

# ANOVO

keep your digital world **smiling**

## Information financière trimestrielle

au titre du troisième trimestre de l'exercice 2009/2010



## Sommaire

---

1.	Chiffre d'affaires.....	3
2.	Résultat opérationnel.....	5
3.	Situation financière .....	5
4.	Prévisions annuelles .....	5
5.	Déploiement des nouvelles offres .....	5

## Brusque dégradation de la conjoncture au troisième trimestre 2009/2010

### Accélération du déploiement des nouvelles offres

Le troisième trimestre du Groupe ANOVO (avril - juin 2010) est marqué par une soudaine dégradation de son environnement sectoriel en Europe. Face à ce contexte imprévu, le Groupe a pris les mesures nécessaires pour préserver sa rentabilité en réduisant ses coûts de production et poursuivi le déploiement de ses nouvelles offres.

#### 1. Chiffre d'affaires

Compte tenu de la convergence croissante des technologies, le Groupe ne présente plus son activité par domaine d'activité mais uniquement par région.

La répartition du chiffre d'affaires par région sur l'exercice est la suivante.

En M€ (non audité)	T3 2009/2010	T3 2008/2009
Région France <sup>1</sup>	29,5	32,0 <sup>2</sup>
Royaume-Uni	20,2	27,0
Pays nordiques <sup>3</sup>	10,6	11,4
Italie	8,5	6,8
Espagne	7,9	7,4
Amérique du Sud <sup>4</sup>	3,3	3,2
<b>Total</b>	<b>80,0</b>	<b>87,8</b>

<sup>1</sup> France, Suisse, Belgique et Pologne.

<sup>2</sup> Dont 0,8 M€ provenant, sur le 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2008/2009, des activités « On site » en France, cédées sur cet exercice.

<sup>3</sup> Suède et Norvège.

<sup>4</sup> Chili et Pérou.

L'évolution par région du chiffre d'affaires sur les trois premiers trimestres de l'exercice 2009/2010 est la suivante.

En M€	T1 2009/2010 (non audité)	T2 2009/2010	T3 2009/2010 (non audité)	Total 9 mois (non audité)
Région France	33,4	30,7	29,5	93,6
Royaume-Uni	28,1	24,3	20,2	72,6
Pays nordiques	13,6	12,5	10,6	36,7
Italie	8,5	8,2	8,5	25,2
Espagne	7,2	8,0	7,9	23,1
Amérique du Sud	3,4	3,2	3,3	9,9
<b>Total</b>	<b>94,2</b>	<b>86,9</b>	<b>80,0</b>	<b>261,1</b>

En M€	T1 2008/2009 (non audité)	T2 2008/2009	T3 2008/2009 (non audité)	Total 9 mois (non audité)
Région France	37,9	35,7	32,0	105,6 <sup>1</sup>
Royaume-Uni	27,8	25,6	27,0	80,4
Pays nordiques	13,3	12,6	11,4	37,3
Italie	8,1	7,4	6,8	22,3
Espagne	7,5	7,8	7,4	22,7
Amérique du Sud	3,2	3,3	3,2	9,7
<b>Total</b>	<b>97,8</b>	<b>92,4</b>	<b>87,8</b>	<b>278,0</b>

Au cours du troisième trimestre 2009/2010, ANOVO a réalisé un chiffre d'affaires de 80,0 M€ contre 87,8 M€ un an plus tôt. À taux de change constants et hors effet du retrait sur 2009 des activités «*On site*» en France, le chiffre d'affaires s'inscrit en repli de 8,9 %.

L'activité traditionnelle du Groupe a été pénalisée par un renforcement de la pression des grands acteurs de la téléphonie mobile sur les tarifs dans l'ensemble des pays où ANOVO intervient et par des flux irréguliers. Par ailleurs, les contrats remportés depuis le début de l'exercice avec Sogecable et Dell connaissent un démarrage moins rapide qu'espéré.

Au troisième trimestre 2009/2010, les nouvelles offres ont représenté 22 % du chiffre d'affaires consolidé contre 10 % un an plus tôt et continuent à croître.

<sup>1</sup> Dont 3,2 M€ provenant, sur les neuf premiers mois de l'exercice 2008/2009, des activités «*On site*» en France, cédées au cours de cet exercice.

À l'issue des neuf premiers mois de l'exercice 2009/2010, le chiffre d'affaires consolidé d'ANOVO ressort à 261,1 M€ contre 278,0 M€ sur la même période de l'exercice précédent. À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires est en retrait de 6,1 %.

## 2. Résultat opérationnel

---

La dégradation de la conjoncture a fortement impacté la rentabilité en dépit des efforts de productivité réalisés. Les investissements commerciaux et humains pour développer les nouvelles offres ont pesé sur la marge mais devraient porter leurs fruits progressivement. Le résultat opérationnel est positif sur le trimestre.

## 3. Situation financière

---

Une gestion financière rigoureuse, associée au remboursement anticipé d'une partie de la dette Senior dans des conditions favorables, permet d'améliorer la structure financière.

Au 30 juin 2010, ANOVO présente un ratio de dettes financières nettes / fonds propres de 0,8 contre 1,3 un an plus tôt.

## 4. Prévisions annuelles

---

Compte tenu des tendances récentes d'activité, ANOVO ajuste ses perspectives annuelles. Le Groupe table désormais sur un chiffre d'affaires consolidé pour l'exercice 2009/2010 de l'ordre de 340 M€ et un résultat opérationnel<sup>1</sup> de l'ordre de 2,5 % du chiffre d'affaires.

## 5. Déploiement des nouvelles offres

---

Le chiffre d'affaires des nouvelles offres a progressé de 35 % sur les 9 premiers mois de l'exercice par rapport à la même période de l'exercice précédent. ANOVO poursuivra le déploiement de ses nouvelles offres par croissance organique et par acquisitions complémentaires, grâce aux fonds levés lors de l'augmentation de capital réalisée en mars dernier et au Contrat de développement participatif de 3 M€ récemment souscrit auprès de OSEO.

---

<sup>1</sup> Avant dépréciation éventuelle des écarts d'acquisition.