



1^{er} semestre 2004/2005 Résultats et Perspectives

Résultats du 1^{er} semestre

Les résultats du 1^{er} semestre confirment le retournement du Groupe. Le développement du carnet de commandes augure bien de la croissance organique du profit.

Le **résultat d'exploitation** s'inscrit à 3,7 M€ (soit 2,5 % du chiffre d'affaires), malgré la perte d'un contrat dans le Multimédia et le poids de l'activité d'Assemblage en Espagne. L'**EBITDA** (résultat d'exploitation avant amortissements) s'inscrit à 8,9 M€. Hors Assemblage Malaga, le résultat d'exploitation s'établit à 5,9 M€ soit 4,4 % du chiffre d'affaires.

Après prise en compte de la charge financière (-1,8 M€), des impôts (+1,2 M€ dont 2,2 M€ d'activation d'impôts sur la société française, compte tenu du retournement avéré du Groupe), des amortissements de survaleur (-2,1 M€), et d'un **résultat exceptionnel** (-0,6 M€), le **résultat net** est légèrement positif (+0,3 M€).

La capacité d'autofinancement, malgré des charges exceptionnelles de 3,5 M€ au cours du semestre et les pertes d'exploitation de l'Assemblage de Malaga de 2,2 M€, s'inscrit à 2 M€. La variation du BFR (-8,5 M€) provient essentiellement de l'impact de la sortie début octobre, de l'activité d'Assemblage en Italie suite à la cession à FIMI (-3 M€) et du changement des conditions de financement sur l'Assemblage de Malaga (-2,9 M€). Cette variation de BFR a été financée par l'appel aux lignes de crédit disponibles, tout en continuant le remboursement de la dette restructurée en parallèle.

Développement des activités

Comme déjà indiqué, le plan de restructuration de l'activité d'Assemblage à Malaga a été déposé début mai et le Groupe se concentre dorénavant sur la croissance de l'activité de Services en Espagne (18 % prévus sur l'exercice).

Par ailleurs, dans les **Télécommunications**, les opérations de restructuration réalisées en Europe et la montée en puissance profitable des Etats-Unis ont permis de renverser le résultat d'exploitation de cette branche dans la région Nord d'une perte de -2,8 M€ au 1^{er} semestre 2003/2004 à un gain de 2,5 M€ (soit 5,0 % du chiffre d'affaires) au 1^{er} semestre 2004/2005.

Sur le **Multimédia**, les nouveaux contrats signés, en particulier pour les Equipements Informatiques et Ecrans Plats, démarrent rapidement et devraient conduire à une exploitation équilibrée dès le 4^{ème} trimestre de l'exercice, pour une croissance prévue de plus de 20 %. L'impact des coûts de démarrage a été de -1,9 M€ au 1^{er} semestre.

Résultat d'exploitation par segment :

en M€	S1 2003/2004			S1 2004/2005		
	Région Sud	Région Nord	Total	Région	Région Nord	Total
Multimédia	+4,5	+3,8	+8,3	+3,8	-0,5	+3,3
Télécommunications	+1,0	-2,8	-1,8	+0,1	+2,5	+2,6
Total Activités « Core »*	+5,5	+1,0	+6,5	+3,9	+2,0	+5,9
Assemblage			+0,2			-2,2
Total*			+6,7			+3,7

* Proforma hors activités cédées

Perspectives

Le premier semestre a été marqué par une activité commerciale forte qui a permis à A NOVO de reconstituer son carnet de commandes annualisé (+8,6 % depuis le 30/09), soit 302 M€.

En conséquence, le Groupe anticipe pour ses activités "Core" (hors Assemblage de Malaga) un chiffre d'affaires pour l'exercice situé entre 280 et 285 M€ pour une marge d'exploitation de 14 à 16 M€. Conformément à la stratégie du Groupe de croissance du profit et du cash flow, en cas d'arbitrage sur les activités en forte croissance, priorité sera donnée au résultat par rapport à la croissance du chiffre d'affaires.

Enfin, la résolution des problèmes opérationnels, la dynamique du marché et notre carnet de commandes permettent d'anticiper une croissance du chiffre d'affaires de 5 à 10 % pour l'exercice 2005/2006 avec une marge d'exploitation de l'ordre de 6 % à 7 %.

Annexes

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

Informations :

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 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.

Avec un chiffre d'affaires de 301,5M€ et 4 700 collaborateurs, 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*, un vaste programme mobilisateur des ressources internes, moteur de la nouvelle stratégie de l'entreprise, axée sur la croissance organique du profit.

Contact

A NOVO www.a-novo.com
Mireille Arvier, Directeur-Général Délégué.
Tél. : +33 (0)1 58 17 00 81

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

Attaché de presse A NOVO:



Fabrice Bidault fbidault@bermudes-rp.com
Marie Danzas mdanzas@bermudes-rp.com
Tél. : + 33 (0)1 41 10 42 90

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

Annexes

Comptes de résultat consolidés

(en milliers d'euros)	03/2005 6 mois	03/2004 6 mois proforma hors cession	03/2004 6 mois
Chiffre d'affaires	149 553	162 265	207 679
Coût des ventes	(121 352)	(132 488)	(168 270)
Marge brute	28 201	29 777	39 409
Frais commerciaux et généraux	(24 514)	(23 034)	(31 808)
Résultat d'exploitation	3 687	6 743	7 601
Résultat financier	(1 796)		(3 400)
Résultat courant des sociétés intégrées	1 891		4 201
Résultat exceptionnel	(613)		489
Impôts sur les résultats	1 170		(1 142)
Résultat net des sociétés intégrées	2 448		3 548
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(2 072)		(2 990)
Résultat net - Part du groupe	293		595

Bilans consolidés

ACTIF (en milliers d'euros)	03/2005	09/2004
Actif immobilisé	109 577	114 177
Actif circulant	96 734	94 912
Disponibilités	9 341	21 876
Total de l'actif	215 652	230 965

PASSIF (en milliers d'euros)	03/2005	09/2004
Capitaux propres groupe	37 721	36 785
Intérêts minoritaires	605	1 185
Provisions pour risques et charges	6 459	12 363
Emprunts et dettes financières	93 399	101 436
Dettes d'exploitation et autres dettes	77 468	79 196
Total du passif	215 652	230 965

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	03/2005 6 mois	09/2004 12 mois
Résultat net de l'ensemble consolidé	451	866
Capacité d'autofinancement	1 978	9 607
Flux de trésorerie d'exploitation	(6 577)	23 612
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(1 888)	11 651
Flux de trésorerie affectés aux financements	(4 154)	(24 032)
Variation taux de change & principes comptables	(14)	15
Flux de trésorerie	(12 633)	11 246
Trésorerie de clôture	9 134	21 767
Trésorerie d'ouverture	21 767	10 521
Flux de trésorerie	(12 633)	11 246