



*Communiqué de presse  
2 décembre 2004*

## **FINANCE**

### **Résultats 2003/2004:**

**Résultat net 2003/2004 positif : 0,5 M€**  
**Croissance organique du résultat d'exploitation (+27 %)**  
**Forte réduction de l'endettement net (-36%)**

Le Conseil d'Administration du Groupe A NOVO, réuni sous la présidence de Richard SEURAT, a arrêté les comptes consolidés dans sa séance du 1<sup>er</sup> décembre 2004.

#### **Compte de résultat:**

##### **Chiffre d'affaires**

Comme indiqué le 10 novembre, le chiffre d'affaires 2003/2004 s'inscrit à 392M€. L'impact des variations de change sur l'exercice est de -3,2M€. Le chiffre d'affaires comprend l'activité de Carte & Services pour 69,9 M€ et l'activité de fabrication d'écrans en Italie pour 20,6M€. Ces deux activités ne font plus partie du périmètre du Groupe au 1<sup>er</sup> octobre 2004.

Le chiffre d'affaires correspondant aux activités restant dans le Groupe s'inscrit à 301,5 M€.

##### **Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation s'établit à 10,6 M€ soit 2,7 % du chiffre d'affaires, à comparer à 8,4M€ pour l'exercice précédent, soit 27 % de hausse.

Le niveau de marge opérationnelle a été impacté par deux événements spécifiques lors de cet exercice :

- Les coûts de démarrage du nouveau site de Dallas Fort Worth (USA), ce qui a permis de créer un relais de croissance aux USA ; ce site est aujourd'hui en forte croissance profitable pour les clients VERIZON, SAMSUNG, LG, KYOCERA et ASURION.
- Une forte baisse de l'activité d'assemblage de téléphones à Malaga (Espagne) suite au retard de lancement de produits et au manque de disponibilité de pièces ; cette activité est aujourd'hui en cours de restructuration et devrait être externalisé au cours des 18 mois à venir.

Hors ces deux impacts, le résultat d'exploitation des autres activités s'est établi à 19,7 M€, soit 5,8% du chiffre d'affaires.

Les sociétés qui sortent du périmètre en 2004/2005 ont contribué pour 2,9 M€ à ce résultat d'exploitation.

### Analyse par segment d'activité

La décomposition des résultats d'exploitation selon les régions et les segments d'activité est la suivante :

M€	Région Nord*	Région Sud**	Carte et Services	Total
<b>Multimédia</b>	<b>5,8</b>	<b>7,1</b>	<b>3,8</b>	<b>16,7</b>
<b>Télécommunication</b>	<b>(6,6)</b>	<b>0,5</b>	<b>—</b>	<b>(6,1)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(0,8)</b>	<b>7,6</b>	<b>3,8</b>	<b>10,6</b>

(\*) Royaume Uni, Pays Nordiques, Amériques

(\*\*) France (y.c. Bénélux et Pologne), Italie, Espagne.

Sur le **Multimédia**, la marge d'exploitation dans la Région Nord reflète la bonne progression des activités de vidéocommunication ainsi que le démarrage des activités écrans plats en Angleterre.

Dans la Région Sud, la marge est en ligne avec les prévisions.

Sur les **Télécommunications**, la marge a été pénalisée par les pertes liées à la fabrication en Espagne (Malaga) et par les coûts de démarrage du nouveau site de Fort Worth (USA). Hors ces deux impacts, la marge est en nette amélioration.

### Résultat financier :

Suite à la réduction de la dette, les charges nettes intérêts financiers sont en baisse à 6,3 M€ par rapport à une charge de 8,2M€ l'exercice précédent.

### Résultat courant avant impôts :

Le résultat courant avant impôt s'inscrit donc à 4,0 M€.

### Résultats exceptionnels :

Le résultat exceptionnel s'inscrit à 6,4 M€.

Il comprend les principaux éléments suivants :

- Plus value de cession de Carte & Services : +16,8 M€
- Dépréciations accélérées des actifs liés à l'activité de fabrication de Malaga : - 7,3 M €
- Restructuration Angleterre (dont coût de liquidation du fonds de pension) - 3,7M€

- Divers liées aux cession d'activités (Argentine, Finlande...) : -4 M€
- Plus Value sur la cession de l'immeuble de Saronno : +4,6 M€

### Impôts :

L'impôt sur les résultats s'établit à -1,7 M€.

### Résultat avant amortissement des écart d'acquisition :

Le résultat avant amortissement des écarts d'acquisition est positif de 8,8 M€.

### Amortissement des écarts d'acquisitions :

La société pratique un test de valorisation basé sur une projection des flux futurs par activité et région. Compte tenu de l'amortissement exceptionnel pris en compte dans le cadre des cessions d'activités pour 2,6 M€, le test de valorisation a nécessité la constatation d'un amortissement complémentaire à l'amortissement linéaire normal pour l'activité de télécommunications en Suisse pour 0,7 M€.

En conséquence, le montant d'amortissement constaté s'élève à 8 M€. Il comprend la dotation normale de l'exercice pour Carte et Services pour 0,4 M€

### Résultat net

Le **résultat net** s'inscrit donc à 0,9 M€ , et après prise en compte des intérêts minoritaires, à 0,5 M€ à comparer à -67,3 M€ lors de l'exercice précédent.

### Tableau de financement :

La capacité d'autofinancement continue sa progression de -4,7M€ en 2001/2002, à 6,8M€ en 2002/2003, à 9,6 M€ en 2003/2004. La variation du besoin en fonds de roulement s'établit à 14,0 M€ sur l'année.

En conséquence l'exploitation a généré 23,6 M€.

Les flux de la trésorerie liés aux investissements s'élèvent à 11,7 M€, le produit des cessions d'actifs (+19,4 M€) ayant permis de compenser les dépenses d'investissement (-6,8 M€) et la mise en place de dépôts de garantie (-2,0 M€) enregistrés sous forme d'immobilisations financières.

L'exercice des BSA attribués gratuitement lors de la restructuration financière a généré 6,3 M€ sur l'exercice 2003/2004, 3,1 M€, exercés au 30 septembre 2004, ont été encaissés début octobre et contribuent au cash flow de l'exercice 2004/2005.

Le remboursement de dettes s'est établi à 30,2 M€.

En conséquence, le flux net de trésorerie généré au cours de l'exercice s'établit à 11,2 M€. Compte tenu des lignes de crédit disponibles, la marge de manœuvre en trésorerie est de 43 M€ (hors PACEO).

### Situation financière :

Le résultat net, le cash flow généré, l'exercice des BSA et la cession de Carte & Services ont permis de continuer à améliorer la structure financière du Groupe.

- Les capitaux propres s'inscrivent à 38,0 M€
- La dette financière nette a été réduite de 123,8M€ à 79,6 M€, conduisant à un ratio dettes / fonds propres de 2,1(à comparer à 4,5 fin septembre 2003).
- Les survaleurs totales s'établissent à 63,1 M€ à comparer à 76,2M€ à fin septembre.

- Le besoin en fonds de roulement s'inscrit à 12,6 M€, à comparer à 24,4 M€ à périmètre équivalent.

### **Perspectives et stratégie :**

Les principaux axes stratégiques du Groupe sont confirmés :

#### **- Sortie des activités non stratégiques :**

- La cession de Carte & Services est réalisée au 15 septembre 2004.
- La cession de l'activité de fabrication d'écrans en Italie est réalisée au 1<sup>er</sup> octobre 2004.
- Le Groupe a décidé de filialiser en vue d'une sortie du périmètre son activité de fabrication de téléphone à Malaga (Espagne), correspondant à un chiffre d'affaires 2003/2004 de 35 M€. Ce chiffre d'affaires devrait être réduit à environ 20 M€ en 2004/2005. Cette dernière opération clôturera le programme de cession des activités non stratégiques.

#### **- Repositionnement de l'activité téléphonie mobile :**

Le développement de l'offre de services à valeur ajoutée visant à supporter la relation à l'utilisateur final porte ses fruits et la part du chiffre d'affaires télécommunications réalisée pour le compte d'opérateurs ou de distributeurs (par rapport aux fabricants) représente aujourd'hui 60 % du chiffre d'affaires (par rapport à 52 % lors de l'exercice précédent)

#### **- Maintien des positions acquises dans le multimédia ;**

Le renouvellement de contrats majeurs (Canal +, Sky Italia, Fujitsu Siemens, HP) conforte nos positions de leadership européen.

Les nouvelles offres de télévision sur ADSL et la future TNT permettent d'envisager une croissance de cette activité.

#### **- Développement sur les nouveaux marchés :**

- Ecrans plats : notre offre européenne se met en place après la signature de plusieurs contrats européen (NEOVIA, Thomson TCL, Philips). La création d'un centre d'excellence européen équipé d'une salle blanche permettra la réparation des panneaux LCD et Plasma.
- Infrastructures et réseaux : la signature avec un constructeur majeur d'un contrat pour les infrastructures GSM de 3<sup>ème</sup> génération assorti au transfert des équipements de test nous positionne sur ce nouveau marché en croissance.

Le chiffre d'affaires total du Groupe pour l'exercice 2004/2005 devrait s'établir à environ 325 Millions d'Euros, soit une hausse à périmètre équivalent de 8 %, pour un résultat d'exploitation de l'ordre de 5 %. Ces prévisions bien que dépendantes de l'économie du secteur s'appuient sur un carnet de commandes annualisé de 295 M€.

## Structure de l'actionariat

La société a été informée de plusieurs franchissement de seuil à la hausse :

- Parvus Asset Management a indiqué détenir 7,3 % du capital,
- Cycladic Capital 5,3 %,
- Mr D. Auzan 5,1 % ,
- Financière Dentressangle 5,1 %,

Ces différents actionnaires qui représentent au total 23 % du capital ont indiqué que leur participation était d'ordre financier.

---

*Certaines informations dans ce communiqué sont des documents de gestion prévisionnelle concernant des performances ou des événements futurs. 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.*

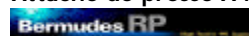
*Parmi ces facteurs de variation figurent le développement du marché, la concurrence, la demande par les clients de nos services, le développement technologique (qui peut rendre nos services obsolètes ou inadaptés), la disponibilité de financement, notre capacité à accroître nos plates-formes industrielles, 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 NOVO** se concentre sur ses deux grands pôles d'activité que sont les Télécommunications (grand public et infrastructure) et le Multimédia (informatique et vidéo) dans le cadre d'une politique industrielle organisée autour de grands Centres d'Excellence européens et américains capables de gérer des volumes importants ainsi qu'un haut niveau de qualité de services à forte valeur ajoutée pour ses clients internationaux. En avril 2003, A NOVO a lancé le plan **Genesis**, une vaste programme mobilisateur des ressources internes, moteur de la nouvelle stratégie de l'entreprise, axée sur la croissance organique du profit.

### **Contact A NOVO:**

Mireille Arvier  
Directeur Général Délégué Administration et Finances  
Tel.: +33 (0)1 58 17 00 72  
[www.a-novo.com](http://www.a-novo.com)  
ESIN Codes : FR0004152593 (actions),  
FR0000181174 (obligations convertibles OCÉANE),  
FR0000341174 (ABSA)  
Bloomberg Code: NOVO FP ; Reuters Code : ANOV.LN

### **Attaché de presse A NOVO:**



Tel.: + 33 (0)1 41 10 42 90  
Frédérique Boyer  
[fboyer@bermudes-rp.com](mailto:fboyer@bermudes-rp.com)  
Fabrice Bidault  
[fbidault@bermudes-rp.com](mailto:fbidault@bermudes-rp.com)

Pièce Jointe : Comptes consolidés résumés.

# A NOVO

## Comptes de résultat consolidés

(en milliers d'euros)	09/2004 12 mois	09/2003 12 mois	09/2002 12 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	392 043	387 761	462 789
<b>Résultat d'exploitation</b>	10 617	8 377	25 047
<b>Résultat financier</b>	(6 605)	11 654	(29 724)
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>	4 012	20 031	(4 677)
<b>Résultat exceptionnel</b>	6 435	(17 226)	(39 472)
Impôts sur les résultats	(1 692)	4 118	(11 764)
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	8 755	6 923	(55 913)
<b>Quote part de résultat des sociétés sortantes</b>		(31 733)	
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	150	(8)	(50)
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	(8 038)	(42 937)	(59 391)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	867	(67 755)	(115 354)
Résultat net - Part des minoritaires	411	(413)	(1 329)
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	456	(67 342)	(114 025)

## Bilans consolidés

ACTIF (en milliers d'euros)	09/2004	09/2003	09/2002
<b>Actif immobilisé</b>	114 177	157 110	236 987
<b>Actif circulant</b>	94 912	135 350	162 100
<b>Disponibilités</b>	21 876	10 650	12 687
<b>Total de l'actif</b>	230 965	303 110	411 774

PASSIF (en milliers d'euros)	09/2004	09/2003	09/2002
<b>Capitaux propres groupe</b>	36 785	26 724	11 368
<b>Intérêts minoritaires</b>	1 185	1 718	10 092
<b>Provisions pour risques et charges</b>	12 363	14 440	31 058
<b>Emprunts et dettes financières</b>	101 436	134 412	212 030
<b>Dettes d'exploitation et autres dettes</b>	79 196	125 816	147 226
<b>Total du passif</b>	230 965	303 110	411 774

## Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	09/2004 12 mois	09/2003 12 mois	09/2002 12 mois
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	866	(67 756)	(115 354)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	9 607	6 791	(4 672)
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	23 612	20 147	25 552
<b>Flux de trésorerie affectés aux investissements</b>	11 651	(31 966)	(56 406)
<b>Flux de trésorerie affectés aux financements</b>	(24 032)	10 207	18 046
Variation taux de change & principes comptables	15	(262)	244
<b>Flux de trésorerie</b>	11 246	(1 874)	(12 564)
Trésorerie de clôture	21 767	10 521	12 395
Trésorerie d'ouverture	10 521	12 395	24 959
Flux de trésorerie	11 246	(1 874)	(12 564)