant à payer représentent :

En KF	
Redevances restant à payer	
A un an au plus	486
A plus d'un an	817
TOTAL	1 303
Prix d'achat résiduel	59
TOTAL	1 362

## 6.5 Engagement de garanties données

La société BVRP Software SA a négocié un emprunt de 2 500 KF dans le cadre de l'acquisition de la société LAB Production SA, et a consenti à l'établissement prêteur un nantissement des titres de la société LAB Production détenues par BVRP Software SA.

## 6.6 Engagement de garanties reçues

Les actionnaires dirigeants de la société LAB Production ont délivré au bénéfice de la société BVRP Software SA une garantie financière d'un montant global maximum de 1 200 KF portant sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société LAB Production au 31 décembre 1997.

Les actionnaires dirigeants de la société Kommunicate Ltd ont délivré au bénéfice de la société BVRP Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société Kommunicate Ltd au 31 mars 1998.

## VII Autres informations

### 7.1 Effectif de l'entreprise

L'effectif moyen sur l'exercice s'établit à 253 personnes contre 158 au cours de l'exercice précédent. La répartition par catégorie s'établit comme suit :

Employés	202
Cadres et assimilés	46
Dirigeants	5
TOTAL	253

Dans un souci d'anticipation de des modifications de la réglementation sociale en matière de temps de travail, la société BVRP Software, a conclu avec effet au 1er novembre 1999, un accord sur la réduction du temps de travail permettant d'atteindre les objectifs de passage aux 35 heures fixés par le législateur.

### 7.2 Participation des salariés

Compte tenu du résultat fiscal de la société, l'accord de participation n'a pas trouvé à s'appliquer au titre de cet exercice.

### 7.3 Rémunération allouée aux membres des organes de direction

Le montant global des rémunérations et avantages en nature alloués aux membres des organes de Direction de la société BVRP Software, à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées s'élèvent à 4 981 KF.

Comme au cours des années précédentes, il n'a été versé aucun jeton de présence aux membres du conseil d'administration.

### 7.4 Informations concernant les entreprises liées

En KF	
Immobilisations financières	770
Créances	63
Dettes	334
Produits financiers	25

## 7.5 Tableau des filiales et participations

DÉNOMINATION SIEGE SOCIAL	CAPITAL	CAPITAUX PROPRES	QUOTE-PART DIVIDENDES	VAL. BRUTE TITRES VAL. NETTE TITRES	PRÊTS, AVANCES CAUTIONS	CHIFFRE D'AFFAIRES	RÉSULTAT
Filiales (plus de 50 %)							
BVRP SOFTWARE INC 1333 W.120th avenue Westminster CO 80234 USA	2 240	198 775	100,00 %	2 240		3 500 702	122 055
				2 240			
LAB PRODUCTION 105 rue Lafayette 75010 PARIS	250 000	207 684	99,68 %	3 155 400	770 406	12 838 079	- 162 606
				3 155 400			
KOMMUNICATE Ltd Sheridan House 40-43 Jewry Street WINCHESTER	835 120	10 487 714	100,00 %	35 870 436		45 966 337	5 266 777
HAMPSHIRE SO 23 8RY				35 870 436			

## 7.6 Impôts

### • Allègement de la dette future d'impôt

	MONTANT EN KF AU 31/07/99	IS ET CONTRIBUTIONS
Correspondantes*		
Provision sur fonds de commerce		
Provision pour charges		
Plus value latente sur OPCVM		
Organic	82	30
Ecart de conversion passif	747	274
Participation des salariés		
TOTAL	829	304

\* Taux d'IS retenu : 33 1/3 %  
Contribution additionnelle : 10 %

### • Impôt sur les sociétés

Du fait de son activité la société a bénéficié d'un crédit d'impôt recherche, au titre de l'année civile 1998 d'un montant de 1 338 KF.

Compte tenu du résultat fiscal déficitaire de l'exercice, la société disposant d'un report en arrière des déficits fiscaux sur les bénéfices non distribués des 3 exercices précédent et ayant donné lieu à un paiement effectif d'impôt, il a été comptabilisé une créance d'impôt à hauteur de 381 KF.

Les sociétés BVRP Software SA et LAB Production SA ont opté, pour une durée de cinq ans, à compter de l'exercice qui sera ouvert le 1<sup>er</sup> août 1999, pour le régime d'intégration fiscale (article 223 du C.G.I.).

## 7.7 Résultat de la société au cours des cinq derniers exercices

DATE D'ARRÊTÉ DURÉE LE L'EXERCICE	31/07/99 12 Mois	31/07/98 12 Mois	31/07/97 12 Mois	31/07/96 12 Mois	31/07/95 12 Mois
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	14 161 590	12 260 920	12 022 160	3 424 000	3 112 500
Nombre d'actions					
• Ordinaires	1 416 159	1 226 092	1 202 216	6 848	6 225
• A dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
Par conversion d'obligations					
• Par droit de souscription	432 681	244 621	84 497		

OPÉRATIONS ET RÉSULTATS					
Chiffre d'affaires H.T.	96 204 778	76 131 762	43 423 494	17 331 628	10 804 782
Résultat avant impôts, participation,					
Dot. amortissements et provisions	6 830 866	14 791 702	8 276 652	2 850 040	811 421
Impôts sur les bénéficiaires	- 1 719 148	3 849 957	83 116	660 501	156 422
Participation des salariés		1 747 780	968 700	309 979	
Dotations amortissements et provisions	4 752 834	2 248 851	2 024 985	4 678 465	381 650
Résultat net	3 797 180	6 945 114	5 199 851	- 2 798 905	273 349
Résultat distribué					
RÉSULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements,provisions	6	7	6	274	105
Résultat après impôt, participation, Dot.amortissements et provisions	3	6	4	- 409	4
Dividende attribué					4
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	253	158	93	20	18
Masse salariale	38 822 423	24 086 608	13 798 893	5 538 711	5 082 436
Sommes versées en avantages sociaux (Sécurité Soc., œuvres sociales.)	19 532 634	11 458 355	6 285 790	2 490 081	2 206 754

## 7.8 Procès et litiges

Il n'existe aucun litige connu de la direction et comportant des risques significatifs, susceptibles d'affecter le résultat ou la situation financière du Groupe.

## 7.9 Passage à l'an 2000

L'organisation du Groupe étant fondée sur la décentralisation informatique, le passage à l'an 2000 ne devrait pas poser de problème.

Toutes les mesures ont été prises pour identifier et surmonter les risques de dépendance vis à vis des systèmes informatiques gérés par des tiers.

## 7.10 Inventaire des valeurs mobilières en portefeuille

BANQUE	TITRES	VALEUR UNITAIRE EN FF	VALEUR TOTAL D'ACHAT	QUANTITÉ ACHETÉE	QUANTITÉ VENDUE	NOUVEAU SOLDE AU 31/07/99	VALEUR
HERVET	OPCVM CT	1 805	2 997 492	1660	0	1660	2 997 493
B P C	TCT	210 400	3 156 001	15	14	1	210 400
		210 438	7 154 901	34		34	7 154 902
						SOLDE	10 362 795

## 5.2.6 Rapport général des commissaires aux comptes Exercice clos le 31 juillet 1999

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 juillet 1999 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société BVRP Software SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### • Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société à la fin de cet exercice.

### • Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Paris, le 13 décembre 1999  
Les Commissaires aux Comptes

Alain GATEAU

APLITEC SA  
Gérard LEPLÉ

## 5.2.7 Rapport spécial des commissaires aux comptes

### Etabli en application de l'article 103 de la Loi du 24 juillet 1966

### Exercice clos le 31 juillet 1999

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.  
En application de l'article 103 de la loi du 24 juillet 1966, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions visées par l'article 101 de cette loi.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient selon les termes de l'article 92 du décret du 23 mars 1967, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

#### • Conventions conclues au cours de l'exercice 1998/99 et préalablement autorisées

##### 1.1 Adhésion à l'Association «Les Centaures» (administrateur intéressés : M. Bruno Vanryb)

Votre conseil d'administration du 23 décembre 1998 a autorisé l'adhésion de votre société à l'association Les Centaures. Cette association est régie par la loi de 1901 et a pour vocation de promouvoir de jeunes artistes contemporains au moyen de cotisations annuelles.

##### 1.2 Avance en compte courant à LAB Production SA (administrateurs intéressés : MM. Bruno Vanryb, Roger Politis et Denis Gillier)

Votre conseil d'administration du 28 septembre 1998 a autorisé le Président à procéder à des avances en compte courant à la société LAB Production dans le cadre de ses besoins de financement. Ces avances sont rémunérées au taux maximum fiscalement déductible.

Le montant des avances se monte, au 31 juillet 1999, à la somme de 730 000 F. Les intérêts facturés sur l'exercice se montent à 24 846 F.

##### 1.3 Subvention à caractère commercial en faveur de LAB Production SA (administrateurs intéressés : MM. Bruno Vanryb, Roger Politis et Denis Gillier)

Votre conseil d'administration du 6 mai 1999, a autorisé votre société à verser à la société LAB Production, une subvention à caractère commercial.

Cette subvention d'un montant maximum de 1 million de francs s'inscrit dans la continuité de la politique du groupe qui consiste à donner les moyens aux filiales de développer et diversifier les ventes du groupe.

Le montant de la subvention versée par votre société, au 31 juillet 1999, se monte à la somme de 1.000.000 F.

##### 1.4 Convention d'intégration fiscale entre BVRP Software SA et LAB Production SA (administrateurs intéressés : MM. Bruno Vanryb, Roger Politis et Denis Gillier)

L'option pour le régime fiscal de groupe prévu par l'article 68 de la loi de finances pour 1999 a été autorisée par votre conseil d'administration du 5 juillet 1999 entre votre société et LAB Production.

L'autorisation est valable pour la durée d'application de l'option pour le régime de groupe, soit du 1<sup>er</sup> août 1999 jusqu'au 31 juillet 2004.

#### • Conventions conclues au cours d'exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

##### 2.1 Avance en compte courant à BVRP Software Inc (administrateurs intéressés : MM. Bruno Vanryb et Robert Lang)

Votre conseil d'administration du 31 mars 1997 a autorisé le président à procéder à des avances en compte à BVRP Software Inc. dans le cadre de ses besoins de financement. Ces avances sont rémunérées au taux maximum fiscalement déductible.

Au 31 juillet 1999, aucune avance n'est consentie à la société BVRP Software Inc. Les intérêts facturés sur l'exercice se montent à 7 786 F.

## 2.2 Prêt accordé à LAB Production SA

(administrateurs intéressés : MM. Bruno Vanryb, Roger Politis et Denis Gillier)

Votre conseil d'administration du 27 mars 1997 a autorisé l'octroi d'un prêt à la société LAB Production dans le cadre de l'acquisition de LAB Production. A la date du conseil il n'existait pas d'administrateur commun. Néanmoins, la procédure de l'article 101 a été appliquée compte tenu de l'avancement des négociations sur l'acquisition de LAB Production. Les conditions du prêt sont les suivantes :

- Taux d'intérêt : fixe 7,55 %
- Caution solidaire et nantissement de titres de MM. Arnaud Boulard et Denis Gillier

Ce prêt a été transformé en avance en compte courant le 28 septembre 1998. Ces avances sont rémunérées au taux maximum fiscalement déductible. La cotisation versée par votre société au titre de l'exercice 1998/99 s'élève à 12 000 F.

## 2.3 Contrat de distribution et d'assistance entre BVRP Software SA et BVRP Software Inc

(administrateurs intéressés : MM. Bruno Vanryb et Robert Lang)

- Votre société accorde à BVRP Software Inc. un droit d'utilisation et de distribution des logiciels édités par BVRP Software sur le territoire de l'Amérique du Nord moyennant une redevance de 25 % des ventes.

Cette partie du contrat n'a pas trouvé à s'appliquer sur l'exercice.

- Votre société accorde à BVRP Software Inc. un droit de commercialisation et de duplication des logiciels version OEM sur le territoire de l'Amérique du Nord. Dans ce cadre BVRP Software Inc. perçoit une commission basée sur les ventes nettes faites par BVRP Software qui résulte directement des efforts commerciaux de BVRP Software Inc., à un taux de commission compris entre 5 et 50 %, en fonction de l'importance des efforts commerciaux mis en œuvre par la filiale américaine.

Les commissions facturées par BVRP Software Inc. à votre société au titre de l'exercice 1998/99, s'élèvent à 4 305 257 F.

Fait à Paris, le 13 décembre 1999

Les Commissaires aux Comptes

Alain GATEAU

APLITEC SA  
Gérard LEPLÉ

## 6.1 Organes d'administration

L'objectif et le rôle du conseil d'administration est d'exercer une surveillance à l'égard de la gestion des activités du Groupe. L'objectif fondamental du conseil est le maintien et l'augmentation, à long terme, de l'avoir des actionnaires, en tenant compte des intérêts de ses clients, actionnaires, employés et fournisseurs. Le conseil fait également en sorte que le Groupe remplisse ses obligations sur une base continue.

Le conseil d'administration comprend actuellement 7 membres :

- **Président :**

Monsieur Bruno Vanryb

Expiration du mandat lors de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 juillet 2002

- **Autres fonctions :**

- Président de BVRP Software Inc
- Administrateur de Kommunicate Ltd
- Administrateur de LAB Production SA
- Administrateur de AB Soft SA
- Administrateur de IDEM SA
- Président de Croissance Plus

- **Administrateurs :**

Monsieur Roger Politis

Expiration du mandat lors de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 juillet 2002

- **Autres fonctions :**

- Administrateur de LAB Production SA
- Administrateur de Kommunicate Ltd
- Administrateur de AB SOFT SA

Monsieur Robert Lang

Expiration du mandat lors de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 juillet 2002

- **Autres fonctions :**

- Vice-Président Exécutif de BVRP Software Inc

Monsieur Jean Claude Vrignaud

Expiration du mandat lors de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 juillet 2002

- **Autres fonctions :**

- Président de ACOMA Consulting Inc

**Monsieur Denis Gillier**

Expiration du mandat lors de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 juillet 2002

•Autres fonctions :

Directeur général de LAB Production SA

**Monsieur Alex-Serge Vieux**

Expiration du mandat lors de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 juillet 2002

• Autres Fonctions :

Président de DASAR Expos  
Président de DASAR Inc  
Administrateur de Check Point  
Administrateur de CIBOX SA  
Administrateur de Lernout & Hauspie  
Administrateur de SAQQARA  
Administrateur de Sevenix

• **Hayes Microcomputer Products représentée par Monsieur Dennis C. Hayes**

Expiration du mandat lors de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 juillet 2002

Par sa composition, le conseil met à la disposition du Groupe un vaste éventail de connaissances et d'expériences.

En 1998/99, comme au cours des années précédentes, il n'a été versé aucun jeton de présence.

## 6.2 Organes de direction

Monsieur Bruno Vanryb  
Président Directeur Général

Monsieur Roger Politis  
Directeur Général

Monsieur Christophe Peyrot  
Directeur Général Adjoint

Monsieur David Wright  
Directeur Général Adjoint

Monsieur Nicolas Brumelot  
Secrétaire Général

Les salaires bruts de l'équipe de direction versés par BVRP Software au cours de l'exercice 1998/99 ont été de 4 981 KF.

Compte tenu de l'information donnée par le conseil d'administration dans le rapport annuel ci-dessus, nous vous prions de bien vouloir approuver les comptes sociaux de BVRP Software SA et prendre acte des comptes consolidés présentés par le Groupe.

En conséquence, nous vous prions de bien vouloir voter les résolutions proposées par le conseil d'administration.

## COB

---

Le présent Document de Référence a été établi en application du règlement 95-01 de la Commission des Opérations de Bourse conformément à l'instruction d'application du règlement précité. Il a été enregistré auprès de la Commission des Opérations de Bourse en date du 03 01 2000 sous le numéro R.00-023. Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par la Commission.

---

Des exemplaires du présent Document de Référence sont disponibles au siège social de BVRP Software :  
1 bis rue Collange, 92593 – Levallois Perret cedex