



Connecting Things For A  
**SMARTER HOME**



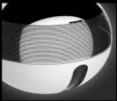
SMART LIGHTING



MUSIC LIGHTING



WELLNESS LIGHTING



SECURITY LIGHTING

SMART & HYBRID  
LIGHTING



SMART HOME  
TECHNOLOGIES



HIGH-FIDELITY  
AUDIO STREAMING

# Résultats semestriels 2016

Conférence téléphonique

14 septembre 2016



# AwoX Home : stratégie de conquête de parts de marché

- ▶ Progression de +41% des volumes de vente
  - ▶ 32 000 unités vendues sur le semestre vs. 22 700 au 1<sup>er</sup> semestre 2015
- ▶ Poursuite de la stratégie de conquête de parts de marché
  - ▶ 33% de pdm au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (Source : GFK)
  - ▶ politique de prix agressive : +8,4% de progression du chiffre d'affaires
- ▶ Signature d'un accord commercial avec Keria, n°1 du luminaire en France
  - ▶ Demi-douzaine de modèles d'ampoules connectées vendues sous la marque *Keria Led by AwoX* dans 100 magasins
  - ▶ D'autres accords signés annoncés d'ici la fin de l'année
- ▶ Nouveautés 2016



SmartPEBBLE



GAMME  
Smartled STRIP



Ampoules Bluetooth Mesh



# Cabasse Audio : redéploiement commercial et produits

- ▶ **Chiffre d'affaires S1 2016 : +4%**
  - ▶ Freiné par le déménagement de la nouvelle unité de production (haut-de-gamme) au 2<sup>ème</sup> trimestre
- ▶ **Progression de +27% de la marge brute : 49,5% de taux de marge brute**
  - ▶ + 6,9 pts vs. S1 2015 (42,6%)
  - ▶ Plein effet des synergies industrielles avec l'outil industriel AwoX
  - ▶ Objectif de +10 pts de MB en 18 mois largement atteint
- ▶ **Poursuite du déploiement commercial des Cabasse Acoustic Center**
  - ▶ 7 CAC à ce jour – 15 d'ici la fin de l'année

- ▶ **Refonte des gammes Hi-Fi et Home Cinéma : 2/3 de l'activité**



Stream BAR



Stream BASE



Baltic



Haut-parleurs coaxiaux dans  
les enceintes Jersey et Antigua



# AwoX Technologies : émergence de la connectivité Smart Home

- ▶ Recul de -34,9% de l'activité au 1<sup>er</sup> semestre 2016
  - ▶ Recul des ventes de licence des clients historiques en Asie impacté par la décroissance des marchés de la téléphonie et des tablettes
- ▶ Emergence progressive des standards de connectivité pour le Smart Home
  - ▶ UPnP, Bluetooth 5,0, etc.
- ▶ AwoX continue de « *driver* » ces technologies de connectivité du *Smart Home*



UPnP Work Group Chair



Board of Directors



# Chiffre d'affaires semestriel 2016 : 4,58 M€

En K€ - Données consolidées auditées	S1 2015	S1 2016	Variation
<i>AwoX Home</i>	764	<b>828</b>	+8%
<i>Cabasse Audio</i>	2 722	<b>2 828</b>	+4%
<i>AwoX Technologies</i>	1 424	<b>987</b>	-35%
<b>Chiffre d'affaires activités stratégiques</b>	<b>4 910</b>	<b>4 583</b>	<b>-7%</b>
Objets connectés en co-branding (activité stoppée au T1 2015)	150		
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>5 060</b>	<b>4 583</b>	<b>-9%</b>



# Compte de résultat simplifié (1/2)

En K€ - Données IFRS auditées	S1 2015	S1 2016	Var. %	
Chiffre d'affaires	5 060	<b>4 581</b>	-9%	
Marge brute	2 810	<b>2 569</b>	-9%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ AwoX : 65,2% (vs. 70,6% au S1 2015) sous l'effet du recul des licences</li> <li>▪ Cabasse : + 6,9pts (49,5% vs. 42,6% S1 2015) grâce aux synergies industrielles</li> </ul>
% de marge brute	55,5%	<b>56,1%</b>		
Frais d'ingénierie	(1 913)*	<b>(1 351)</b>	-29%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Stabilité des investissements du groupe au S1 2016 : -1,4%</li> <li>▪ Plus grande activation des frais de R&amp;D</li> </ul>
En % du CA	37,8%	<b>29,5%</b>		
Frais commerciaux & marketing	(2 260)*	<b>(2 613)</b>	+16%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ +0,24 M€ sur le périmètre AwoX pour le développement d'une force commerciale en Europe</li> <li>▪ +0,11 M€ chez Cabasse en PLV et communication</li> </ul>
En % du CA	44,7%	<b>57,0%</b>		
Frais généraux	(1 325)	<b>(1 313)</b>	-1%	
En % du CA	26,2%	<b>28,7%</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>(2 057)</b>	<b>(1 824)</b>		

\* Des modifications ont été apportées au compte de résultat consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2015 afin de permettre une meilleure comparaison avec la ventilation désormais appliquée au 1<sup>er</sup> semestre 2016. Les salaires et charges salariales de l'équipe commerciale AwoX Technologies, jusqu'alors ventilés au sein des Frais d'ingénierie, sont désormais intégrés dans les Frais commerciaux & marketing. Un montant de 227 K€ a donc été retranché des Frais d'ingénierie et ajouté aux Frais commerciaux & marketing.

L'EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations nettes aux amortissements et provisions, s'élevant à 884 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016 et à 631 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015.



## Compte de résultat simplifié (2/2)

En K€ - Données IFRS auditées	S1 2015	S1 2016	
EBITDA	(2 057)	(1 824)	
Amortissements & provisions	(631)	(884)	> Politique d'amortissements sur une durée de 3 ans
Résultat opérationnel courant	(2 688)	(2 708)	
<hr/>			
Autres produits et charges opérationnels	(41)	(207)	> Charges ponctuelles liés à la réorganisation de la force commerciale de Cabasse
Résultat opérationnel	(2 729)	(2 915)	
<hr/>			
Résultat financier	75	(13)	
IS	0	0	
Résultat net	(2 654)	(2 928)	

L'EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations nettes aux amortissements et provisions, s'élevant à 884 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016 et à 631 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015.



# Bilan simplifié au 30 juin 2016

ACTIF - En K€ - Données IFRS auditées	31/12/2015	30/06/2016
Actif immobilisé	5 830	6 535
Stocks	4 193	4 457
Créances clients	2 258	2 666
Autres créances	3 385	2 417
Trésorerie	11 129	9 232

- > Aucune survalueur à l'actif du bilan
- > Augmentation des immobilisations corporelles
- > Stocks stables en volume
- > Reprise de provision sur stocks Cabasse de 0,24 M€
- > Augmentation des créances clients Cabasse sous l'effet d'une activité plus soutenue en juin
- > Encaissement en juin 2016 du CIR au titre de l'année 2016

PASSIF - En K€ - Données IFRS auditées	31/12/2015	30/06/2016
Capitaux propres	14 637	11 773
Avances conditionnées	1 070	2 304
Dettes bancaires	5 019	6 167
Dettes fournisseurs	2 814	2 718
Autres passifs	3 255	2 344
<b>TOTAL BILAN</b>	<b>26 795</b>	<b>25 307</b>

- > Mise en place de nouveaux emprunts bancaires pour un montant de 1,41 M€ (Investissements et solde acquisition Cabasse)





# Tableau des flux de trésorerie

En K€ - Données IFRS auditées	S1 2015	S1 2016	
Cash-flow opérationnel avant BFR	(1 999)	(2 158)	
Variation du BFR	(539)	173	> Encaissement du CIR 2015 en juin 2016 : 1,12 M€
<b>CASH-FLOW OPERATIONNEL</b>	<b>(2 538)</b>	<b>(1 985)</b>	
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>(359)</b>	<b>(2 321)</b>	
dont acquisition d'immobilisations corporelles	(235)	(1 142)	> <ul style="list-style-type: none"> <li>dont 0,65 M€ de production d'immobilisations corporelles</li> <li>dont 0,49 M€ d'investissements ligne de production Cabasse et matériel AwoX</li> </ul>
dont acquisition et production d'immobilisations incorporelles	(378)	(362)	
dont acquisitions de filiales et autres	0	(765)	> Versement du solde acquisition Cabasse
<b>FLUX DE FINANCEMENT</b>	<b>(258)</b>	<b>1 947</b>	
dont augmentation de capital	3	0	
dont acquisition auto détention et remboursements des emprunts nets des souscriptions	(261)	1 410	> 1,41 M€ de souscription de nouveaux emprunts bancaires
dont dette financière d'affacturage	0	537	> Contrats d'affacturage mis en place sur AwoX et Cabasse
Variation taux de change	(41)	34	
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(3 196)</b>	<b>(2 325)</b>	



## Perspectives S2 2016



**AwoX Home** : accroissement des volumes de ventes des gammes lighting connecté

▶ notamment sous l'effet des accords commerciaux avec les industriels de l'équipement de la maison



**Cabasse Audio** : accélération de la croissance de Cabasse, portée par le développement des CAC et le déploiement des nouveaux produits



**AwoX Technologies** : absence de visibilité devrait continuer à peser sur l'activité des prochains mois

**OBJECTIFS 2016 :**

CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL EN CROISSANCE ET REDUCTION DES PERTES



## Agenda financier

- ▶ Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016
- ▶ Chiffre d'affaires annuel 2016

16 novembre 2016

21 février 2017