

## Finance

### 1<sup>er</sup> semestre 2005/2006 : Croissance organique profitable

La **croissance organique du chiffre d'affaires**, qui s'inscrit à 141,7 M€ pour les activités « Core » à comparer à 135,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2004/2005, s'accélère du fait de la montée en puissance des activités Equipements Informatiques/Ecrans Plats, des développements dans l'activité Vidéocommunication (décodeurs à disques durs, TNT, ...) et de la croissance de l'ADSL (cf. communiqué de presse du 11/05/06 : Chiffres d'affaires 2<sup>ème</sup> trimestre 2005/2006).

Le **résultat d'exploitation\*** (normes IFRS) s'inscrit à 2,3 M€, soit 1,6% du chiffre d'affaires pour le semestre contre 1 M€, soit 0,7 % du chiffre d'affaires (retraité aux normes IFRS) au 1<sup>er</sup> semestre 2004/2005. Après prise en compte des charges financières pour 2,1 M€ à comparer à 1,8 M€ et d'une activation d'impôts de 0,5 M€ à comparer à 1,2 M€, le **résultat net** part du Groupe passe de 0,5 M€ à 0,7 M€.

Ces résultats ont été impactés, en particulier au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, par les réaménagements des sites de Malaga en Espagne et de Västerås en Suède, ainsi que par la mise en œuvre des nouveaux contrats dans les Equipements Informatiques/Ecrans Plats (cf. communiqué de presse du 11/05/06 : Multimédia/Angers-Beaucouzé). De ce fait, la marge opérationnelle s'est améliorée de façon significative entre le 1<sup>er</sup> et le 2<sup>ème</sup> trimestre (de (2,3) % à 5,0 %).

En conséquence, les **prévisions annuelles** (retraitées au niveau de la marge d'exploitation des impacts IFRS pour environ (2) M€ sur l'exercice) sont aujourd'hui confirmées : un chiffre d'affaires de l'ordre de 300 M€, un résultat d'exploitation d'environ 10 M€ et un résultat net revu à la hausse de 1 à 2 %.

*\* Ce résultat comprend la charge relative aux stock options pour 0,7 M€ (à comparer à 0,8 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent retraité) ainsi que la dépréciation des écarts d'acquisition suite à un test de valeur (Impairment Test) pour 0,04 M€ (à comparer à 0,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2004/2005 retraité) et des résultats non courants pour 0,4 M€ (à comparer à (0,6) M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2004/2005 retraité).*

#### Résultats d'exploitation par segment (en normes IFRS)

en M€	1 <sup>er</sup> semestre 2005/2006	1 <sup>er</sup> semestre 2004/2005
<b>Multimédia</b>	<b>3,1</b>	<b>2,8</b>
Vidéocommunication - Equipements Informatiques/Ecrans Plats		
Région Nord <sup>1</sup>	(0,3)	(1,0)
Région Sud <sup>2</sup>	3,4	3,8
<b>Télécommunications</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>
Téléphonie Mobile - Infrastructures et Réseaux		
Région Nord <sup>1</sup>	0,6	1,1
Région Sud <sup>2</sup>	0,0	(0,6)
<b>Total activités « Core »<sup>3</sup></b>	<b>3,7</b>	<b>3,3</b>
Assemblage (Malaga)	(1,4)	(2,3)
<b>Total</b>	<b>2,3</b>	<b>1,0</b>

(1) Royaume-Uni, Pays Nordiques, Amériques (Etats-Unis et Amérique du Sud)

(2) Espagne, Italie, France (y.c. Benelux, Suisse et Pologne)

(3) Les activités « Core » comprennent le Multimédia et les Télécommunications hors activité d'Assemblage de Malaga (Espagne)

- Le **Segment Multimédia** génère une marge d'exploitation de 4,9 % malgré la montée en puissance des activités dans les Equipements Informatiques et le déménagement du site de Linköping en Suède qui ont pesé pour environ 3 M€;
- Le **Segment Télécommunications** a généré une marge de 0,8 %. L'acquisition de la société ENGSTROM TELECOM AB permettra, en consolidant les volumes, d'améliorer les marges dans la Région Nord. Dans la Région Sud, le déménagement du site de Malaga a pénalisé l'activité et les résultats pour un montant d'environ 0,9 M€.

#### **Bilan (en normes IFRS)**

- Après retraitement aux normes IFRS, les **capitaux propres** s'inscrivent à 50 M€ et la **dette nette** à 75 M€, soit un **ratio dette nette sur fonds propres** de 1,5.

#### **Annexes (en normes IFRS)**

- Comptes de résultat consolidés
- Bilans consolidés
- Tableaux consolidés des flux de trésorerie

#### ***Information***

*Certaines informations dans ce communiqué sont des documents de gestion prévisionnelle concernant des performances ou des événements futurs, notamment celles concernant les résultats de l'exercice 2005/2006 après retraitement conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS). Ces informations sont soumises à un certain nombre de risques ou de facteurs qui pourraient faire varier les résultats réels de manière importante par rapport à ceux prévus dans les documents de gestion prévisionnelle. Parmi ces facteurs de variation figurent le développement du marché, la concurrence, la demande par les clients de nos services, le développement technologique (qui peut rendre nos services obsolètes ou inadaptés), la disponibilité de financement, notre capacité à accroître nos plate-formes industrielles, à gérer notre croissance et les changements, les conditions générales de marché et économiques. Les documents de gestion prévisionnelle reposent nécessairement sur des hypothèses, des estimations, et des données qui sont incertaines. Aucune assurance ne peut être donnée que les résultats prévus seront réalisés, et les résultats futurs peuvent différer de manière importante par rapport à ceux anticipés.*

#### ***A propos d'A NOVO***

*Avec un Chiffre d'Affaires de 282M€ et 4.500 collaborateurs, A NOVO est leader paneuropéen de la maintenance et la personnalisation des technologies numériques dans le cadre de l'offre Triple Play des grands Opérateurs des Télécommunications et du Multimédia (Voie/Données/Images). A NOVO dispose ainsi de plus de 20 Centres d'Excellence européens et américains, gérant des volumes importants de produits avec un niveau de qualité reconnu. Pour plus d'informations, visiter notre site [www.a-novo.com](http://www.a-novo.com).*

#### **Contact**

Mireille Arvier, Directeur-général délégué  
Tél. : +33 (0)1 58 17 00 81

Alexandra Noeuvéglise, Directeur de la Communication  
Tél. : +33 (0)1 58 17 00 85

ESIN Codes : FR0004152593 (actions), FR0000181174 (obligations convertibles OCÉANE), FR0000341174 (ABSA), Bloomberg Code : NOVO FP ; Reuters Code : ANOV.LN

040169CP

# A NOVO

## Comptes de résultat consolidés

(en millions d'euros)	03/2006 6 mois	09/2005 12 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	147,0	281,4
<b>Résultat d'exploitation</b>	2,3	5,9
<b>Résultat financier</b>	(2,0)	(3,3)
Impôts sur les résultats	0,5	0,5
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	0,8	3,1
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		0,4
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	0,8	3,5
Résultat net - Part des minoritaires	0,0	0,4
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	0,8	3,1

## Bilans consolidés

Actif (en millions d'euros)	03/2006 6 mois	09/2005 12 mois
Ecart d'acquisition	63,3	62,7
Autres actifs non courants	51,8	53,7
Stocks	12,7	11,6
Autres actifs courants	80,9	75,8
Trésorerie	6,5	15,0
<b>Total de l'actif</b>	<b>215,2</b>	<b>218,8</b>

PASSIF (en millions d'euros)	03/2006	09/2005
<b>Capitaux propres groupe</b>	<b>49,1</b>	<b>47,9</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>
Dettes restructurées	60,0	70,2
Autres passifs non courants	10,9	7,3
Passifs courants	94,7	92,6
<b>Total du passif</b>	<b>215,2</b>	<b>218,8</b>

## Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	03/2006 6 mois	09/2005 12 mois
<b>Flux de trésorerie des opérations</b>	<b>6,3</b>	<b>5,1</b>
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>1,9</b>	<b>(3,0)</b>
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>	<b>3,5</b>	<b>10,4</b>
<b>Flux de trésorerie affectés aux financements</b>	<b>(13,9)</b>	<b>(14,1)</b>
<b>Flux de trésorerie</b>	<b>(8,5)</b>	<b>(6,7)</b>
Trésorerie de clôture	6,5	15,0
Trésorerie d'ouverture	15,0	21,8
Flux de trésorerie	(8,5)	(6,8)