

# Résultats semestriels 2014-2015

**Poursuite de la stratégie de développement des activités création digitale personnalisée et gestion des objets connectés**

**Poursuite des efforts de restructuration du bilan et de la dette bancaire**

**Résultats semestriels 2014-2015 « ayant fait l'objet de diligences d'examen limité des commissaires aux comptes, avec un projet de rapport comportant une réserve et deux observations » \***

**Paris, France – le 1 Avril 2015.** Avanquest Software (ISIN : FR0004026714) publie les résultats semestriels consolidés du groupe Avanquest (le « Groupe ») pour l'exercice 2014-2015 (1<sup>er</sup> juillet 2014 au 31 décembre 2014).

Le repositionnement stratégique du Groupe centré sur la création digitale personnalisée, en particulier le *web-to-print* et le *mobile-to-print* (services d'impression de photos à distance) et sur la gestion des objets connectés, a continué à porter ses fruits au 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015, avec une croissance du chiffre d'affaires de 11,6%, tirée par la forte progression de l'activité création digitale personnalisée qui a enregistré 35% de hausse.

Cependant, comme annoncé lors de la publication du chiffre d'affaires le 16 février 2015, les investissements marketing consentis pour prendre des parts significatives sur ces marchés ont pesé sur les résultats du semestre, ce qui a entraîné une perte opérationnelle courante de -4,1 M€, en réduction toutefois par rapport au 2<sup>e</sup> semestre 2013-2014 (-5,3 M€).

Le Groupe fait toujours face à une situation financière tendue, avec au 31 décembre 2014, une dette financière nette de 13,7 M€ et des fonds propres négatifs de -1,1 M€. Dans ce contexte, la Société a recherché les meilleures options susceptibles de lui permettre un traitement de son endettement financier, de renforcer ses fonds propres et de financer sa nouvelle stratégie. A cette fin, elle a entamé des discussions avec ses créanciers et de nouveaux investisseurs potentiels.

Toutefois, ces projets qui conditionnent la continuité d'exploitation comportent une part d'incertitude inhérente à l'aboutissement du processus de négociation et aux conditions de marché.

\* - Un suivi de la réserve pour limitation émise sur les comptes au 30 juin 2014 portant sur la valorisation du goodwill de l'UGT Web to Print et sur les frais de développement immobilisés  
- Une observation sur l'incertitude relative à la continuité d'exploitation et  
- Une observation sur une correction d'erreur relative à la répartition des capitaux propres entre la part du groupe et les intérêts ne conférant pas le contrôle.

« Le déploiement de notre nouvelle stratégie est conforme à nos anticipations et même s'il pèse encore sur les comptes au 1<sup>er</sup> semestre, commence à donner des premiers résultats positifs. Nous avançons dans les négociations avec nos banques et de nouveaux investisseurs, dans la mise en place de tous les moyens financiers nécessaires pour l'exécution de cette stratégie, qui doit remettre le Groupe sur de bons rails. Nous tiendrons au courant nos actionnaires dès l'aboutissement de ces discussions. » dit Pierre Cesarini, CEO d'Avanquest.

De plus, au regard notamment du nombre de parties impliquées dans les négociations et discussions avec les créanciers et investisseurs potentiels, et compte tenu des annonces à venir, la Société, estimant ne plus être en mesure de garantir l'égalité de traitement et d'accès à l'information, a demandé la suspension de la cotation de ses actions sur le marché Euronext Paris de NYSE Euronext le 23 mars 2015. La Société envisage que la reprise de cotation interviendra au plus tard à la publication de l'avis de convocation de l'assemblée générale devant se tenir le 29 avril 2015 et dès lors que la Société sera en mesure de rétablir l'égalité d'information.

## PRINCIPAUX ELEMENTS FINANCIERS

### COMPTE DE RESULTAT

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 60,6 M€, ce qui représente une augmentation de 11,6 % par rapport au chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2013-2014 (+6,8 % à taux de change constants), un Résultat Opérationnel Courant en perte de 4,1 M€ et un résultat net part du Groupe en perte de 5,4 M€.

En M€	2014/2015 6 mois	2013/2014 6 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	60,6	54,3
<b>Résultat opérationnel courant</b>	-4,1	0,7
<b>Résultat opérationnel</b>	1,9	-0,3
Résultat financier	0,7	-0,9
<b>Résultat net</b>	2,0	-1,5
<b>Résultat net part du Groupe</b>	-5,4	-1,5
Intérêts ne conférant pas le contrôle (Arvixe)	7,4	0,0
<b>Résultat net par action</b>	-0,18	-0,07

Données non auditées arrêtées par le Conseil d'administration du 30 mars 2015

## Chiffre d'affaires

En M€	S1 2014-2015	S1 2013-2014	Var. %	% total S1 2014-2015
Création digitale personnalisée	24,9	18,5	34,6%	41,1%
Gestion des objets connectés	12,1	13,0	-6,8%	20,0%
Autres	23,5	22,8	3,4%	38,9%
<b>Total</b>	<b>60,6</b>	<b>54,3</b>	<b>11,2%</b>	<b>100,0%</b>

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 du lancement de MyDevices, combiné à la cession d'Arvixé au cours du semestre, explique la baisse de l'activité de gestion des objets connectés de 6,8% (-8,7% à taux de change constant).
- Les autres activités augmentent de 3,4% grâce à l'effet de change mais sont en recul de 2,3% à taux de change constant.

## Résultat opérationnel courant

La croissance du chiffre d'affaires sur ce premier semestre 2014-2015 a été obtenue grâce à des investissements marketing significatifs, notamment pour l'acquisition de clients FreePrints avec un renchérissement des coûts d'acquisition des clients sur le web, qui a pesé sur le résultat opérationnel.

Le résultat opérationnel courant ressort en perte de 4,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre, à comparer à +0,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013/2014. On notera toutefois une amélioration par rapport au 2<sup>ème</sup> semestre de l'exercice 2013/2014, qui affichait une perte opérationnelle courante de -5,3 M€.

## Éléments non récurrents

Le Groupe a cédé à la fin du mois d'octobre 2014, la totalité des actifs, de sa filiale Arvixé, détenue à 50%. Le produit net de la cession s'élève à 7,1 M€. Cette cession s'est inscrite dans le cadre des efforts entamés par le Groupe aux fins d'améliorer sa situation financière et de restructurer son bilan. De plus, l'option d'acquisition complémentaire du capital d'Arvixé de 1% n'a pas été exercée entre la période du 11 novembre 2012 jusqu'au 10 novembre 2014. Au sens de la norme IFRS 10, le Groupe n'a plus le contrôle d'Arvixé au 31 décembre 2014. En conséquence, la filiale Arvixé est consolidée en mise en équivalence.

## Résultat financier

Le résultat financier enregistre un gain de 0,7 M€, sous l'effet d'un coût de la dette stable à -0,5 M€ et d'un gain de change de 1,1 M€ (contre une perte de 0,4 M€ au S1 2013/2014) lié à la variation des cours notamment dollar et livre sur le semestre.

## Résultat net

Après prise en compte de l'impôt sur les bénéfices, le résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015 est de 2,0 M€, contre une perte de 1,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013-2014. Le résultat net part du Groupe est de -5,4 M€, après impact des intérêts minoritaires pour 7,4 M€ lié à la cession d'Arvix.

## BILAN

ACTIF En M€	31/12/2014	30/06/2014	PASSIF En M€	31/12/2014	30/06/2014**	30/06/2014
Goodwill	11,5	22,8	Capitaux propres part du groupe	-1,1	1,3	2,0
Autres actifs non-courants	10,6	8,4	Intérêts minoritaires	0,1	1,3	0,5
Actifs courants	26,8	23,3	Passifs non-courants*	3,9	3,9	3,9
Trésorerie et équivalents	10,3	10,6	Passifs courants*	56,3	58,6	58,6
<b>Total Actif</b>	<b>59,2</b>	<b>65,1</b>	<b>Total Passif</b>	<b>59,2</b>	<b>65,1</b>	<b>65,1</b>

\* En raison du non-respect des covenants, les dettes bancaires ont été reclassées en passif courant.

\*\* Correction au 31 décembre 2014 des intérêts minoritaires de EMME +0.8 M€

## Capitaux propres et endettement du Groupe

En dépit d'une réduction de l'endettement, le Groupe fait toujours face à une situation de trésorerie difficile. Au 27 mars 2015, la position de la trésorerie du Groupe s'élève à 3,8 millions d'euros.

Au 31 décembre 2014, les dettes financières s'élèvent à 24,1 millions d'euros, soit une baisse hors effet de change de 5,0 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*, 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. Le *standstill* a été prolongé jusqu'au 31 mars 2015. A ce jour, la société a entamé des négociations avec les banques pour une prolongation du *standstill*.

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. Dans le cadre d'un appel possible au marché, il pourrait en résulter selon le type d'opérations envisagées un impact fortement dilutif.

Selon l'issue de ces discussions, la Société pourrait procéder à de nouvelles cessions d'actifs et/ou faire appel au marché dans le cadre de ses besoins de financement, voire recourir à toute procédure lui permettant de réduire son endettement.

La réalisation de l'une ou l'autre de ces deux alternatives, voire d'une combinaison de celles-ci, est cruciale pour la pérennité et le développement futur du Groupe.

### **Diligences des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels**

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels au 31 décembre 2014 ont été effectuées et le rapport d'examen limité est en cours d'émission. Il comportera :

- Un suivi de la réserve pour limitation émise sur les comptes au 30 juin 2014 portant sur la valorisation du goodwill de l'UGT Web to Print et sur les frais de développement immobilisés ainsi que :
- Une observation sur l'incertitude relative à la continuité d'exploitation et
- Une observation sur une correction d'erreur relative à la répartition des capitaux propres entre la part du groupe et les intérêts ne conférant pas le contrôle.

### **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Le 10 février 2014, dans le prolongement de la conversion par certains détenteurs d'obligations convertibles en actions (Code ISIN FR0010844746 « **OCA** »), ayant fait l'objet de la note d'opération ayant reçu le visa de l'Autorité des Marchés Financiers n°10-010 en date du 15 janvier 2010, le Conseil d'administration a constaté que le capital de la Société a été augmenté de 6 151 € et s'est trouvé porté de 29 976 404 € à 29 982 555 €.

La Société a procédé le 16 février 2015 au remboursement de la totalité des sommes dues au titre des OCA restant en circulation pour lesquels le Droit à l'Attribution d'Actions n'avait pas été exercé, soit la somme de 4,945 € par obligation et 0,299 € d'intérêts par obligation. Le principal détenteur d'OCA, représentant environ 67 % des OCA, a renoncé formellement à ce remboursement (soit 3,06 M€) et a accepté de porter ces sommes au crédit de son compte-courant d'actionnaire.

Comme annoncé dans son communiqué du 19 février 2015, la Société a cédé le 31 mars 2015 à la Société Financière de Participation industrielle (SFPI) la totalité de sa participation au capital d'Édition Multimédia Electroniques (EMME SA). La nouvelle filiale créée EMME SAS reprendra l'intégralité des actifs opérationnels de la société EMME auprès de SFPI. Cette cession fait l'objet d'un communiqué séparé disponible sur le site de la Société.

### PERSPECTIVES 2014-2015

Le lancement de nouveaux produits dans le domaine de la gestion des objets connectés, bien que décalé de quelques mois, sera annoncé prochainement, ce qui devrait ouvrir la voie à de nouveaux leviers de croissance.

La Société entend poursuivre ses efforts et son repositionnement stratégique afin de renouer avec une croissance durable.

Pour réaliser ses ambitions, la Société s'appuiera d'une part sur des investissements en marketing et R&D concentrés sur les secteurs les plus porteurs de croissance, à savoir la création digitale personnalisée et la gestion d'objets connectés, et d'autre part sur une structure de coûts et de capital optimisée.

Les montants investis dans la réorganisation du Groupe et le déploiement de sa nouvelle stratégie continueront d'impacter fortement les résultats 2014-2015.

### Avertissement important

Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats des opérations, aux métiers, à la stratégie et aux projets d'Avanquest Software. Même si Avanquest Software estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la Société. Les résultats réels peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont hors du contrôle d'Avanquest Software, et notamment les risques décrits dans le document de référence R. 14-009 déposé le 18 mars 2014 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et le rapport financier annuel 2013-2014, disponibles sur le site Internet de la Société. Le présent communiqué de presse contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion et Avanquest Software dément toute intention ou obligation de fournir, mettre à jour ou réviser quelques déclarations prospectives que ce soit, soit en raison d'une nouvelle information, d'événements futurs ou autres