



AVANQUEST SOFTWARE

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 13.883.964 euros
Siège social : Immeuble Vision Défense, 89/91 boulevard National, 92257 La Garenne Colombes Cedex
329.764.625 RCS Nanterre

Dans le cadre de l'entrée du FSI à son capital, Avanquest lance deux opérations avec maintien du droit préférentiel de souscription :

- **une augmentation de capital de 8,0 millions d'euros au prix de souscription de 3,60 euros par action nouvelle**
- **une émission d'obligations convertibles de 4,0 millions d'euros au prix de souscription de 4,60 euros par obligation convertible**

Le FSI s'engage à souscrire 6,0 millions d'euros dans l'augmentation de capital et 3,0 millions d'euros dans l'émission d'obligations convertibles

Période de souscription : du 19 janvier 2010 au 1^{er} février 2010

La Garenne-Colombes, le 18 janvier 2010

Le Fonds Stratégique d'Investissement (FSI) a décidé d'accompagner la stratégie de croissance d'Avanquest Software en participant de façon significative à un projet de levée de fonds par lequel il deviendrait un actionnaire de référence et de long terme, disposant d'une participation structurante au capital de l'entreprise, aux côtés des dirigeants et de ses principaux actionnaires institutionnels.

Cette prise de participation s'inscrira dans le cadre (i) d'une augmentation de capital avec maintien des droits préférentiels de souscription (DPS) d'un montant de 8 M€ et (ii) d'une émission d'obligations convertibles avec maintien des DPS d'un montant de 4 M€, opérations pour lesquelles le FSI s'engage à hauteur de 6 M€ pour l'augmentation de capital et de 3 M€ pour l'émission d'obligations convertibles.

Le FSI se propose également de participer à une future levée de fonds, dès lors qu'un projet majeur de croissance externe se présenterait, pour un montant total d'investissement sur les 2 opérations plafonné à 20 M€.

Classé aujourd'hui dans le top 10 mondial des éditeurs de logiciels grand public (hors jeux), Avanquest Software a l'ambition de renforcer sa position d'acteur majeur du secteur.

L'entrée du FSI à son capital va lui permettre d'accélérer le développement de ses projets innovants et d'être un véritable acteur dans la consolidation du secteur.

Une opération stratégique pour Avanquest

Depuis 2007, l'entreprise a concentré ses efforts sur l'adaptation de son activité et de sa structure au contexte actuel du marché du logiciel dans un environnement économique défavorable. Le Groupe est aujourd'hui en ordre de marche pour relancer une dynamique de croissance pour les années à venir.

Avanquest Software dispose de la trésorerie et des fonds propres nécessaires à la gestion et au développement organique de son activité. La présente opération et la participation du FSI ont pour objectif d'accompagner une stratégie plus agressive de « build-up » mêlant croissance interne et croissance externe, dans la lignée de la stratégie qui a permis à Avanquest Software de multiplier sa taille par 30 depuis son introduction en Bourse en 1996.

En particulier, le produit de la présente émission permettra à la Société de :

- Réaliser des acquisitions au gré des opportunités qui se présenteraient (à ce jour, la Société n'est pas entrée en discussion concernant des projets d'acquisition) ;
- Financer le développement du projet de plateforme communautaire.

Cette opération s'inscrit dans la stratégie de la Société qui se déploie sur plusieurs axes :

- Focalisation des développements internes sur des gammes resserrées de logiciels à fort potentiel, tout en investissant sur les nouveaux modèles de vente récurrents (abonnements, logiciels « on demand »...) qui porteront la croissance future ;
- Renforcement des activités OEM très profitables, avec la montée en puissance rapide des nouveaux clients, et l'extension d'un nouveau business model « Software as a Service », déjà testé avec succès aux Etats-Unis ;
- Poursuite de la stratégie de vente directe en téléchargement aux consommateurs, au travers des sites e-commerce d'Avanquest et des partenaires e-commerçants, qui constitue l'un des principaux relais de croissance du groupe depuis 2004;
- Développement des ventes Corporate en Europe, avec le déploiement d'un portail Corporate destiné aux revendeurs et aux partenaires ;
- Consolidation des parts de marché Retail par la focalisation des efforts R&D et marketing sur des produits phares.

INFORMATIONS CONCERNANT L'OPÉRATION

Avanquest Software et le Fonds Stratégique d'Investissement (« FSI ») ont annoncé dans deux communiqués de presse publiés le 11 novembre 2009 et le 4 décembre 2009, la volonté du FSI d'entrer au capital de la Société en participant à deux levées de fonds successives avec maintien du droit préférentiel de souscription, selon les modalités suivantes :

- Une première opération, décrite dans la présente Note d'Opération : engagement de souscription du FSI à l'augmentation de capital à hauteur de 6 M€ (à un prix maximum de 3,65 euros par action prix du DPS inclus) et à l'émission d'obligations convertibles à hauteur de 3 M€ ;
- En fonction des projets de croissance externe de la Société et au plus tard le 31 mars 2011, sous réserve de certaines conditions suspensives : éventuel investissement complémentaire du FSI sous forme de souscription à une augmentation de capital (à un prix maximum de 6,00 euros par action prix du DPS inclus) et/ou à une émission d'obligations convertibles ;
- Un investissement total du FSI pouvant atteindre 20 M€, plafonné à 20% du capital d'Avanquest Software, hors prise en compte de la conversion des obligations convertibles, en ce compris les titres détenus par des entités du groupe auquel appartient le FSI (Caisse des Dépôts et Consignations ou « CDC »). A ce titre, CDC Entreprises Valeurs Moyennes qui appartient au groupe CDC détient 4,61% du capital d'Avanquest Software.

Au terme de la présente opération, si les titres détenus par des entités du groupe CDC représentent plus de 5% du capital de la Société et sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires de la Société, le FSI sera représenté au Conseil d'administration de la Société. Le FSI sera également représenté au sein du Comité d'investissement (qui sera créé prochainement) et du Comité des rémunérations et des nominations de la Société, après approbation par le Comité d'administration de la Société.

Emission des Actions Nouvelles

Nombre d'Actions Nouvelles à émettre	2.221.434 actions
Prix de souscription des Actions Nouvelles	3,60 euros par Action Nouvelle, soit une décote de 5,8 % par rapport au cours de clôture du 14 janvier 2010 et de 5,0 % par rapport au cours de clôture ex-droit à la même date
Produit brut de l'émission	7.997.162,40 euros
Produit net estimé de l'émission	Environ 7,83 millions d'euros
Jouissance des Actions Nouvelles	Courante

Emission des obligations convertibles

Montant de l'émission et Produit brut	3.991.636,20 euros
Produit net estimé de l'émission	Environ 3,91 millions d'euros
Nombre d'obligations à émettre	867.747 obligations convertibles en actions ordinaires nouvelles (les « Obligations »)
Valeur nominale unitaire des Obligations	4,60 euros, soit une prime d'émission de 20,4 % par rapport au cours de référence de l'action de la Société
Prix d'émission des Obligations	Au pair soit 4,60 euros par Obligation
Date d'émission, de jouissance et de règlement des Obligations	Prévue le 15 février 2010 (la « Date d'Émission »)
Taux de rendement actuariel annuel brut	7,78 % (en l'absence de conversion en actions)
Notation de l'émission	L'émission n'a pas fait l'objet d'une demande de notation
Compensation	Euroclear France
Chef de File et Teneur de Livre	Oddo Corporate Finance

Caractéristiques des Obligations

Rang des Obligations et de leurs intérêts	Engagements chirographaires, directs, généraux, inconditionnels, non subordonnés et non assortis de sûretés
Maintien des Obligations à leur rang	Exclusivement en cas de sûretés consenties au bénéfice des porteurs d'autres obligations émises ou garanties par la Société.
Taux nominal – Intérêt	6,50 % par an soit 0,299 euros par Obligation, payable à terme échu le 15 février de chaque année.

Durée de l'emprunt	5 ans
Amortissement normal des Obligations	En totalité le 15 février 2015 au prix de 4,945 euros, soit 107,5 % de la valeur nominale des Obligations.
Amortissement anticipé des Obligations au gré de la Société	<ul style="list-style-type: none">• A tout moment, pour tout ou partie des Obligations, sans limitation de prix ni de quantité, par rachats en bourse ou hors bourse ou par offres de rachat ou d'échange ;• A tout moment à compter du 15 février 2012, sous réserve d'un préavis d'au moins 30 jours calendaires, de la totalité des Obligations restant en circulation, à un prix égal au Prix de Remboursement Anticipé majoré des intérêts courus depuis la dernière Date de Paiement d'Intérêts ;• A tout moment, sous réserve d'un préavis d'au moins 30 jours calendaires, de la totalité des Obligations restant en circulation, si leur nombre est inférieur à 10 % du nombre des Obligations émises, à un prix égal au Prix de Remboursement Anticipé majoré des intérêts courus depuis la dernière date de Paiement d'Intérêts. <p>Le Prix de Remboursement Anticipé est le prix qui, majoré des intérêts courus depuis la dernière Date de Paiement d'Intérêts, assure, à la date de remboursement, à un souscripteur initial d'Obligations, un taux de rendement actuariel annuel brut identique à celui qu'il aurait obtenu en cas de remboursement à l'échéance, soit 7,78 %.</p>
Exigibilité anticipée des Obligations	Au Prix de Remboursement Anticipé majoré des intérêts courus en cas de survenance de certains événements (notamment le défaut de paiement ou l'inexécution de toute autre stipulation contractuelle relative aux Obligations).
Droit à l'attribution d'actions (Conversion des Obligations en actions)	À la main du porteur, à tout moment à compter du 15 février 2012 et jusqu'au septième jour ouvré inclus qui précède la date de remboursement normal ou anticipé, à raison de 1 action pour 1 Obligation, sous réserve d'ajustements.
Jouissance et cotation des actions émises sur conversion des Obligations	Jouissance courante, ces actions feront l'objet de demandes périodiques d'admission.
Droit applicable	Droit français.

Droits préférentiels de souscription (« DPS »)

A chaque action existante sera attaché à la fois un DPS aux Actions Nouvelles et un DPS aux Obligations, dans les proportions indiquées ci-dessous.

La souscription des Actions Nouvelles et des Obligations sera réservée, par préférence :

- aux porteurs d'actions existantes enregistrées comptablement sur leur compte-titres à l'issue de la journée comptable du 18 janvier 2010, ou
- aux cessionnaires des DPS.

Les titulaires de DPS aux Actions Nouvelles pourront souscrire :

- à titre irréductible à raison de 4 Actions Nouvelles pour 25 actions existantes possédées. 25 DPS aux Actions Nouvelles permettront de souscrire 4 Actions Nouvelles au prix de 3,60 euros par action ;
- et, à titre réductible le nombre d'Actions Nouvelles qu'ils désireraient en sus de celui leur revenant du chef de l'exercice de leurs droits à titre irréductible.

Les titulaires de DPS aux Obligations pourront souscrire :

- à titre irréductible à raison d'1 Obligation pour 16 actions existantes possédées. 16 DPS aux Obligations permettront de souscrire 1 Obligation au prix de 4,60 euros par Obligations ;

- et, à titre réductible le nombre d'Obligations qu'ils désireraient en sus de celui leur revenant du chef de l'exercice de leurs droits à titre irréductible.

Valeur théorique des DPS

Sur la base du cours de clôture de l'action de la Société le 14 janvier 2010, soit 3,82 euros, la valeur théorique du DPS aux Actions Nouvelles s'élève à 0,03 euro.

Compte tenu du prix d'émission et du prix de remboursement des Obligations et de la maturité très courte de l'exercice du DPS aux Obligations, ce dernier a une valeur théorique de zéro.

Cotation des Actions Nouvelles et des Obligations

Les Actions Nouvelles seront admises aux négociations sur Euronext Paris sur la même ligne de cotation que les actions existantes de la Société (code ISIN FR0004026714).

Les Obligations seront admises aux négociations sur Euronext Paris (code ISIN FR0010844746) le 16 février 2010.

Intention de souscription des principaux actionnaires et investisseurs

A la date d'obtention du visa de l'AMF, la Société a reçu les intentions de souscription suivantes :

Intentions de souscription à l'augmentation de capital

Oddo Asset Management, détenant 2.073.732 actions représentant 14,94 % du capital de la Société, s'est engagé à souscrire à l'augmentation de capital à titre irréductible à hauteur de 20,9 % ses droits préférentiels de souscription permettant la souscription de 69.445 Actions Nouvelles.

Le FSI s'est engagé à souscrire à hauteur de 1.666.666 Actions Nouvelles le solde des actions qui n'auront pas été souscrites à titre irréductible et réductible par les autres actionnaires. Le FSI pourra par ailleurs acquérir des droits préférentiels de souscription aux Actions Nouvelles sur le marché afin de souscrire à titre irréductible et réductible à l'augmentation de capital, étant précisé que ces souscriptions viendront alors en déduction de l'engagement de souscription de 1.666.666 Actions Nouvelles mentionné ci-dessus.

Turenne Capital ainsi que les autres actionnaires administrateurs ont indiqué leur intention de ne pas souscrire à la présente émission d'Actions Nouvelles.

La Société n'a pas connaissance d'intentions d'autres actionnaires quant à leur participation à la présente augmentation de capital.

Au total, les engagements de souscription des principaux actionnaires et investisseurs représentent 78,2 % de l'émission des Actions Nouvelles.

Il est à noter que les personnes contactées afin de faire part de leur intention de participer ou non à cette augmentation de capital n'ont pas obtenu d'informations autres que celles présentées dans le présent Prospectus.

Intentions de souscription à l'émission des obligations convertibles

Turenne Capital, détenant 584.288 actions représentant 4,21 % du capital de la Société, s'est engagé à souscrire à l'émission des Obligations à titre irréductible à hauteur de la totalité de ses droits préférentiels de souscription permettant la souscription de 36.518 Obligations, et à titre réductible à hauteur de 28.699 Obligations.

Le FSI s'est engagé à souscrire à hauteur de 652.173 Obligations le solde des Obligations qui n'auront pas été souscrites à titre irréductible et réductible par les autres actionnaires. Le FSI pourra par ailleurs acquérir des droits préférentiels de souscription aux Obligations sur le marché afin de souscrire à titre irréductible et réductible à l'émission d'Obligations, étant précisé que ces souscriptions viendront alors en déduction de l'engagement de souscription de 652.173 Obligations mentionné ci-dessus.

Oddo Asset Management ainsi que les autres actionnaires administrateurs ont indiqué leur intention de ne pas souscrire à la présente émission d'Obligations.

La Société n'a pas connaissance d'intentions d'autres actionnaires quant à leur participation à la présente

émission d'Obligations.

Au total, les engagements de souscription des principaux actionnaires et investisseurs représentent 82,7 % de l'émission d'Obligations.

Il est à noter que les personnes contactées afin de faire part de leur intention de participer ou non à cette émission d'obligations convertibles n'ont pas obtenu d'informations autres que celles présentées dans le présent Prospectus.

Garantie

L'émission des Actions Nouvelles et celle des Obligations ne font pas l'objet d'un contrat de garantie. Les engagements de souscription ne constituent pas une garantie de bonne fin au sens de l'article L.225-145 du Code de commerce mais représentent 78,2 % de l'émission des Actions Nouvelles et 82,7 % de l'émission des Obligations.

Résumé des principaux facteurs de risque de la Société et des principaux facteurs de risque de marché liés à l'opération pouvant influencer sensiblement sur les valeurs mobilières offertes

L'attention des investisseurs est attirée sur les facteurs de risques décrits dans le Prospectus.

MODALITÉS PRATIQUES

Calendrier indicatif

15 janvier 2010	Visa de l'Autorité des marchés financiers sur le Prospectus
18 janvier 2010	Diffusion d'un communiqué de presse décrivant les principales caractéristiques de l'augmentation de capital et de l'émission des Obligations Diffusion par NYSE Euronext de l'avis d'émission Mise à disposition gratuite du Prospectus au siège de la Société et diffusion sur le site Internet de la société Avanquest Software
19 janvier 2010	Ouverture de la période de souscription - détachement et début des négociations des droits préférentiels de souscription aux Actions Nouvelles et aux Obligations sur Euronext Paris
1 ^{er} février 2010	Clôture de la période de souscription - fin de la cotation des droits préférentiels de souscription aux Actions Nouvelles et aux Obligations
10 février 2010	Diffusion par NYSE Euronext de l'avis d'admission des Actions Nouvelles et des Obligations indiquant le montant définitif de l'augmentation de capital et de l'émission d'obligations convertibles et indiquant le barème de répartition pour les souscriptions à titre réductible
15 février 2010	Émission des Actions Nouvelles et des Obligations / Règlement-livraison
16 février 2010	Cotation des Actions Nouvelles et des Obligations

Pays dans lesquels l'offre sera ouverte

L'offre sera ouverte au public uniquement en France.

Procédure d'exercice des droits préférentiels de souscription

Pour exercer leurs DPS, les titulaires devront en faire la demande auprès de leur intermédiaire financier habilité à tout moment entre le 19 janvier 2010 et le 1^{er} février 2010 inclus et payer le prix de souscription correspondant. Les DPS non exercés seront caducs de plein droit à la fin de la clôture de la période de souscription, soit le 1^{er} février 2010 à la clôture de la séance de bourse.

Intermédiaires financiers

Actionnaires au nominatif administré ou au porteur : les souscriptions seront reçues jusqu'au 1^{er} février 2010 par les intermédiaires financiers teneurs de comptes

Ce communiqué ne peut être distribué aux Etats-Unis d'Amérique, en Australie, au Canada ou au Japon

Actionnaires au nominatif pur : les souscriptions seront reçues par de CM-CIC Securities (6 rue de Provence, 75009 Paris) jusqu'au 1^{er} février 2010 inclus

Établissement centralisateur chargé d'établir le certificat de dépôt des fonds constatant la réalisation de l'augmentation de capital : Oddo Corporate Finance

Chef de File et Teneur de Livre de l'offre

Oddo Corporate Finance
12 boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Contact Investisseurs

Monsieur Thierry Bonnefoi
Directeur Administratif et Financier
AVANQUEST SOFTWARE
Immeuble Vision Défense
89/91 boulevard National
92257 La Garenne Colombes Cedex
Tél. : +33 (0)1 41 27 19 70

Mise à disposition du Prospectus

Le Prospectus est disponible sans frais au siège social de Avanquest Software (Immeuble Vision Défense, 89/91 boulevard National, 92257 La Garenne Colombes Cedex), sur le site Internet de la Société (www.avanquest.com) ainsi que sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org).

A propos d'Avanquest

Fondé en 1984 sous le nom de BVRP Software, Avanquest Software est l'un des tout premiers éditeurs de logiciels, commercialisant sur l'ensemble des territoires et des canaux de ventes, une large gamme de logiciels best-sellers. Présent sur trois continents, Amérique du Nord, Europe et Asie, Avanquest Software s'adresse au grand public via les canaux Retail, On-line et Direct to consumer, aux entreprises par la voie du canal Corporate, et aux grands acteurs de la téléphonie mobile et de l'informatique par le biais de licences OEM (Original Equipment Manufacturers). Porté par une dynamique d'innovation permanente, Avanquest Software compte 500 collaborateurs et s'appuie sur l'expertise de 150 ingénieurs en Recherche et Développement répartis entre la France, la Chine, les Etats-Unis et le Canada. Avanquest Software est coté sur Euronext (ISIN FR0004026714) depuis décembre 1996. Pour toute information complémentaire, rendez-vous sur les sites : www.avanquest.com ou groupe.avanquest.com