



**Exercice 2004 : forte progression des résultats**  
**Perspectives 2005 : croissance et effet de levier sur les marges**

	<i>en M€</i>	<b>2004</b>	2003
Chiffre d'affaires		<b>26,7</b>	18,4
Résultat d'exploitation		<b>1,4</b>	0,2
Marge d'exploitation (en % du CA)		<b>5,2%</b>	1,1%
Résultat Net Part du Groupe		<b>1,5</b>	0,4

**Exercice 2004 : forte progression des résultats**

- La forte progression de l'ensemble des activités d'Avenir Finance (immobilier +46,5%, produits et services financiers +59,4%, distribution +35,3%) a permis au Groupe d'enregistrer les premiers effets de levier sur le résultat d'exploitation qui a été multiplié par 7 et le résultat net, multiplié par 3,75.
- La collecte et les croissances externes portent le montant des actifs gérés/distribués à 700M€ fin 2004 -840M€ à ce jour- contre 440 M€ en 2003.
- Au titre de l'exercice, il sera proposé à la prochaine assemblée générale du 2 juin 2005 soit la distribution d'un dividende net de 0,46€ net par action, soit l'attribution d'actions avec une remise de 10% par rapport au prix moyen des vingt derniers jours de bourse précédant l'assemblée.

**Perspectives 2005 : croissance et effet de levier sur les marges**

- **Immobilier : poursuite d'un développement volontariste.**  
 Dans un environnement qui reste porteur, Avenir Finance Immobilier a reconstitué une partie de ses stocks dès le début de l'année. L'activité en bénéficie avec, à ce jour, 2.2 M€ de compromis de vente signés, contre 1.6 M€ en 2004 à la même date. Nous rappelons que le changement d'appréciation du fait générateur du chiffre d'affaires au compromis devrait permettre de diminuer l'effet de saisonnalité de cette activité. Pour l'exercice 2005, l'essentiel de la croissance devrait venir de la distribution externe (réseaux et Exigence Patrimoine).
- **Produits financiers.**  
 La collecte financière, dynamique, conjuguée aux croissances externes réalisées fin 2004 et début 2005 portent les encours gérés par Avenir Finance Investissement à 430M€ (185M€ de croissance externe), contre 100M€ fin 2003. Les priorités pour 2005 portent sur le développement des synergies générées par la fusion : baisse des coûts de structure et augmentation de la collecte.
- **Services financiers.**  
 Le lancement du marché Alternext le 17 mai prochain est une excellente opportunité pour le marché des services aux entreprises. Avenir Finance Corporate a déjà signé quatre mandats d'introductions en bourse sur Alternext -Meilleurtaux.com, Satimo, Freelance.com et Maximiles- un mandat d'introduction en bourse sur Eurolist et deux levées de fonds. En outre, l'agrément de « listing sponsor » obtenu par Avenir Finance Corporate va permettre de générer des revenus réguliers pour cette activité très cyclique.
- **Distribution directe & indirecte : croissance et optimisation des synergies commerciales.**  
 Les activités de distribution devraient poursuivre leur développement à travers trois axes :  
 - L'exploitation des fonds de commerce des sociétés acquises. Le passage de la gestion de portefeuille à la gestion de patrimoine permettra des ventes croisées.  
 - L'internet, grâce à la mise en place d'un nouveau site Sicavonline et au lancement de nouvelles offres commerciales au cours du 1er semestre, notamment une offre PEA Internet à 0.5% de droits d'entrée et un contrat d'assurance vie sans frais.  
 - Les conseils en gestion de patrimoine, grâce au développement de la plate-forme Exigence Patrimoine : la richesse de l'offre de produits et services proposés permet d'acquérir une part de marché, malgré l'environnement très concurrentiel. Le succès de l'offre immobilière notamment permet le recrutement soutenu de conseillers indépendants.

Alliés à la croissance des activités, les acquisitions ainsi que les investissements commerciaux réalisés fin 2004 et poursuivis début 2005 devraient permettre au Groupe Avenir Finance d'enregistrer une progression soutenue de son activité et une amélioration de ses marges.

**Réunion d'information ce jour**

Retrouvez l'ensemble des informations financières sur [avenirfinance.fr](http://avenirfinance.fr)

Eurolist (C) – Services Financiers – ISIN FR0004152874

**Avenir Finance**

Danyel Blain , PDG  
 Tel : 04 78 64 60 60  
 Fax : 04 78 47 11 72  
 e.mail : [actionnaire@avenirfinance.fr](mailto:actionnaire@avenirfinance.fr)

**CM-CIC Securities - Communication financière**

Stéphanie Stahr  
 Tel : 01 45 96 77 83  
 Fax : 01 45 96 77 99  
 e mail : [stahrst@cmcics.com](mailto:stahrst@cmcics.com)