

**Avanquest Software acquiert Nova Development,  
Editeur de logiciels américain, leader sur son marché.**

**Avec cette acquisition stratégique,  
le groupe Avanquest Software prévoit de doubler sa taille aux Etats-Unis,  
où il réalisait déjà la moitié de son chiffre d'affaires.**

**Cette opération de croissance externe, très significative, permet à Avanquest Software de renforcer considérablement son portefeuille de produits à l'international, et de se positionner comme un leader incontestable sur le marché américain, premier marché mondial.**

**Le Groupe, dont 87% du chiffre d'affaires est réalisé hors de France, confirme ainsi sa volonté de croissance et son ambition d'atteindre une position de leader sur tous les territoires où il est présent dans le monde.**

---

La Garenne Colombes, le 17 janvier 2007

**Nova Development, un éditeur leader sur le marché américain**

Nova Development, développeur et éditeur de logiciels, est, tout comme Avanquest Software, l'un des tout premiers éditeurs américains dans le domaine des logiciels de productivité destinés à l'usage personnel et aux petites et moyennes entreprises. Il est notamment Numéro 1 du marché dans des catégories stratégiques comme la gestion des images et du graphisme (source NPD Techworld Reports, 2006).

Fondé en 1984 par Roger Bloxberg et Todd Helfstein, toujours dirigeants et seuls actionnaires, Nova Development, basé à Calabasas dans la région de Los Angeles, emploie 76 salariés et réalise un chiffre d'affaires de 32 M\$ (24.6 M€) essentiellement sur le marché Retail américain.

Nova Development édite sous sa marque plus de 70 logiciels et couvre, pour PC et Mac, des domaines aussi variés que la gestion des photos numériques avec les bestsellers *Photo Explosion* et *Scrapbook Factory*, la fourniture de Clip Arts avec *Art Explosion*, la productivité pour petites entreprises avec par exemple *Business Plan Writer* ou *Invoices & Estimates Pro*, et les logiciels utilitaires tels que *Drive Erase* ou *Transfer your PC*. Nova Development représente aussi des marques leaders sur leurs marchés comme *Berlitz* pour l'apprentissage des langues ou *Hallmark* pour la création des célèbres cartes du même nom.

**De fortes complémentarités et une même vision stratégique**

Nova Development, comme Avanquest Software, est à la fois éditeur et développeur de logiciels avec environ la moitié de son chiffre d'affaires réalisé sur des produits développés en interne.

**La taille combinée de Nova Development et Avanquest Software permettra à l'entité américaine du groupe de figurer dans le Top 5 des Editeurs de logiciels aux Etats-Unis, hors Microsoft, et d'être numéro 1 dans plus de dix catégories** destinées aux particuliers et petites entreprises (source NPD Techworld reports, 2006). Avec 175 logiciels à son portefeuille, le nouvel ensemble disposera en effet immédiatement de l'un des catalogues logiciels les plus vastes et diversifiés aux Etats-Unis.

La combinaison des réseaux de commercialisation d'Avanquest Software et Nova Development permettra une couverture beaucoup plus large du marché américain et offrira aux deux entreprises un débouché beaucoup plus vaste pour les produits qu'elles développent ou éditent.

La complémentarité des gammes logicielles et des réseaux de distribution se reflète également au niveau des équipes. Les fondateurs d'Avanquest Software et de Nova Development sont de la même génération d'entrepreneurs, ont créé leurs entreprises à la même époque et sont considérés, dans les deux cas, comme des pionniers et des novateurs sur leurs marchés respectifs.

### **De formidables relais de croissance à l'international et sur le Web.**

Avec 3% de son chiffre d'affaires réalisé à l'international, le modèle de développement de Nova Development est principalement local et basé sur une couverture très large du marché américain avec des produits leaders dans leurs catégories.

La stratégie de vente d'Avanquest Software, seul éditeur de logiciels véritablement global, consiste à mettre sur le marché, l'ensemble du catalogue de l'entreprise sur tous les territoires et au travers de l'ensemble des canaux de vente.

Le modèle d'Avanquest Software est donc complémentaire de celui de Nova Development, et permet d'envisager des relais de croissance importants à court et moyen termes au travers de la vente à l'international du catalogue de Nova sur tous les territoires où le groupe est présent, et bien sûr, sur Internet, où Avanquest Software réalise déjà 13% de son chiffre d'affaires.

Roger Bloxberg et Todd Helfstein, fondateurs de Nova Development, deviendront tous deux actionnaires d'Avanquest Software et continueront à occuper des postes de direction importants après acquisition. Ils joueront notamment un rôle de tout premier plan dans le développement à l'international des ventes du groupe et la mise en place de synergies à tous les niveaux de l'entreprise.

Todd Helfstein et Roger Bloxberg, respectivement Président et CEO de Nova Development : **« Au vu des nombreuses opportunités de croissance qui s'ouvrent à nous, c'est avec enthousiasme que nous rejoignons le groupe Avanquest Software. Ce rapprochement place nos deux entreprises dans une position de leadership incontestable sur le marché Retail aux Etats-Unis et en Europe, et crée des opportunités immédiates grâce à un catalogue de logiciels très étendu accessible au travers d'un plus grand nombre de canaux. »**

**Ce rapprochement signifie bien plus que ce que l'on peut généralement attendre des synergies d'une fusion-acquisition. Il y a entre Nova Development et Avanquest Software la même culture d'entreprise. Cela se traduit par des similitudes historiques étonnantes, et plus important encore par la même façon d'envisager l'avenir et de partager les mêmes visions stratégiques. Nous nous réjouissons d'œuvrer aux côtés des dirigeants d'Avanquest pour l'atteinte de ces objectifs et d'avoir un rôle actif dans le développement de la nouvelle organisation afin d'assurer la poursuite de la croissance profitable du groupe. »**

### **Modalités de l'opération**

Nova Development a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires d'environ 32 M\$ (24.6 M€ chiffre non audité).

Le niveau de rentabilité de l'entreprise est très satisfaisant avec une marge d'exploitation moyenne, sur les trois dernières années, supérieure à 10%. Nova Development a enregistré une croissance continue de son chiffre d'affaires et de ses profits au cours des dix dernières années et devrait connaître en 2007 une nouvelle croissance à deux chiffres de son activité et de ses résultats.

Cette acquisition de 100% des titres s'effectuera pour un montant total de 48 M\$ (36.9 M€). Le prix sera payé en numéraire à hauteur de 34.5 M\$ et pour le solde, par émission de 746.268 actions nouvelles sous réserve de la décision d'une prochaine AGE qui sera convoquée à cet effet.

Le paiement en numéraire sera étalé sur 18 mois en trois versements : 22 M\$ lors de la signature, 6,5 M\$ 12 mois après celle-ci, et 6 M\$ 18 mois après la date de signature.

Le protocole d'accord qui vient d'être signé prévoit que la transaction sera finalisée lorsque certaines autorisations de tiers acceptant le changement de contrôle de Nova Development (banque, bailleur et quelques fournisseurs) auront été obtenues. Ces conditions devraient être remplies dès la fin de cette semaine.

Avanquest Software, dont la trésorerie disponible dépasse les 10 M€ dispose auprès de ses banques d'une ligne de crédit d'une durée de sept ans pour un total d'environ 25 M€ qui permettra de financer intégralement la composante numéraire de cet investissement. L'acquisition de Nova Development est donc financée sans appel au marché.

La rentabilité récurrente de Nova Development et le nombre limité d'actions émises devraient permettre à cette opération d'être relative pour le groupe Avanquest dès 2007.

Pour Bruno Vanryb, fondateur et PDG du groupe Avanquest Software : « **Avanquest Software, qui réalise 87% de son chiffre d'affaires à l'international, avait également besoin de se renforcer sur le 1<sup>er</sup> marché mondial des logiciels : les Etats-Unis. Nova Development constitue une opportunité formidable, car, indépendamment de sa position de leader sur le marché américain, l'entreprise dispose d'une gamme de logiciels et d'un modèle de développement, directement transposable à l'international et sur Internet, ce qui constitue un relais de croissance très important. Au-delà des nombreuses synergies entre Nova Development et Avanquest Software, cette acquisition nous donnera les moyens de dépasser dès 2007 notre objectif ambitieux de 100 M€ de chiffre d'affaires, tout en matérialisant notre volonté d'exercer un fort leadership sur toutes les zones géographiques où nous opérons.** »

#### Estimation du chiffre d'affaires 2006 Avanquest Software

Après un troisième trimestre qui avait vu un net redémarrage des ventes, le quatrième trimestre 2006 a confirmé cette tendance positive avec un excellent chiffre d'affaires (non audité) dépassant 23 M€ conformément aux attentes de la direction. Le chiffre d'affaires annuel du groupe excèdera comme prévu les 75 M€ et le résultat d'exploitation devrait s'inscrire dans la fourchette indiquée précédemment au marché (supérieur à 6%). Le chiffre d'affaires définitif 2006 accompagné d'une estimation chiffrée plus précise du résultat d'exploitation seront communiqués au marché le 31 janvier 2007.

#### A propos d'Avanquest Software

Implanté en Europe (Allemagne, Espagne, France, Grande-Bretagne, Italie), aux Etats-Unis (Californie, Colorado), et en Asie (Chine, Corée, Japon), le groupe Avanquest Software, éditeur mondial de logiciels de Communication et de Mobilité, est également un fournisseur incontournable de logiciels Utilitaires, de Productivité Bureautique et au service du Multimédia. Avanquest Software est un éditeur de logiciels à succès bénéficiant d'une expérience de plus de vingt ans en recherche & développement. Fondé en 1984 sous le nom de BVRP Software, le groupe a célébré en 2004 vingt ans d'innovation. Destinés aux particuliers et aux professionnels, les logiciels d'Avanquest Software sont commercialisés dans plus de 100 pays, tant par l'intermédiaire du e-commerce, que de partenariats OEM et de revendeurs informatiques. Le groupe affiche un chiffre d'affaires de 70,6 M€ en 2005. Coté sur Euronext (ISIN FR0004026714) depuis décembre 1996, Avanquest Software fait partie de l'Euro1ist, indice SBF 250, et adhère au segment NextEconomy. Pour toute information complémentaire : <http://www.avanquest.com>

#### Vos contacts

Thierry Bonnefoi, Relations Analystes & Investisseurs  
Tél. : +33 (0) 1 41 27 19 74 – E-mail : [tbonnefoi@avanquest.com](mailto:tbonnefoi@avanquest.com)

Nicolas Swiatek, Relations Presse  
Tél. : +33 (0)1 41 27 19 96 – E-mail : [nswiatek@avanquest.com](mailto:nswiatek@avanquest.com)

Christine Sauvaget, Communication  
Tél. : +33(0)1 41 27 19 82 – E-mail : [csauvaget@avanquest.com](mailto:csauvaget@avanquest.com)



Ticker : **AVQ**  
ISIN : **FR0004026714**  
Reuters : **AVQ.PA**  
Bloomberg : **AVQ:FP**