

**RESULTATS CONFORMES AUX PRÉVISIONS
LANCEMENT DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL**

**Chiffre d'affaires : +4,5 %,
Résultat opérationnel¹ : +22 %**

Le Conseil d'administration réuni le 24 novembre, sous la présidence de Richard Seurat, a arrêté les comptes de l'exercice 2008/2009. Dans un contexte de croissance ralentie de son chiffre d'affaires au cours du second semestre, ANOVO a réalisé un résultat opérationnel de 14 M€ sur l'exercice. Les efforts de productivité couplés aux restructurations réalisées et le déploiement des nouvelles offres de gestion de flux ont eu un impact favorable sur les résultats de chacune des régions, confirmant l'efficacité de la stratégie mise en œuvre dans un contexte économique difficile.

Résultat consolidé (en M€)	2007/2008	2008/2009
Chiffre d'affaires	349,7	365,5
Résultat opérationnel ¹	11,4	14,0
Taux de résultat opérationnel ²	3,3%	3,8%
Dépréciation des écarts d'acquisition	-7,7	0,0
Résultat financier	-10,2	1,3
Impôts et taxes	-1,3	-3,4
Résultat net des activités abandonnées	-8,8	0,0
Résultat net	-16,6	11,9

Compte de résultat

Après un premier semestre en croissance de 13 %, l'activité du Groupe, affectée par les effets différés de la crise subie par les grands constructeurs, s'est ralentie sur le second semestre (-3,4 %). Au total, la croissance s'inscrit à 4,5 % ; à taux de change constant, elle aurait été de 11,3 %.

Le Domaine d'Activité Stratégique (DAS) *Telco* progresse de 17 % sur l'exercice, avec une croissance élevée en France (intégration des activités pour Sagem Wireless) et au Royaume-Uni (augmentation des volumes traités).

Le DAS *Multimédia* décroît de 6,8 % à taux de change courant (-1,4 % à taux de change constant), du fait de la réduction des activités « *On Site* » et de la stabilité des marchés dans un contexte de pression sur les prix.

Grâce au déploiement des nouvelles offres (+23 %) et à une bonne maîtrise des coûts de production et des frais généraux, le résultat opérationnel¹ s'est maintenu à 3,8 % au second semestre. Pour l'exercice 2008/2009, le résultat opérationnel¹ s'inscrit à 14 M€ (à comparer à 11,4 M€ sur l'exercice précédent), après un impact négatif de 3,2 M€ d'éléments non récurrents liés à la restructuration financière et aux réorganisations industrielles (autres produits et charges opérationnels).

¹ Avant dépréciation des écarts d'acquisition.

² Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition en pourcentage du chiffre d'affaires.

Le résultat financier, qui bénéficie de la plus-value réalisée par le groupe sur les opérations de rachat d'une partie de sa dette (4,6 M€), et du dénouement positif des opérations sur produits dérivés (1,8 M€), s'établit à +1,3 M€³.

Après une charge d'impôt de 3,4 M€, le résultat net s'établit à 11,9 M€⁴.

Bilan

L'exercice 2008/2009 a été marqué par la crise financière et la restriction des financements qui en a découlé. Le Groupe a continué à maintenir ses investissements à 6,4 M€ (1,8 % du chiffre d'affaires) et à limiter son besoin en fonds de roulement.

Par ailleurs, les négociations sur la dette restructurée ont abouti à la fin du mois de septembre 2009 au rachat de 7 M€ de créances pour 2,4 M€, à une réduction à 2,5 M€ (au lieu de 8,4 M€) de l'échéance due sur l'exercice 2008/2009 ainsi qu'à l'étalement définitif jusqu'en 2016 du solde de la dette restructurée, dans des conditions compatibles avec l'exploitation.

L'ensemble de ces mesures a eu un impact positif sur la trésorerie disponible qui s'est améliorée de 2 M€ par rapport au 30 septembre 2008. En outre, le niveau des lignes de crédit et de factoring non utilisées (12,9 M€) lève toute incertitude sur la solvabilité du groupe.

A fin septembre 2009, la dette financière nette s'élève à 53 M€ contre 70 M€ à fin septembre 2008, ramenant le ratio dette financière nette sur fonds propres à 1.

Perspectives

Le ralentissement constaté au second semestre 2008/2009 se confirme sur le premier semestre de l'exercice en cours. De plus, la décision de BSKyB au Royaume-Uni de rapprocher ses flux de son logisticien aura un impact négatif sur le second semestre 2009/2010. Les effets favorables des nouveaux contrats et le déploiement des nouvelles offres devraient partiellement neutraliser cette baisse. Le Groupe anticipe un chiffre d'affaires de l'ordre de 350 M€ et un taux de résultat opérationnel² au dessus de 3,5 % sur l'exercice 2009/2010.

Augmentation de capital

Afin de permettre à ANOVO de disposer des moyens nécessaires pour accélérer le déploiement de ses offres de service à valeur ajoutée, notamment dans la gestion de flux, l'extension de garantie et la régénération de produits numériques, et d'investir dans son outil industriel pour obtenir des gains de productivité, le Conseil d'administration proposera à la prochaine Assemblée Générale, convoquée le 5 Février prochain, de procéder à une augmentation de capital de 10,9 M€ par émission de 2 730 670 actions à un prix unitaire de 4 €, ouverte à tous les actionnaires.

Gouvernement d'Entreprise

Enfin, le Conseil d'administration a pris acte de la démission de Richard SEURAT, effective à compter du 24 novembre 2009 et l'a remercié pour la qualité du travail accompli pendant la durée de ses mandats. Gilbert WEILL, Directeur Général de la région d'Europe du Nord, a été nommé Président du Conseil d'administration et Directeur Général du Groupe. Par ailleurs, Riccardo BONINI (Directeur Général de la région Europe du Sud et du développement) a rejoint Christophe LIENARD aux fonctions de Directeur Général Délégué Groupe.

³ A comparer à une perte de 10,2 M€ sur l'exercice précédent intégrant 4,1 M€ de juste valeur de produits dérivés dénoués depuis.

⁴ A comparer à une perte de 16,6 M€ l'exercice précédent, dont 15,7 M€ de charges non récurrentes sans impact sur la trésorerie.

Compte de Résultat consolidé

	09/2009	09/2008
Chiffre d'affaires	365,5	349,7
Résultat opérationnel	14,0	3,7
Résultat financier	1,3	(10,2)
Impôts sur les résultats	(3,4)	(1,3)
Résultat net des activités poursuivies	11,9	(7,8)
Résultat des activités abandonnées		(8,8)
Résultat net de l'ensemble consolidé	11,9	(16,6)
Résultat net - Part des minoritaires		
Résultat net - Part du groupe	11,9	(16,6)

Bilan consolidé

	09/2009	09/2008
Actif		
Ecart d'acquisition	53,1	53,9
Actifs immobilisés	60,3	65,9
Autres actifs non courants	5,4	0,1
Total des actifs non courants	118,8	119,9
Stocks	13,9	14,1
Autres actifs courants	77,1	82,3
Trésorerie	15,4	13,3
Total des actifs courants	106,4	109,7
Total des actifs	225,2	229,6
Passif		
(en milliers d'euros)		
Capitaux propres groupe	53,0	44,2
Intérêts minoritaires	0,3	0,3
Capitaux propres	53,3	44,5
Dettes financières - part à long terme	50,8	55,8
Passifs non courants	13,2	7,8
Dettes financières - part à moins d'un an	17,8	27,8
Passifs courants	90,1	93,7
Total des passifs et des capitaux propres	225,2	229,6

Tableau consolidé des flux de trésorerie

	09/2009	09/2008
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition	14,0	11,4
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition, amortissements et provisions	24,9	15,2
Variation du Besoin en Fond de Roulement	0,2	13,8
Impôts payés	(2,7)	(1,4)
Flux de trésorerie des opérations	22,4	27,6
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(7,4)	(3,1)
Flux de trésorerie affectés aux financements	(12,9)	(24,8)
Flux de trésorerie	2,1	(0,3)

A propos d'ANOVO : Avec un Chiffre d'Affaires de 365,5 M€ et 6000 collaborateurs (2008/2009), ANOVO est leader paneuropéen du service après-vente des technologies numériques dans le cadre de l'offre Triple Play des grands Opérateurs des Télécommunications et du Multimédia (Voix/Données/Images). ANOVO dispose ainsi de 21 Centres d'Excellence Européens, gérant des volumes importants de produits avec un niveau de qualité reconnu. Pour plus d'informations, visitez notre site www.anovo.fr.

Compartiment C d'Euronext Paris - ISIN FR0010698217 (actions regroupées)
ISIN : FR0004152593 (actions non regroupées), FR0000181174 (obligations convertibles OCEANE)
Bloomberg : NOVO FP, Reuters : ANOV.LN

ANOVO
Myriam SEGURA
Directeur Financier
Tél : 01 58 17 00 82
msegura@a-novo.com

ANOVO
Marc THOUMYRE
Responsable Communication
Tél : 01 58 17 00 88
mthoumyre@a-novo.com