



Communiqué de presse
15 mai 2007

Résultats du 1^{er} semestre 2006/2007

Croissance du Chiffre d'Affaires et du Résultat Opérationnel Courant

1. Chiffre d'affaires Semestriel

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2006/2007 est de 164.2 M€, en progression de 11 % par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, soit 147.3 M€ et de 10 % à périmètre constant. Les activités "core" (i.e. hors activité résiduelle d'assemblage à Malaga et cession de Mediacall) ont progressé pour leur part de 15 %.

L'évolution du chiffre d'affaires selon la nouvelle segmentation* est la suivante :

En M€	S1 2006/2007	S1 2005/2006	Variation
Mobility	80.0	68.1	+ 17 %
Access	59.5	52.8	+ 13 %
Displays	20.4	18.3	+ 11 %
Total core	159.9	139.2	+ 15 %
"Non core"	4.3	8.1	- 47 %
Total	164.2	147.3	+ 11 %

2. Compte de Résultats Semestriel

La croissance des activités "core" est portée par la convergence technologique, le développement de nos clients sur l'offre triple play et la montée en puissance des nouveaux contrats (en particulier sur l'activité "Displays").

Afin de mieux appréhender le redressement des opérations, le résultat d'exploitation sera désormais présenté à deux niveaux :

- la marge opérationnelle courante ("Current EBIT"), qui mesure la performance opérationnelle des activités ;
- le résultat d'exploitation (EBIT), qui inclut les coûts non récurrents.

* Dans un souci de préserver la pertinence économique des comptes, compte tenu de la montée en puissance de l'activité Equipements Informatique/Ecrans plats, la société va présenter ses comptes dorénavant suivant trois principaux Domaines d'Activité Stratégiques (DAS) : le DAS "Mobility" regroupant les téléphones portables et autres "Smart Phone", le DAS "Access" regroupant les décodeurs et autres accès aux réseaux, le DAS "Displays" regroupant les PC, moniteurs et autres écrans plats.

La marge opérationnelle courante par Domaine d'Activité Stratégique (DAS) s'analyse de la manière suivante :

<i>En M€</i>	<i>S1 2006/2007</i>	<i>S1 2005/2006</i>	<i>Variation</i>
Mobility	2.4	0.0	
Access	4.4	6.7	
Displays	-1.2	-3.4	
Total « core »	5.6	3.3	+70 %
	3.5 %	2.4 %	
Non core	-1.3	-1.0	
Total current EBIT	4.3	2.3	+87 %
En %	2.6 %	1.5 %	

Le DAS "Mobility" devient profitable sur le semestre du fait de la nette amélioration de l'activité en Espagne et de la dynamique du marché en Angleterre et dans les pays Nordiques.

Le DAS "Access", enregistre une baisse du résultat opérationnel, principalement due au ralentissement conjoncturel de l'activité en France suite à la fusion des plates-formes satellitaires ainsi qu'à la sécurisation de contrats en cours au Royaume Uni.

Le DAS "Displays" voit sa perte réduite de plus de 2 M€, compte tenu à la fois de la montée en puissance des nouveaux contrats et de l'amélioration de la productivité. Ainsi, les sites de Malaga (Displays et Mobility) et de Västerås (Displays) devraient atteindre l'équilibre opérationnel au cours du dernier trimestre de l'exercice.

Quant à l'activité résiduelle d'assemblage réalisée sur le site de Malaga, il a été décidé de l'arrêter courant juin. Le départ des 16 employés concernés fait partie du plan de restructuration mis en place avec la Junta de Andalucia en septembre 2006 et aura un coût de 900 K€ étalé sur plus de 5 ans. Cette charge sera compensée par la plus value réalisée sur la cession de la filiale AMS** au Royaume Uni qui génère 1.5 M€ de plus value et 3.0 M€ de trésorerie. Ces éléments seront comptabilisés sur le second semestre.

Le résultat d'exploitation est de 2.4 M€ après prise en compte de -1.9 M€ de coûts non récurrents (départ du Directeur Général Délégué chargé des finances pour - 0.7 M€ et provision pour créances suite à la défaillance de Vitelcom à Malaga pour - 1.2 M€). Aucun élément non récurrent n'ayant été comptabilisé le semestre précédent, ce chiffre est à comparer à 2.3 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Les charges financières sont de -2.9 M€, à comparer à -2.1 M€ au semestre de l'exercice précédent du fait de la montée de l'Euribor et de l'impact des taux de changes ; l'activation d'impôts est de 0.5 M€ ; le résultat net part du Groupe est donc de - 0.8 M€ à comparer à 0.7 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

3. Cash et Bilan Semestriel

Le cash opérationnel avant investissements nets (EBITDA - Impôts décaissés + / - BFR - Frais financiers) est positif à concurrence de 5 M€ contre -0.4 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Cette variation est principalement liée à l'amélioration du BFR qui est positif à concurrence de 1.2 M€ en 2007 contre une détérioration de -4.0 M€ le 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

** AMS a développé une activité de poses de kits main libres pour véhicules pour un C.A. de 7.0 M€ en 2005/2006. Cette activité, jugée non stratégique, a été cédée aux partenaires qui en détenaient déjà 25 %

Après prise en compte des investissements nets soit -5 M€, le cash flow opérationnel est à l'équilibre sur ce semestre. Il était positif de 4.5 M€ le 1^{er} semestre de l'exercice précédent car les investissements nets étaient positifs à concurrence de 4.9 M€.

La dette nette s'établit à 73 M€ et reste stable par rapport à fin septembre 2006

4. Perspectives :

Compte tenu de la dynamique actuelle, les prévisions annuelles de chiffre d'affaires sont confirmées avec une croissance prévue de plus de 10 % soit 320 M€ à 330 M€.

Le résultat opérationnel courant devrait s'établir dans une fourchette de 9 à 10 M€, soit environ 3 % du Chiffre d'Affaires, en forte progression par rapport aux 4.0 M€ de l'exercice précédent.

Les éléments non récurrents sur l'année devraient rester à -1.9 M€ à comparer à + 2.2 M€ l'exercice précédent, soit un résultat d'exploitation qui sera compris entre 7.0 et 8.0 M€ à comparer à 6.0 M€ en 2005/2006.

Le résultat net devrait être compris entre 1.0 et 2.0 M€ contre 0.5 M€ pour l'exercice précédent.

A propos d'A NOVO

Avec un Chiffre d'Affaires de 293,8 M€ et 4.700 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 (Voix/Données/Images). A NOVO dispose ainsi de 16 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.

Contacts:

François Lefebvre, Directeur Financier
Tel. : +33 (0)1 58 17 00 81

Marc Thoumyre, Communication
Tel. : + 33 (0)1 58 17 00 88

Annexe :

Pour mémoire, l'EBIT est présenté ci-dessous suivant l'ancienne segmentation :

	<i>S1 2006/2007</i>	<i>S1 2005/2006</i>	<i>Variation</i>
Multimédia	3.3	+2.9	+7 %
Région Nord	0.2	-0.3	/
Région Sud	3.1	3.2	/
Télécommunications	2.3	+0.4	/
Région Nord	1.0	0.6	/
Région Sud	1.3	-0.2	/
Total Core	5.6	3.3	+70 %
Non Core	-1.3	-1.0	/
TOTAL	4.3	2.3	+87 %