

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2014-2015 : Création digitale personnalisée : moteur de la croissance

Résultats encourageants des activités de création digitale personnalisée

Impact des investissements marketing sur les résultats du 1^{er} semestre 2014-2015

Etat des discussions avec les créanciers bancaires et de la restructuration

Remboursement des obligations convertibles en actions

Paris, France – le 16 février 2015. Avanquest Software (ISIN : FR0004026714) publie le chiffre d'affaires consolidé du groupe Avanquest (le « Groupe ») pour le premier semestre de l'exercice 2014-2015 (1^{er} juillet-31 décembre 2014). La croissance est tirée par l'essor de la Création digitale personnalisée (+35% de progression annuelle). Les investissements marketing consentis pour prendre des positions mondiales sur ce marché en fort développement pèseront sur les résultats du semestre. Les discussions engagées avec les créanciers bancaires se poursuivent.

Chiffre d'affaire du 1^{er} semestre 2014-2015

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2014-2015 s'élève à 60,4 M€, en croissance de +11,2% (+6,5% à taux de change constant) et se décompose comme suit :

En M€	T1	T2	S1		Var.	Var. %	% total S1
	2014-2015	2014-2015	2014-2015	2013-2014			
Création digitale personnalisée	8,0	16,9	24,9	18,5	6,4	34,6%	41,3%
Gestion des objets connectés	6,6	5,3	11,9	13,0	-1,1	-8,3%	19,7%
Autres	8,5	15,0	23,5	22,8	0,8	3,4%	39,0%
Total	23,1	37,2	60,4	54,3	6,1	11,2%	100,0%

La stratégie du Groupe centrée sur la création digitale personnalisée, en particulier le *web-to-print* et le *mobile-to-print* (services d'impression de photos prises sur appareils mobiles et applications mobiles) et sur la gestion des objets connectés a montré des signes encourageants.

- La création digitale personnalisée reste le moteur de croissance du Groupe avec une hausse de +34,6% (+29% à taux de change constant).
- Le retard de lancement de MyDevice, combiné à la cession d'Arvix en courant de semestre, explique la baisse de l'activité de gestion des objets connectés de 8,3% (-10,2% à taux de change constant).
- Les autres activités augmentent de 3,4% grâce à l'effet de change mais sont en recul à taux de change constant.

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2014-2015 : Création digitale personnalisée : moteur de la croissance

La croissance du chiffre d'affaires sur ce premier semestre 2014-2015 a été obtenue par des investissements marketing significatifs, notamment pour l'acquisition de clients FreePrints qui s'est toutefois accompagnée d'un renchérissement des coûts d'acquisition des clients sur le web. Ainsi, le Groupe anticipe un résultat opérationnel déficitaire pour le premier semestre 2014-2015.

Etat d'avancement de la restructuration et des discussions avec les principaux créanciers

En dépit d'une réduction de l'endettement, le Groupe fait toujours face à une situation de trésorerie difficile.

La position de trésorerie du Groupe s'élève à 7,4 millions d'euros au 6 février 2015.

Au 31 décembre 2014, les dettes financières s'élèvent à 24,1 millions d'euros, soit une baisse de 4,8 millions d'euros par rapport au 30 juin 2014. Cette variation s'explique principalement par la conversion en capital de certains comptes courants d'associés pour 2,6 millions d'euros conformément à la note d'opération n°14-0448 du 31 juillet 2014, par les remboursements de dettes bancaires ainsi que par l'impact favorable de l'effet de change.

Toutefois, si le Groupe veut réaliser les importants investissements requis pour être un leader dans la création digitale personnalisée et la gestion des objets connectés, il apparaît impératif de réduire son endettement.

En octobre 2014, la Société a initié des discussions avec ses différentes banques, lesquelles ont accordé le 18 décembre 2014, un *standstill* courant jusqu'au 15 février 2015 relatif notamment à l'exercice de tout potentiel droit résultant d'un ou plusieurs cas de défaut et/ou d'exigibilité anticipée, et notamment au titre du non-respect des ratios financiers et covenants. A ce jour, ces négociations n'ont pas encore abouti à un accord. Sans préjuger de leur issue, le management de la Société demeure toutefois raisonnablement confiant. Ainsi, le *standstill* a été prorogé jusqu'au 28 février 2015, afin d'assurer la stabilité financière et la sécurité juridique de la Société pendant ces négociations.

La Société a, par ailleurs, entamé des discussions avec de potentiels investisseurs en capital, qui seraient susceptibles de lui apporter les fonds nécessaires à la consolidation de ses fonds propres et au financement de sa nouvelle stratégie.

Selon l'issue de ces discussions dans les prochaines semaines, et afin de renforcer ses fonds propres et financer sa nouvelle stratégie, la Société sera amenée à faire appel au marché et/ou à procéder à de nouvelles cessions d'actifs, voire à recourir à toute procédure lui permettant de réduire son endettement.

16 février 2015



Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2014-2015 : Création digitale personnalisée : moteur de la croissance

La Société tiendra le marché informé de l'avancée des négociations finales avec les banques, et notamment le 28 février 2015, date de fin de la prorogation du *standstill* par les banques.

Remboursement des obligations convertibles en action – Augmentation de capital

Comme indiqué dans l'avis publié le 16 janvier 2015, la Société a procédé ce jour au remboursement des obligations convertibles en actions (Code ISIN FR0010844746 – les « Obligations ») toujours en circulation à leur date de maturité, soit la somme de 4,945 euros par Obligation. Ainsi, l'impact immédiat sur la trésorerie de la Société du règlement des Obligations est de -1 454 648,90 euros.

En effet, le principal détenteur des Obligations, représentant environ 67% des Obligations, a renoncé formellement à ce remboursement et a accepté de porter ces sommes (soit 3 061 400,01 euros) au crédit de son compte-courant d'actionnaire.

Par ailleurs, certains porteurs d'Obligations ont exercé leur Droit à l'Attribution d'Actions préalablement à ce remboursement, entraînant la création de 6 151 nouvelles actions de la Société.

Ainsi, le Conseil d'administration de la Société réuni le 10 février dernier a constaté la création de 6 151 nouvelles actions de la Société et une augmentation de capital corrélative de 6 151 euros.

Prochaines publications

Information sur les négociations avec les banques : au plus tard le 28 février 2015

Assemblée générale des actionnaires : 12 mars 2015

Résultats semestriels : 31 mars 2015

Chiffre d'affaires 3^e trimestre (janvier – mars 2015) : 14 mai 2015