

1. COMPTES SOCIAUX D'AVANQUEST SOFTWARE S.A. AU 30/06/2011

1.1. Compte de résultat au 30/06/2011

En milliers de €	France	Export	Notes	30/06/11 15 mois	31/03/10 12 mois
Production vendue de biens	344	3 746		4 090	4 175
Production vendue de services	981	12 976		13 957	9 067
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>1 325</b>	<b>16 722</b>	<b>5.1</b>	<b>18 047</b>	<b>13 242</b>
Production immobilisée				3 298	2 582
Subvention d'exploitation				6	
Reprises amortissements, provisions et transferts de charges				1 468	1 238
Autres produits				1 331	1 121
<b>Produits d'exploitation</b>				<b>24 150</b>	<b>18 183</b>
Achats matières premières, approvisionnements				22	104
Autres achats et charges externes				11 610	8 352
Impôts, taxes et versements assimilés				455	373
Salaires et traitements				5 276	4 231
Charges sociales				2 688	2 154
Dotations aux amortissements sur immobilisations				3 226	2 400
Dotations aux provisions sur actif circulant				1 306	363
Dotations aux provisions pour risques et charges				16	59
Autres charges				3 849	2 146
<b>Charges d'exploitation</b>				<b>28 448</b>	<b>20 182</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>				<b>(4 298)</b>	<b>(1 999)</b>
Produits financiers des participations					66
Produits autres valeurs mobilières, créances immob.				186	217
Autres intérêts et produits assimilés				192	165
Reprises sur provisions et transferts de charges				3 961	1 906
Différences positives de change				773	813
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				13	17
<b>Produits financiers</b>				<b>5 125</b>	<b>3 184</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions				8 055	6 768
Intérêts et charges assimilées				3 607	915
Différences négatives de change				2 151	503
<b>Charges financières</b>				<b>13 813</b>	<b>8 186</b>
<b>Résultat financier</b>			<b>5.2</b>	<b>(8 688)</b>	<b>(5 002)</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>				<b>(12 986)</b>	<b>(7 001)</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion					
Produits exceptionnels sur opérations en capital				555	58
Reprises sur provisions et transferts de charges				8 876	1 825
<b>Produits exceptionnels</b>				<b>9 431</b>	<b>1 883</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				761	1 659
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				8 345	223
Dotations exceptionnelles amortissements et provisions				308	430
<b>Charges exceptionnelles</b>				<b>9 414</b>	<b>2 312</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>			<b>5.3</b>	<b>17</b>	<b>(429)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>				<b>(12 969)</b>	<b>(7 430)</b>
Participation des salariés aux fruits de l'expansion			7.2		
Impôts sur les bénéfices				(335)	(280)
<b>Bénéfice ou Perte</b>				<b>(12 634)</b>	<b>(7 150)</b>

## 1.2. Bilan actif au 30/06/2011

En milliers de €	Notes	Montant brut	Amortissements et provisions	Net 30/06/11 15 mois	Net 31/03/10 12 mois
Immobilisations incorporelles	3.1 à 3.5	16 891	10 057	6 834	6 606
Immobilisations corporelles	3.4 et 3.5	1 482	1 000	482	560
Titres de participation	3.4 et 3.5	134 367	25 222	109 145	100 884
Autres immobilisations financières	3.4 et 3.5	4 678		4 678	7 492
<b>Actif immobilisé</b>		<b>157 418</b>	<b>36 279</b>	<b>121 139</b>	<b>115 542</b>
<b>Créances</b>	<b>3.6 et 3.7</b>				
Avances et acomptes versés sur commandes		8		8	-
Créances clients et comptes rattachés		6 614	1 657	4 957	7 316
Autres créances		10 400	3 569	6 831	8 566
<b>Trésorerie</b>					
Valeurs mobilières de placement		2 423	1	2 422	5 418
Disponibilités		1 485		1 485	7 618
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>3.8</b>				
Charges constatées d'avance		567		567	582
<b>Actif circulant</b>		<b>21 497</b>	<b>5 227</b>	<b>16 270</b>	<b>29 500</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3.9	84		84	82
Ecart de conversion actif	4.9	1 299		1 299	1 899
<b>Total général</b>		<b>180 298</b>	<b>41 506</b>	<b>138 792</b>	<b>147 023</b>

### 1.3. Bilan Passif au 30/06/2011

En milliers de €	Notes	30/06/11 15 mois	31/03/10 12 mois
Capital social ou individuel		18 187	16 105
Primes d'émission, de fusion, d'apport...		124 199	120 642
Ecarts de réévaluation [dont écart équivalence :     ]			
Réserve légale		688	688
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves		3 768	3 768
Report à nouveau		(37 314)	(30 164)
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>		(12 634)	(7 150)
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		44	35
<b>Capitaux propres</b>	<b>4.1</b>	<b>96 938</b>	<b>103 924</b>
<b>Provisions</b>	<b>4.2</b>	<b>1 601</b>	<b>4 301</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>4.3 &amp; 4.4</b>		
Emprunts obligataires convertibles		4 160	4 024
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		17 722	21 671
Emprunts et dettes financières divers		5 786	4 833
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>4.4 &amp; 4.8</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		6 407	5 865
Dettes fiscales et sociales		1 649	1 551
<b>Dettes diverses</b>	<b>4.4 &amp; 4.8</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		3	-
Autres dettes	<b>4.11</b>	3 647	437
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>3.8</b>		
Produits constatés d'avance		5	-
<b>Dettes</b>		<b>39 379</b>	<b>38 381</b>
Ecart de conversion passif	<b>4.9</b>	874	417
<b>Total général</b>		<b>138 792</b>	<b>147 023</b>

## **1.4. Annexe aux comptes sociaux**

### **Note 1. Faits marquants de l'exercice**

Lors de l'exercice 2010/11, le groupe Avanquest a mis en œuvre la stratégie d'acquisition annoncée au mois de janvier 2010, lors de la levée de fonds réalisée sous forme d'augmentation de capital et d'émission d'obligations convertibles.

La principale acquisition s'est conclue au mois de février 2011 avec le rachat de 100% des actions de la société Micro Application Europe. Cette acquisition s'inscrit dans une volonté de renforcer la position du groupe Avanquest par un accroissement significatif de ses parts de marché en France, mais aussi de favoriser son développement sur ses différents marchés à l'étranger (Angleterre et Allemagne notamment). Elle s'est conclue pour un montant initial de 7,25M€ (dont 1,5M€ en numéraire et le solde par émission de 1.916.667 actions Avanquest Software) et un complément de prix maximum de 2,75M€ enregistré en autres dettes (entièrement payables en actions Avanquest ) en fonction de l'atteinte de certains objectifs de résultat des deux années suivantes.

Avanquest a poursuivi également sa stratégie privilégiant le développement de nouvelles gammes produits et de nouveaux modes de commercialisation des logiciels essentiellement online, qui s'est traduit par l'acquisition de la société canadienne PC Helpsoft pour un montant en numéraire de 0,9MCA\$ et un earn-out potentiel estimé à 0,3MCA\$ enregistré en autres dettes pour un montant de 0,2M€.

Enfin, Avanquest a poursuivi sa stratégie de renforcement de son offre « web to print » avec l'acquisition des actifs de deux petites sociétés américaines, Simply To Impress (pour un montant de 0,7M\$) et Photo Affections (pour un montant de 0,9M\$) et de sa plateforme communautaire Softcity en augmentant sa participation dans la société Piria de 27,7% à 100% (pour un montant de 0,1M\$).

De même Avanquest a consenti à la société Médiaclic un prêt obligataire de 1,5M de dollars canadiens avec l'option de conversion en actions de la société pouvant donner à Avanquest jusqu'à 40% du capital de Mediaticlip. Au 30 juin, Avanquest avait converti un tiers du prêt lui donnant 12,5% du capital.

Afin de permettre une meilleure prise en compte de l'effet de saisonnalité marqué de l'activité « retail » du groupe Avanquest, l'assemblée des actionnaires a approuvé au mois de février 2011 un changement de la date de clôture de l'exercice fiscal. Celui-ci se terminera désormais le 30 juin de chaque année. L'exercice 2010/11 a donc été prolongé jusqu'au 30 juin 2011 et a une durée de 15 mois.

Avanquest Software a accordé un abandon de compte courant au profit de sa filiale Avanquest France pour un montant de 2,1 M€.

### **Note 2. Principes, règles et méthodes comptables**

#### **Note 2.1. Règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels sont établis en euros et conformément aux dispositions de la législation française et aux principes comptables généralement admis en France. Les informations sont données en milliers d'euro sauf information contraire.

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.

#### **Note 2.2. Principes d'évaluation**

Les exercices 2009/10 et 2010/11 ont été marqués par une crise économique et financière dont l'impact ne peut être apprécié de façon précise. Les comptes annuels de l'exercice ont été établis en prenant en compte cet environnement, notamment pour la valorisation des actifs. Les actifs incorporels et les immobilisations financières ont été évalués sur la base d'hypothèses qui s'appuient sur les données existantes sur le marché à la date de clôture mais également sur des conséquences, limitées dans le temps, de cette crise économique et financière.

##### **Note 2.2.1. Immobilisations incorporelles**

###### Frais de recherche et développement

Conformément à la réglementation en matière de frais de recherche et développement, deux phases sont distinguées :

- la phase de recherche
- la phase de développement. Seuls les coûts encourus sur cette phase peuvent être comptabilisés à l'actif.

- Phase de développement

Les frais de développement sont immobilisés sous cette rubrique à condition que :

- Les projets soient nettement individualisés
- Les coûts soient distinctement établis
- Les projets aient de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale.

L'activation des frais de développement est envisagée pour l'ensemble des projets de l'entreprise, les coûts correspondent à ceux 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 développement portés à l'actif du bilan sont amortis sur une durée de 4 ans, à compter du 1<sup>er</sup> jour du semestre suivant leur engagement.

Avanquest 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 une dépréciation de la valeur résiduelle des frais de développement immobilisés.

- Phase de commercialisation

Dès que le logiciel ou la nouvelle fonctionnalité sont achevés et disponibles pour la commercialisation, les frais de développement sont portés en « logiciel ». Ils sont amortis sur une durée appréciée en fonction de leur durée de vie utile, sur une période de cinq ans maximum.

Avanquest 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 dépréciés en fonction de l'attrition des flux commerciaux qu'ils génèrent qui relève généralement 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 conformément à la nouvelle définition des modalités de constatation d'une dépréciation 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.

### **Note 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 estimée. Les durées d'amortissement pratiquées sont les suivantes :

- |                                |          |            |
|--------------------------------|----------|------------|
| - Agencements et installations | linéaire | 10 ans     |
| - Mobilier de bureau           | linéaire | 7 à 10 ans |
| - Matériel informatique        | linéaire | 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 à 5 ans. Sur le plan fiscal, l'amortissement dégressif est pratiqué. L'amortissement dérogatoire résulte uniquement de l'application des deux méthodes.

Une dépréciation complémentaire est constatée en cas de perte de valeur ou de modification de la durée d'utilisation.

### **Note 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. Les frais d'acquisition des immobilisations financières sont constatés en charge comme l'autorise l'article 39-1-5 du CGI.

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
- Eléments prévisionnels
- Utilité pour l'entreprise

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

La société applique notamment la méthode des cash flow futurs actualisés. Les principales hypothèses utilisées dans l'établissement des actualisations de flux futurs de trésorerie des filiales et sous-filiales ont été un taux d'actualisation de 9,00% correspondant au coût moyen pondéré du capital du Groupe Avanquest après impôt et un taux de croissance perpétuelle estimé à 2,0%. Les tests de dépréciation ont été réalisés sur la base du budget cible pour l'année 2011/2012 tel qu'arrêté par le conseil d'administration, extrapolé sur 4 ans selon une hypothèse raisonnable de progression du niveau de rentabilité.

Les hypothèses existant à la date d'établissement des comptes, et prenant en considération les conséquences limitées dans le temps de la crise économique et financière, peuvent se révéler dans le futur, différentes de la réalité.

#### Autres immobilisations financières

Ces éléments sont valorisés à leur valeur d'acquisition.

### **Note 2.3. 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.

### **Note 2.4. Opérations en devises**

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur au taux de la devise du mois précédant la date de l'opération. Les comptes bancaires en devises sont valorisés au cours de clôture.

### **Note 2.5. 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.

### **Note 2.6. Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires se compose principalement du chiffre d'affaires de l'activité Logiciels, cœur de métier de la société Avanquest Software, de l'activité Services et du chiffre d'affaires « divers », consistant essentiellement en la vente de matériels périphériques.

Les modalités de reconnaissance du chiffre d'affaires et des coûts associés dépendent de la nature des contrats signés avec les clients :

- Les cessions de droits d'utilisation de logiciels sont constatées en chiffre d'affaires lorsque le risque est transféré au client. Ce transfert a lieu au moment de l'expédition du produit ou du téléchargement sur internet. Lorsqu'une cession de droits d'utilisation de logiciels inclut une période de garantie, le chiffre d'affaires affecté à cette garantie est enregistré prorata temporis sur la durée de la période correspondante.
- Les prestations de maintenance sont reconnues en chiffre d'affaires prorata temporis sur la durée du contrat.
- Les prestations de services (assistance, formation...) sont comptabilisées en chiffre d'affaires au fur et à mesure de la réalisation des prestations, selon la méthode de l'avancement. Si ces prestations font

l'objet d'un forfait, une provision pour perte à terminaison est constatée contrat par contrat dès qu'une perte est anticipée.

- Les royalties facturées aux sociétés du groupe sur la base du chiffre d'affaires produit généré dans ces filiales sont reconnues en chiffre d'affaires dès qu'elles sont générées.

### Note 3. Compléments d'informations relatifs à l'actif du bilan

#### Note 3.1. Frais de recherche et développement

- Investissements

L'enveloppe consacrée par Avanquest Software aux frais de recherche et développement au titre de l'exercice 2010/11, s'élève à 4,17 M€, soit 23% du chiffre d'affaires (18,05 M€).

Le montant des frais de développement immobilisés au cours de l'exercice, s'élève à 3,3 M€ contre 2.6 M€ l'exercice dernier (12 mois). La valeur relative des frais de développement immobilisés s'établit à 79,10% du coût total des études contre 76,22 % l'exercice précédent.

Au 30 juin 2011, le montant des frais de Recherche et Développement qui reste en charge dans le compte de résultat s'élève à 0.9 M€ contre 0.8 M€ pour l'exercice précédent.

- Evaluation périodique

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

L'application du principe d'évaluation périodique énoncé ci-dessus a généré des amortissements exceptionnels à hauteur de 89K€.

#### Note 3.2. Concessions, brevets, logiciels

Ce poste est constitué des éléments suivants :

En €000	Brut	Amortissement & provision	Net
Logiciels développés par Avanquest Software	10 903	6 492	4 411
Marques	36	8	28
Progiciels acquis	1 177	1 064	113
<b>Total</b>	<b>12 116</b>	<b>7 564</b>	<b>4 552</b>

#### Note 3.3. 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 de l'attrition constatée sur es éléments de ce fonds de commerce, celui-ci est intégralement déprécié.

En €000	Brut	Amortissement & provisions	Net
Fonds de commerce OEM Trio	1 694	1 694	0

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

##### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En €000	Brut 01/04/10	Acquisitions	Cessions, Virements de poste à poste	Brut 30/06/11	Amort.et provision 30/06/11	Net 30/06/11	Net 31/03/10
Frais de Développement	2 299	2 275	1 513	<b>3 061</b>	799	<b>2 262</b>	1 927
Concessions, brevets, logiciels	10 357	2 219	460	<b>12 116</b>	7 564	<b>4 552</b>	4 644
Fonds de commerce	1 694			<b>1 694</b>	1 694	<b>0</b>	15
Autres immos incorporelles	20			<b>20</b>		<b>20</b>	20
<b>Total</b>	<b>14 370</b>	<b>4 494</b>	<b>1 973</b>	<b>16 891</b>	<b>10 057</b>	<b>6 834</b>	6 606

### IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En €000	Brut 01/04/10	Acquisiti ons	Cessions, Virements de poste à poste	Brut 30/06/11	Amort.et provision 30/06/11	Net 30/06/11	Net 31/03/10
Agencements, aménagements et installations	550	-	65	<b>485</b>	221	<b>264</b>	369
Matériel de transport	3	-	3	<b>0</b>	-	<b>0</b>	0
Matériel et mobilier de bureau & informatique	878	153	34	<b>997</b>	779	<b>218</b>	191
<b>Total</b>	<b>1 431</b>	<b>153</b>	<b>102</b>	<b>1 482</b>	<b>1 000</b>	<b>482</b>	<b>560</b>

### IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En €000	Brut 01/04/10	Acquisiti ons	Cessions, Virements de poste à poste	Brut 30/06/11	Amort.et provisions 30/06/11	Net 30/06/11	Net 31/03/10
Titres de participation	130 376	12 264	8 273	<b>134 367</b>	25 222	<b>109 145</b>	100 884
Créances rattachées à des participations	7 088	1 067	4 652	<b>3 503</b>	-	<b>3 503</b>	7 088
Autres titres immobilisés	88	1 113	476	<b>725</b>	-	<b>725</b>	88
Prêts, autres immo. financ.	316	156	21	<b>451</b>	-	<b>451</b>	316
<b>Total</b>	<b>137 868</b>	<b>14 600</b>	<b>13 422</b>	<b>139 046</b>	<b>25 222</b>	<b>113 824</b>	<b>108 376</b>

De nombreux mouvements ont affecté le poste « titres de participation ».

Avanquest Software a étendu son périmètre en France et au Canada avec l'acquisition:

- De 100% de la société Micro Application Europe (France) et sa filiale Micro Application
- De 100% de la société PC Helpsoft (Canada)
- De 12,5% de la société Mediaclip (Canada) par conversion d'une partie de l'emprunt convertible mis en place en août 2010
- D'une participation inférieure à 5% dans la société Antvoice (France).

Elle a également augmenté le montant de sa participation dans la filiale italienne détenue à 100% pour 244K€.

Avanquest Software a renforcé sa participation dans Piria de 27% à 100% qu'elle a ensuite cédée à Avanquest Software USA pour 725K\$, montant réinvesti dans le capital Avanquest America.

Parallèlement les filiales anglaises sans activité ont été dissoutes. Il s'agit de Fasttrak, BVRP UK, Guildsoft et Mediagold UK. Ces dissolutions n'ont eu aucun impact sur l'exercice, les titres de ces sociétés étant provisionnées à 100% (provision à hauteur de 7,8 M€)

Les titres de participation ont fait l'objet d'une appréciation de la valeur en application du principe d'évaluation énoncé. L'application du principe a conduit à déprécier les titres d'Avanquest Deutschland pour 3 473K€, Avanquest Italie pour 376K€ et Avanquest France pour 489K€.

La diminution du poste « créances rattachées à des participations » résulte des remboursements effectués par les filiales.

L'augmentation du poste « autres titres immobilisés » concerne les obligations convertibles de la société Mediaclip.

La variation du poste « Prêts, autres immobilisations financières » correspond principalement au dépôt de garantie sur prêt OSEO.



**Note 3.5. Amortissements et dépréciations**

## Amortissements

En €000	Amort 01/04/10	Dotations de l'exercice	Reprises/ Virements Poste à poste	Amort 30/06/11
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais de développement	373	773	347	799
Concessions, brevets	5 712	2 312	460	7 564
Fonds de commerce	1 679	15		1 694
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Agencements, aménagements et installations	181	67	27	221
Matériel de transport	3		3	0
Matériel et mobilier de bureau et informatique	687	119	27	779
<b>Total</b>	<b>8 635</b>	<b>3 286</b>	<b>864</b>	<b>11 057</b>

## Dépréciations

En €000	Prov. 01/04/10	Dotations	Reprises	Prov. 30/06/11
<b>Immobilisations financières</b>				
Titres de participation	29 492	4 338	8 608	25 222
<b>Total</b>	<b>29 492</b>	<b>4 338</b>	<b>8 608</b>	<b>25 222</b>

**Note 3.6. Echéance des créances**

Le montant des créances dont l'échéance est à plus d'un an s'élève à 3 503K€ dont 3 003K€ de créances rattachées à des participations. L'échéance des autres créances (Clients et autres créances de l'actif circulant) est à moins d'un an soit un total de 18 031K€.

**Note 3.7. Détail des produits à recevoir**

En €000	Au 30/06/11
Clients & comptes rattachés Factures à établir	307
Autres créances	593
Disponibilités	1
<b>Total</b>	<b>901</b>

**Note 3.8. Détail des charges et produits constatés d'avance**

En €000	Au 30/06/11
<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>567</b>
Loyers	320
Publicité – Marketing - Communication	42
Redevances	141
Leasing – Location	6
Assurances	32
Maintenance	9
Autres	17

En €000	Au 30/06/11
<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>5</b>
Autres	5

### Note 3.9. Détail des charges à répartir

En €000

Montant net au 01/04/10	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net au 30/06/11
82	31	29	84

Les frais d'émission d'emprunts composent l'essentiel de ce poste. La charge est répartie linéairement en fonction de la durée des emprunts (7 ans, 5 ans et 45 mois).

### Note 4. Compléments d'informations relatifs au passif du bilan

#### Note 4.1. Capitaux propres

- Capital

Au 30 juin 2011, le capital de la société AVANQUEST SOFTWARE SA est composé de 18 186 898 actions d'un nominal de 1 €, toutes de même catégorie.

#### Evolution du nombre d'actions

Au cours de l'exercice le nombre d'actions a évolué comme suit :

Au 31 mars 2010	16 105 398
Création d'actions nouvelles	
Création d'actions nouvelles par exercice de BSA :	
Titres émis au titre de l'acquisition de Micro Application	1 916 667
Création d'actions suite à l'attribution d'actions gratuites	164 833
<b>Au 30 juin 2011</b>	<b>18 186 898</b>

- Autres titres donnant accès au capital

Le tableau ci-dessous, établi au 30 juin 2011, récapitule les caractéristiques des plans d'options de souscription d'actions en vigueur.

Bénéficiaires	Salariés Groupe Avanquest	Salariés Groupe Avanquest	Salariés Groupe Avanquest
Date d'assemblée	18/12/02	21/04/04	3/10/06
Nombre de titres autorisés	150 000	150 000	340 000
Date du conseil d'administration	14/01/03	21/04/04	8/11/06
Nombre de titres attribués au 30/06/2011	149 500	149 250	337 500
Nombre de bénéficiaires	30	12	37
Dont dirigeants	1	1	0
Prix de souscription	5,16€ 8,05€ 16,14€	8,37€ 9,21€ 12,62€ 15,26€	15,66€ 15,38€ 5,83€ 4,16€, 3,15€
Conditions d'exercice	1/3 par année de présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffre d'affaires	1/3 par année de présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffre d'affaires	1/3 par année de présence ou en fonction d'objectifs de résultats et de chiffre d'affaires
Droits acquis au 30/06/2011	145 167	148 417	114 667
Titres souscrits au 30/06/2011	37 966	13 333	0
<b>Titres potentiels maximum*</b>	<b>1 333</b>	<b>28 417</b>	<b>125 334</b>

\* Tenant compte des options perdues ou annulées

Le tableau ci-dessous, établi au 30 juin 2011, récapitule les caractéristiques des plans d'actions gratuites en vigueur.

Bénéficiaires	Salariés Groupe Avanquest	Salariés Groupe Avanquest	Salariés Groupe Avanquest
Date d'assemblée	28/03/07	17/09/08	28/07/2010
Nombre de titres autorisés	220 000	500 000	500 000
Date du conseil d'administration	10/05/07; 30/05/07; 11/06/09	3/02/09; 11/06/09; 05/11/09; 25/11/09	4/11/10 5/05/11
Nombre de titres attribués au 30/06/2011	220 000	491 700	115 000
Nombre de bénéficiaires	32	61	9
Dont dirigeants	1	9	1
Période d'acquisition	2 ou 3 ans	2 à 4 ans	2 à 4 ans
Conditions d'acquisition	½ ou 1/3 par année de présence	1/2 par année de présence ou en fonction d'objectifs de cours de bourse	1/2 par année de présence ou en fonction d'objectifs de cours de bourse
Droits acquis au 30/06/2011	166 183	214 300	0
Actions émises au 30/06/2011	80 850	79 500	0
<b>Titres potentiels maximum*</b>	<b>49 500</b>	<b>406 500</b>	<b>500 000</b>

\* Tenant compte des actions gratuites perdues ou annulées

Le tableau ci-dessous, établi au 30 juin 2011, récapitule la date, le prix et le mode d'attribution des bons de souscription d'actions encore en vigueur:

Bénéficiaires	Administrateurs Avanquest	Actionnaires Micro-Application
Date d'assemblée	3/10/06	11/02/2011
Nombre de titres autorisés	110 000	916 666
Nombre de bénéficiaires	7	4
Dont dirigeants Avanquest	3	0
Date du conseil d'administration	8/11/06	11/02/2011
Nombre de titres attribués au 30/06/2011	95 000	916 666
Prix de souscription	15,66€	3,00€
Conditions d'exercice	En fonction d'objectifs de cours de bourse	Earn-out en fonction de l'atteinte d'objectifs sur 2 ans
Droits acquis au 30/06/2011	31 667	0
Titres souscrits au 30/06/2011	0	0
<b>Titres potentiels maximum*</b>	<b>95 000</b>	<b>916 666</b>

\* Tenant compte des bons perdus ou annulés

La société a également émis des obligations convertibles en février 2010, dont l'échéance est en février 2015 et le cours de conversion de 4€60. En cas de conversion de la totalité des obligations, le capital serait augmenté de 867 747 actions.

Ainsi, en supposant que tous les droits rattachés aux options, aux actions gratuites, aux bons de souscription d'actions autorisés et aux obligations convertibles deviennent exerçables et soient exercés, le capital social d'Avanquest Software serait augmenté d'un montant de 2.990.497€.

Le capital social serait ainsi porté de 18.186.898€ à 21.177.395€ soit une augmentation en pourcentage de 16,4% étalée dans le temps entre 2011 et 2015. Il est cependant nécessaire de noter que :

- les bons de souscription et environ un quart des actions gratuites ne seront exercés que si certains objectifs de croissance de cours de bourse ou d'objectifs de rentabilité sont atteints
- La moitié des actions potentiellement à créer proviennent d'options, de bons de souscription d'actions ou d'obligations convertibles dont les prix d'exercice sont supérieurs au cours de bourse actuel.

- Variation des capitaux propres

En €000	
Capitaux propres au 01/04/2010	103 924
Résultat de l'exercice	-12 634
Augmentation du capital et primes d'émission	5 639
Provisions réglementées	9
<b>Capitaux propres au 30/06/2011</b>	<b>96 938</b>

L'augmentation de capital d'un montant de 5,6M€ correspond à l'augmentation de capital réalisée au mois de février 2011 lors de l'acquisition de Micro Application Europe (sous déduction des frais d'augmentation de capital 111K€)

#### Note 4.2. Provisions

En €000	Provisions 01/04/10	Dot° expl°	Dot° Fin.	Dot° Exc.	Rep. Expl°	Rep. Fin.	Rep. Exc.	Util°	Provisions 30/06/2011
Provisions pour risques de change	1 899		1 299			1 899		1 899	1 299
Autres provisions pour risques *	2 402	17		192		1 224	1 084	1 851	302
<b>Total</b>	<b>4 301</b>	<b>17</b>	<b>1 299</b>	<b>192</b>		<b>3 123</b>	<b>1 084</b>	<b>3 750</b>	<b>1 601</b>

\* Les autres provisions sont constituées de provisions pour frais de restructuration (208K€), et pour couvrir le risque lié à des avances sur royalties (93K€).

#### Note 4.3. Dettes financières

##### Prêts et lignes de crédit

Au 30 juin 2011, l'utilisation de la ligne de crédit mise en place en 2006 par Avanquest Software SA, est de 10,5M€ dont une partie tirée en dollars US (à hauteur de 7,0M\$ soit 4,9M€). La ligne de 7M€ mise en place en 2009 était utilisée à hauteur de 1,0M€ et le solde disponible 4M€. Une ligne de 2M€ a également été mise en place en décembre 2010. Elle est utilisée à hauteur de 0,5M€.

Avanquest a obtenu également un prêt de 2,9M€ en avril 2011, destiné à remplacer un prêt de même montant souscrit par Micro Application Europe et sa filiale Micro Application.

##### Avance Oséo

Avanquest Software SA a également obtenu auprès de l'OSEO une avance remboursable d'un montant de 0,4M€ destinée à financer certains projets innovants. Au 30 juin 2011, cette avance était utilisée à hauteur de 0,28M€.

##### Obligations convertibles

La société a émis en février 2010 des obligations convertibles pour un montant de 4M€. Ces obligations, d'une durée de 5 ans, sont convertibles en actions Avanquest, à compter de février 2012, au cours de 4,60€ l'action. Le taux d'intérêt nominal est de 6,50%. Cet emprunt peut être remboursé à l'échéance ou de façon anticipée avec une prime de remboursement portant le taux de rendement actuariel brut à 7,78%.

#### Note 4.4. Echéance des dettes

Les dettes financières dont l'échéance est à plus d'un an s'élèvent à 16 791 K€. Aucune dette n'a une échéance supérieure à 5 ans. L'échéance des autres dettes est à moins d'un an soit 22 588K€.

#### Note 4.5. Risque 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 diminuées des dépenses et d'éventuels investissements ou remboursement d'emprunts dans cette monnaie, soit un montant net d'environ 6,2M\$ en 2010/11.

La société bénéficie de lignes de couverture du risque de change. Chaque année lors de l'établissement du budget, la société peut avoir recours à des instruments de couverture, constitués principalement de ventes à terme destinées à couvrir au minimum le cours budget.

#### Note 4.6. Risque de taux

Les emprunts bancaires contractés par Avanquest Software SA (17,7M€) ont des taux d'intérêt basés sur l'Euribor 3 mois ou 6 mois pour la partie tirée en euros ou le Libor 6 mois pour la partie tirée en devise.

Les autres emprunts sont à taux fixe.

Afin de protéger les résultats du groupe contre les variations de taux à la hausse, des couvertures ont été mises en place pour des montants de 7 M\$, pour la partie de la ligne tirée en dollars et 11,5 M€ pour la partie tirée en euros. La valeur de marché au 30 juin 2011 des instruments dérivés de taux est de -332 KEUR.

#### Note 4.7. Risque action

La trésorerie de la Société est investie essentiellement en placements monétaires sans risque ou monétaire dynamiques dont la valeur de réalisation est quasiment identique à la valeur dans les livres. De même, le portefeuille d'actions propres de la Société, soit 27 000 actions au 30 juin 2011, est réduit. En conséquence, la Société n'est exposée à aucun risque significatif sur actions.

#### Note 4.8. Détail des charges à payer

en €000	Au 30/06/11
Emprunts obligataires convertibles	
• Intérêts courus	168
Emprunts & dettes financières	
• Intérêts courus	54
Fournisseurs & comptes rattachés	
• Factures à recevoir	351
Dettes fiscales & sociales	1 102
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés	
• Factures à recevoir	3
Autres dettes	679
<b>Total</b>	<b>2 357</b>

#### Note 4.9. Ecarts de conversion sur créances et dettes en monnaies étrangères

NATURE DES ECARTS En €000	Montant Actif - Perte latente	Compensé par couverture de change	Provision pour perte de change	Montant Passif – Gain latent
Sur immobilisations non financières				
Sur immobilisations financières	1 117		1 117	513
Sur créances	180		180	260
Sur dettes financières				
Sur dettes d'exploitation	2		2	101
Sur dettes sur immobilisations				
<b>TOTAL</b>	<b>1 299</b>		<b>1 299</b>	<b>874</b>

#### Note 4.10. Transfert de charges

Les transferts de charges correspondent aux charges supportées par Avanquest Software pour le compte de ses filiales et refacturées euro pour euro dans le cadre de son exploitation.

#### Note 4.11. Autres dettes

Le montant des autres dettes comprend essentiellement les earn out relatifs aux acquisitions de Micro Application (2,8M€) et de PC Helpsoft (0,2M€).

## Note 5. Notes sur le compte de résultat

### Note 5.1. Chiffre d'affaires

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE En €000	MONTANT
France	1 325
Etats Unis	3 019
Grande Bretagne	5 996
Allemagne	786
Autres pays d'Europe	3 439
Autres pays	3 482
<b>TOTAL</b>	<b>18 047</b>

REPARTITION PAR ACTIVITES En €000	MONTANT
Logiciels	9 140
Refacturation aux filiales	8 891
Divers	16
<b>TOTAL</b>	<b>18 047</b>

### Note 5.2. Analyse du résultat financier

Le résultat financier dégage une perte de 8 688 K€ contre une perte de 5 002 K€ l'exercice précédent.

Le résultat financier de l'exercice est composé essentiellement par une provision sur titres de participation de 4 338K€, par une provision pour dépréciation de compte courant relative aux filiales allemandes et canadiennes de 2 418K€, par une fluctuation de change défavorable (779K€), et par les intérêts sur emprunts (1 094K€).

### Note 5.3. Analyse du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel affiche un bénéfice de 17K€ contre une perte de 429K€ l'exercice précédent. La variation entre les 2 exercices s'explique principalement par une diminution du poste amortissements exceptionnels consécutive à la remise en cause des projets ne répondant plus aux critères d'immobilisation (-201K€) et à une reprise de provision nette des frais de restructuration (-271K€).

## Note 6. Notes sur les engagements hors bilan

### Note 6.1. Clauses de complément de prix sur les acquisitions et participations

Le contrat d'acquisition de Micro Application Europe comporte une clause de complément de prix prévoyant un paiement en actions d'un montant maximum de 2,8M€ (ou 916.666 BSA donnant accès à des actions Avanquest valorisées sur la base de 3€ par action comme prévu au contrat d'acquisition) en fonction de l'atteinte d'objectif de résultat opérationnel lors des deux exercices fiscaux suivants.

Le contrat d'acquisition de PC Helpsoft comporte une clause de complément de prix prévoyant un paiement en numéraire d'un montant variable en fonction de l'atteinte de certains objectifs. L'estimation de ce complément de prix au 30 juin 2011 est de 0,3MCA\$.

Ces montants ont été inclus dans le prix d'acquisition des titres et figurent en autres dettes au passif du bilan.

### Note 6.2. Engagement de garanties données

Avanquest a apporté sa garantie à la banque américaine pour le montant de la ligne de crédit (10M\$) et le prêt (5M\$) accordée à sa filiale Avanquest North America. La société a également garanti les engagements de sa filiale allemande vis-à-vis d'un de ses fournisseurs pour un montant maximum de 0,5M€ et de sa filiale anglaise vis-à-vis de d'une banque pour un montant maximum de 0,4M£ dans le cadre d'une ligne de découvert autorisé.

### Note 6.3. Nantissements donnés

Dans le cadre de l'obtention en 2006 de la ligne de crédit confirmée d'un montant total de 26M€, Avanquest a nanti auprès de certaines banques 638.887 actions de sa filiale Avanquest France (soit 75% des titres détenus dans cette filiale) et 1.371.097 actions de la société Emme (soit 53% des titres détenus dans cette filiale). Des Sicav ont également été nanties pour un montant de 0,3M€.

Dans le cadre de l'obtention en 2009 de la ligne de crédit confirmée d'un montant total de 7M€, Avanquest a nanti auprès de certaines banques le fonds de commerce de ses activités françaises.

Dans le cadre de l'obtention en 2011 d'un prêt d'un montant total de 2,9M€ destiné à refinancer les emprunts de Micro Application, Avanquest a nanti auprès de certaines banques le fonds de commerce de ses activités françaises

Par ailleurs, Avanquest America et Avanquest North America ont nanti leurs actifs au bénéfice de la banque américaine ayant accordé une ligne de crédit (10M\$) et un prêt (5M\$) à Avanquest North America.

#### **Note 6.4. Engagement en matière de crédit bail**

Avanquest Software n'a pas d'engagement en matière de crédit bail.

#### **Note 6.5. Indemnités de départ à la retraite**

A leur départ à la retraite, certains salariés de la société doivent recevoir une indemnité calculée selon les dispositions de la convention collective dont ils dépendent. Le montant des engagements de retraite calculé selon la méthode prospective est non significatif et s'élève à 483K€. Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

Taux d'actualisation :	4,50%
Age de départ en retraite :	65 ans
Taux d'inflation annuel :	2,00%
Augmentation des salaires :	0 à 4% suivant l'âge

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.

#### **Note 6.6. Engagement de garanties reçus**

Les actionnaires de la société Dr Pott Wirtschaftsberatung GmbH ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société Dr Pott Wirtschaftsberatung GmbH au 30 juin 2005. Seuls les éventuels passifs fiscaux sont encore couverts par la garantie.

Les actionnaires de la société IMR Ltd ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société IMR Ltd au 30 avril 2006. Seuls les éventuels passifs fiscaux sont encore couverts par la garantie.

Les actionnaires de la société FastTrak ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société FastTrak au 30 avril 2006. Seuls les éventuels passifs fiscaux sont encore couverts par la garantie.

Les actionnaires de la société Software Paradise ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société Software Paradise au 23 mai 2007. Seuls les éventuels passifs fiscaux sont encore couverts par la garantie.

Les actionnaires de la société Micro Application Europe ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société et ses filiales au 11 février 2011.

Les actionnaires de la société PC Helpsoft ont délivré au bénéfice de la société Avanquest Software une garantie sur les éléments d'actif et de passif figurant dans les comptes de la société au 31 mars 2011.

#### **Note 7. Autres informations**

##### **Note 7.1. Effectif de l'entreprise**

L'effectif moyen sur l'exercice s'établit à 80 personnes contre 78 en 2009/2010 soit une augmentation de 3% de l'effectif. La répartition par catégorie s'établit comme suit :

Employés	22
Ingénieurs et cadres	54
Dirigeants	4
<b>Total</b>	<b>80</b>

##### **Note 7.2. Participation des salariés**

L'accord de participation n'a pas trouvé son application au titre de cet exercice.

**Note 7.3. Intéressement**

L'accord d'intéressement basé sur les résultats groupe n'a pas trouvé son application en 2010-2011.

**Note 7.4. Droit individuel de formation (DIF)**

Le nombre d'heures acquises au 30 juin 2011 dans le cadre du DIF s'élève à 4 937 heures. Il est précisé que les heures de DIF s'acquière en fin d'année calendaire. Un salarié a bénéficié du DIF au cours de l'exercice pour un volume de 31 heures.

**Note 7.5. 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 Avanquest Software, à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées s'élève à 723K€.

Il a été versé une somme de 40K€ au titre des jetons de présence aux membres du conseil d'administration au cours de l'exercice.

**Note 7.6. Transaction avec les parties liées**

Il n'existe pas de transactions avec les parties liées en cours à la date d'arrêté des comptes ou ayant eu des effets sur l'exercice qui présentent une importance significative et qui n'ont pas été conclues à des conditions normales de marché.

**Note 7.7. Honoraires des commissaires aux comptes**

Le montant des honoraires versés aux commissaires aux comptes figurant au compte de résultat est de 256K€ pour les missions de contrôle légal des comptes et de 57K€ pour les missions annexes. Les honoraires liés aux travaux portant sur l'augmentation de capital ont été imputés sur la prime d'émission à hauteur de 95K€.

**Note 7.8. Informations concernant les entreprises liées et avec lesquelles la société a un lien de participation**

En € 000 au 30/06/11	Liées	Participation
Immobilisations financières nettes	112 124	524
Créances nettes	9 344	
Dettes	9 003	
Charges constatées d'avance	2	
Produits constatés d'avance	1	
Produits financiers	333	
Charges financières	838	



**Note 7.9. Tableau des filiales et participations**

Dénomination - Siège Social	Capital social	Capitaux propres hors capital social et avant résultat	Quote-part Dividendes	Val.brute Titres Val. Nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires (***)	Résultat (***)
Unités en €							
<b>FILIALES (50% et plus)</b>							
AVANQUEST FRANCE SA 91 Bd National 92257 La Garenne Colombes Cedex - France	1 298 646	-2 523 054	100%	5 727 922 348 051	-15 925 -	1 811 860	1 572 458
AVANQUEST AMERICA Inc* 2711 Centerville Road Suite 400 Wilmington DE 19808 - USA	21 031 230 <sup>1</sup>	32 145 088 <sup>1</sup>	100%	59 824 459 59 824 459	4 909 459 -	47 827 933 <sup>2</sup>	4 998 142 <sup>2</sup>
AVANQUEST UK Sheridan House, 40-43 Jewry Street Winchester - Hampshire SO 23 8RY Royaume Uni	97 501 <sup>3</sup>	2 001 092 <sup>3</sup>	100%	5 468 413 5 468 413	625 329 -	18 202 843 <sup>4</sup>	-124 559 <sup>4</sup>
AVANQUEST DEUTSCHLAND Sckellstrasse 6 - 81667 München Allemagne	66 000	-1 399 887	100%	4 456 537 0	256 810 500 000	2 095 998	-198 031
AVANQUEST IBERICA C/Peru, 6 Edificios Twin Golf Bolque B, Oficina 4, 2° PI 28290 Las Matas - Madrid Espagne	10 000	-968 603	100%	9 900 0	910 439 -	0	-56 810
AVANQUEST ITALIA Via De Togni 7 MI 20123 Milano - Italie	254 476	-242 476	100%	375 629 0	252 065 -	1 228 910	-109 330
AVANQUEST SOFTWARE CHINA Room 1201-HuiTong Building 569# East JinLing Road Shanghai 200021 - Chine	6 780 304 <sup>5</sup>	-5 964 730 <sup>5</sup>	100%	1 1	- -	1 559 <sup>6</sup>	1 411 782 <sup>6</sup>
EMME SA 91 Bd National 92257 La Garenne Colombes Cedex - France	2 516 990	7 680 039	97,54%	45 583 646 30 583 646	- 5490342 -	3 947 058	3 961 371
SOFTWARE PARADISE Sheridan House 40-43 Jewry Street Royaume Uni	49 859 <sup>3</sup>	320 931 <sup>3</sup>	100%	1 518 967 1 518 967	- -	2 578 787 <sup>4</sup>	-298 274 <sup>4</sup>
AVANQUEST Software CANADA 335, bd de Maisonneuve Est	717 <sup>7</sup>	-363 327 <sup>7</sup>	100%	671	920 865	1 041 236 <sup>8</sup>	-289 660 <sup>8</sup>

<sup>1</sup> 1 USD = 0,69190€

<sup>2</sup> 1 USD = 0,74161€

<sup>3</sup> 1 GBP = 1,10797€

<sup>4</sup> 1 GBP = 1,16227€

<sup>5</sup> 1 CNY = 0,10705€

<sup>6</sup> 1 CNY = 0,11123€

<sup>7</sup> 1 CAD = 0,71679€

<sup>8</sup> 1 CAD = 0,73561€

H2X1K1 Montréal - Canada			-	671	-		
TECHNOLOGIES SOFTCITY 335, bd de Maisonneuve Est H2X1K1 Montréal - Canada	7 317 <sup>7</sup>	-60 733	67%	588	-	36 856 <sup>8</sup>	-207 879 <sup>8</sup>
MICRO APPLICATION EUROPE SA ** 91 Bd National 92257 La Garenne Colombes Cedex - France	22 604 000	-16 131 199	100%	9 999 999	2 880 762	6 843 903	-209 216
PC HELPSOFT Labs Inc. Stevenson Luchies & Legh 300 – 848 Courtney Street V8W 1C4 Victoria, British Columbia - Canada	2 000	-2 990	100%	876 748	-	485 794	39 284
<b>PARTICIPATIONS</b>							
MEDIACLIP Inc 30 rue de Serres Terrebonne, J6Y 1W3 -Canada	ND	ND	12,5%	375 770	725 176	ND	ND
			-	375 770	-		

\* Données consolidées intégrant les sociétés AVANQUEST America Inc, Avanquest Software USA et Avanquest North America. Données cumulées pour le chiffre d'affaires et le résultat.

\*\* Données consolidées intégrant les sociétés Micro Application Europe SA et Micro Application SAS. Données cumulées pour le chiffre d'affaires et le résultat.

\*\*\* Données couvrant une période de 15 mois allant du 1<sup>er</sup> avril 2010 au 30 juin 2011 pour l'ensemble des sociétés à l'exception de Micro Application Europe et PC Helpsoft dont les données correspondent à la période allant de leur entrée dans le périmètre de consolidation du groupe Avanquest (respectivement 1<sup>er</sup> mars et 1<sup>er</sup> avril 2011) au 30 juin 2011.

ND : non disponible

Les avances en compte courant auprès des sociétés Avanquest Deutschland, Avanquest Iberica et Avanquest Software Canada sont dépréciées respectivement à hauteur de 256.810€, de 910.439€ et de 818.402€.

Par ailleurs, le compte client Avanquest Deutschland de 1.635k€ est déprécié à hauteur de 1.275k€ et le compte courant sur la sous filiale Emme Deutschland est totalement déprécié pour 1.276k€.

AVANQUEST Software S.A est l'entité consolidante du groupe AVANQUEST.

## Note 7.10. Impôts

### INTEGRATION FISCALE

AVANQUEST Software a opté pour le régime d'intégration fiscale à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006. Elle est la tête de groupe fiscal. Le périmètre d'intégration a été étendu au 1<sup>er</sup> avril 2008 et comprend dorénavant les filiales suivantes :

- Avanquest France.
- Emme
- Educinvest
- Anten

#### Modalité de répartition de l'impôt

La société mère, Avanquest Software supporte personnellement et définitivement l'impôt sur les sociétés afférents aux bénéfices et aux plus-values réalisées par ses filiales de même que les éventuelles contributions additionnelles et la contribution sociale assises sur les bénéfices et plus values réalisées par les filiales.

#### Différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt qui aurait été supporté en l'absence d'intégration fiscale

L'intégration fiscale de ces filiales n'a pas d'impact cette année sur l'impôt de Avanquest Software dans la mesure où les différentes structures sont déficitaires fiscalement.

## ALLEGEMENT OU ACCROISSEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT

En €000	Au 30/06/11	IS et contributions correspondantes*
Organic	33	11
Provision avance royalties	75	25
Ecart conversion passif	874	291
Ecart sur valeurs liquidatives de sicav	35	12
Amortissements dérogatoires	-44	-15
Coût d'acquisition	237	79
Déficit reportable	26 720	8 907
<b>Allègement net</b>	<b>27 930</b>	<b>9 310</b>

- Taux d'IS retenu : 33 1/3 %

## CREDIT D'IMPOT RECHERCHE

Avanquest Software a bénéficié cette année d'un crédit d'impôt recherche pour 244K€ au titre de l'exercice 2010/2011.

### Note 7.11. Procès et litiges

A la connaissance de la société il n'existe pas de litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société ou du Groupe.

### Note 7.12. Inventaire des valeurs mobilières en portefeuille

Type de valeurs mobilières	Quantité au 30/06/11	Valeur totale d'achat en €000	Valeur en €000 au 30/06/11
Actions propres – Contrat de liquidité	27 000	65	64
Sicav françaises	5 442	2 358	2 393
<b>TOTAL</b>	<b>32 442</b>	<b>2 423</b>	<b>2 457</b>

Le nombre d'actions propres acquises entre le 1<sup>er</sup> avril 2010 et le 30 juin 2011 dans le cadre du programme de rachat d'actions propres s'élève à 363.234 actions pour 366.622 actions cédées.

### Note 8. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

## **1.5. Rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels au 30 juin 2011**