



## Chiffre d'affaires et résultats du 3<sup>e</sup> trimestre 2009-10

### Forte progression de la rentabilité

### Succès de l'augmentation de capital et de l'émission d'obligations convertibles, sursouscrites respectivement à 110% et 108%

### Le FSI nouvel actionnaire de référence

Conformément aux attentes, ce 3<sup>e</sup> trimestre, traditionnellement le meilleur de l'exercice, marque un net changement de tendance en termes d'activité (+41,2% par rapport au second trimestre) et de profitabilité (résultat opérationnel courant de 13%).

La décision de privilégier la marge sur le chiffre d'affaires pour assurer la remontée de profits porte ses fruits. Ainsi, le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de l'exercice (66,0M€) qui ressort, comme attendu, en baisse de 20% par rapport à la même période de l'exercice précédent, s'accompagne d'une forte remontée des marges.

Le 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice a été particulièrement bien orienté pour les ventes par Internet et dans les pays anglo-saxons. L'activité Web (vente directe en téléchargement aux consommateurs, au travers des sites e-commerce du groupe et des partenaires e-commerçants) continue sa progression et représente sur le trimestre plus de 25% des ventes, contribuant significativement à la remontée des résultats.

Après un 1<sup>er</sup> semestre, qui avait marqué un point bas, les ventes de licences en OEM ont également fortement progressé au 3<sup>e</sup> trimestre.

### Succès de l'augmentation de capital et de l'émission d'obligations convertibles : Avanquest lève 12M€ pour accélérer sa croissance

Avanquest se félicite du succès des deux opérations de levée de fonds lancées le 18 janvier 2010 qui ont été sursouscrites :

- à hauteur de 110 % pour l'augmentation de capital de 8 millions d'euros au prix de souscription de 3,60 euros par action nouvelle ;
- à hauteur de 108 % pour l'émission d'obligations convertibles de 4 millions d'euros au prix de 4,60 euros par obligation.

Le règlement-livraison des 2.221.434 actions nouvelles et des 867.747 obligations convertibles et leur admission aux négociations sur le marché Euronext Paris sont respectivement prévus le 15 février et le 16 février 2010.

Les actions nouvelles seront assimilées aux actions existantes de la Société et négociées sur la même ligne de cotation (code ISIN FR0004026714). A compter du 15 février 2010, le nombre total d'actions composant le capital social d'Avanquest sera porté à 16.105.398 actions.

Le Fonds Stratégique d'investissement (« FSI »), détenant désormais 13,7% du capital d'Avanquest Software de concert avec la Caisse des Dépôts, devient un actionnaire de référence et de long terme, aux côtés des dirigeants et de ses principaux actionnaires institutionnels. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires de la société, le FSI représentera le groupe Caisse des Dépôts au Conseil d'administration d'Avanquest Software.

Cette opération donne à Avanquest les moyens d'être un véritable acteur dans la consolidation du secteur, en réalisant des acquisitions ciblées, et d'accélérer la mise en œuvre de ses projets innovants, tels que :

- Le développement de nouveaux modèles de vente récurrents (abonnements, logiciels « on demand », « Software as a Service »),
- Le portail « Corporate » de ventes en ligne destiné aux revendeurs et aux partenaires,
- Le projet de plateforme communautaire Softcity.

Fort de fondamentaux solides et d'une stratégie innovante Avanquest est en position favorable pour conquérir de nouvelles parts de marché et profiter pleinement de l'impact positif de cette dynamique sur la rentabilité.

Chiffres non audités (en M€)	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>e</sup> trim.	3 <sup>e</sup> trim.	9 mois 09-10	9 mois 08-09
<b>CA consolidé</b>	<b>19,2</b>	<b>19,4</b>	<b>27,4</b>	<b>66,0</b>	<b>82,1</b>
Marge brute	12,0	11,9	16,8	40,6	48,0
% du CA	62,2%	61,5%	61,0%	61,4%	58,5 %
<b>ROC avant charge liée aux stock-options</b>	<b>-0,6</b>	<b>+0,6</b>	<b>+3,8</b>	<b>+3,8</b>	<b>+1,6</b>
% du CA	-3,2%	3,4%	13,8%	5,8%	2%
Résultat opérationnel courant	-0,9	+0,5	+3,6	+3,2	+0,8

Les mesures drastiques de réduction des coûts de structure avec un point mort qui a été baissé de plus de 20% par rapport à l'exercice 2008/09 et la nouvelle stratégie produit mise en œuvre par Avanquest pour privilégier les gammes les plus rentables ont pour conséquence une très **forte progression des résultats au 3<sup>e</sup> trimestre. Sur 9 mois, le résultat opérationnel courant est quadruplé et atteint ainsi 3,2 M€ contre 0,8M€ en 2008/09.**

Prochain rendez-vous	Chiffre d'affaires T4 2009/10	12 mai 2010 (après bourse)	
<b>Contacts</b>	Analystes - Investisseurs Thierry BONNEFOI +33 (0)1 41 27 19 74 <a href="mailto:tbonnefoi@avanquest.com">tbonnefoi@avanquest.com</a>	Communication Christine SAUVAGET +33 (0)1 41 27 19 82 <a href="mailto:csauvaget@avanquest.com">csauvaget@avanquest.com</a>	Relations Presse Nicolas SWIATEK +33 (0)1 41 27 19 96 <a href="mailto:nswiatek@avanquest.com">nswiatek@avanquest.com</a>
<b>Site Internet</b>	<a href="http://www.avanquest.com">http://www.avanquest.com</a>		<a href="http://groupe.avanquest.com">http://groupe.avanquest.com</a>
<b>Codes</b>	<b>Ticker : AVQ</b>	<b>ISIN : FR0004026714</b>	<b>Reuters : AVQ.PA    Bloomberg : AVQ:FP</b>

