

## **AWOX**

Société Anonyme au capital de 897.718,75 euros  
Siège social : 93, Place Pierre Duhem – 34000 MONTPELLIER  
450 486 170 RCS MONTPELLIER

### EXPOSE SOMMAIRE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

## **1. PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX ANNUELS ET DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE AWOX**

### **1.1 Détail du compte de résultat**

Le chiffre d'affaires social de la Société a atteint 5.808 K€, et est donc en baisse par rapport à l'exercice précédent où il s'élevait à 6.959 K€ (-1.151K Euros ou -17%).

Cette baisse est expliquée par le faible niveau de commandes d'un opérateur Telecom (Incidence = -700K Euros) ainsi qu'au retard d'un client important dans le référencement de nos produits au niveau mondial (référencement effectué en 01/2015) entraînant un décalage de commandes (incidence -600K Euros).

L'augmentation significative du chiffre d'affaire de notre gamme d'objets connectés de marque AwoX (1.615K réalisés en 2014 contre 979K Euros en 2013, soit + 636K Euros ou 65%) n'a pas permis de compenser en totalité ladite baisse.

En 2014, 63% du chiffre d'affaires est réalisé à l'exportation (33% en 2013).

L'EBITDA est défini par le groupe AwoX de la façon suivante : Résultat opérationnel avant effet des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, des dotations et reprises de provisions pour risques et charges, et avant effet des Autres produits opérationnels et Autres charges opérationnelles qui ont une nature exceptionnelle et non récurrente. L'EBITDA est négatif pour 2014 à hauteur de 1.456K Euros en nette baisse par rapport à l'exercice précédent où il était positif de 1.027K Euros

Les Dotations aux Amortissements s'élèvent à 1.204K euros, leur augmentation par rapport à l'exercice précédent (746K Euros en 2013) est liée à la phase d'investissement dans laquelle la société AwoX s'est engagée.

Le résultat financier est positif de 262K Euros grâce notamment aux placements de trésorerie qui ont été effectués suite à l'introduction en bourse et l'augmentation des ressources financières en résultant.

Le résultat exceptionnel est négatif de 200K Euros

Le montant du CICE est de 31K Euros, celui du crédit d'impôt sur la recherche est de 1.027 K Euros.

La perte nette de l'année s'établit à 2.611K Euros.

Par ailleurs, trois événements ont marqué l'année 2014 :

-Les fonds propres de la société AwoX ont augmenté de par l'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, par voie d'offre au public, de 1.109.535 nouvelles actions ordinaires, au prix de 19,38 euros par action, soit 0,25 euro de valeur nominale et 19,13 euros de prime

d'émission, libérées intégralement en numéraire par versements en espèces, représentant une souscription d'un montant total de 21.502.788,30 euros, prime d'émission incluse.

-La société AwoX a acquis, le 1er octobre 2014, 100 % du capital de la société CABASSE, société par actions simplifiée au capital de 2.500.000 euros, dont le siège social est situé 210, rue René Descartes – 29280 PLOUZANE, identifiée sous le numéro unique 352 826 960 RCS BREST

-La société AwoX a fortement investi au cours de l'année 2014 (à concurrence de 1.810K euros) afin de développer sa marque d'objets connectés ainsi que de poursuivre ses efforts de recherche et développement.

## 1.2 Situation prévisible et perspectives d'avenir

La maison intelligente s'affirme comme l'un des segments les plus dynamiques des objets connectés pour les prochaines années selon GfK avec deux secteurs majeurs : Eclairage connecté & Audio connecté multi-room. Le groupe confirme son positionnement de leader sur ces deux segments avec notamment en France 28% de part de marché sur l'éclairage connecté et le TOP 3 des acteurs sur le segment Audio hi-fi Home cinéma.

Ces segments de marchés, en forte progression, ne représentent actuellement que 1% du marché total en ce qui concerne l'éclairage connecté et moins de 3% pour l'Audio multi-room, permettant d'envisager un espace de croissance important sur les années à venir.

La gamme d'objets connectés de marque AwoX va s'agrandir en 2015 avec 15 nouvelles références, notamment au 1er semestre avec les ampoules hybrides CamLIGHTTM, SafeLIGHTTM, SmartLIGHTTM GU10, ainsi que le lancement d'une nouvelle gamme de produits SmartPLUGTM. L'extension du réseau géographique va également se poursuivre avec l'ouverture prévue de 10 nouveaux pays en 2015, avec un renforcement des équipes commerciales aux Etats-Unis, en Allemagne et en Asie.

Concernant Cabasse, l'année sera marquée par la montée en puissance des synergies avec AwoX, de par l'extension des technologies de connectivité à toutes les gammes d'enceintes passives afin de viser le 100% connecté, et l'accélération du déploiement international, en priorité aux Etats-Unis et en Asie, à partir des bases commerciales du Groupe AwoX. Parallèlement, Cabasse prévoit en 2015 la commercialisation de quatre nouveaux produits connectés dans les gammes Haute-fidélité, Home cinéma et Enceintes sans-fil.

Enfin, sur le segment des licences de technologies de connectivité, la montée en puissance de la solution sécurisée AwoX MultiStreamTM, et des solutions DLNA Android, vont renforcer la position d'AwoX chez des opérateurs. De même, le groupe poursuivra en 2015 sa collaboration au sein de DLNA pour l'extension du standard de connectivité DLNA à la maison intelligente.

Sur la base du chiffre d'affaires proforma 2014 (12,0 M€) et sous l'effet des actions de développement menées avec succès en 2014, AwoX anticipe une croissance soutenue de son activité en 2015.

## 1.3 Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Nous vous précisons qu'aucun événement important susceptible d'avoir une incidence significative sur l'appréciation de la situation de la Société n'est intervenu ou n'a été connu postérieurement à la date de clôture de l'exercice.

## 1.4 Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société, notamment, de sa situation d'endettement, au regard du volume et de la complexité des affaires

La politique de gestion des risques du Groupe se concentre sur le caractère imprévisible des marchés financiers, et cherche à en minimiser les effets potentiellement négatifs sur sa performance financière.

Risque de change

Le Groupe exerce ses activités à l'international et est donc sujet au risque de change provenant de différentes expositions en devises autres que l'Euro, la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société-mère.

Le résultat opérationnel, ainsi que les actifs des entités américaine et singapourienne, sont soumis aux fluctuations des cours de change, essentiellement aux fluctuations de la parité euro/dollar US et euro/dollar SGP.

L'exposition à la fluctuation des cours de change est souvent atténuée de manière naturelle grâce aux entrées et sorties de trésorerie dans une même monnaie.

Au cours de l'exercice 2014, le Groupe a réalisé des opérations de couverture de change du Dollar. La juste valeur de ces contrats est non significative au 31 décembre 2014. Le notional couvert par ce contrat à cette date est de 250 milliers d'USD\$, à échéance 28/02/2015.

#### Risque de crédit

Le risque de crédit est géré à l'échelle du Groupe. Le risque de crédit provient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des instruments financiers dérivés et des dépôts auprès des banques et des institutions financières, ainsi que des expositions liées au crédit clients, notamment les créances non réglées et les transactions engagées.

Le risque de crédit lié à la trésorerie, aux équivalents de trésorerie et aux instruments financiers courants n'est pas significatif en regard de la qualité des institutions financières co-contractantes.

Le risque de crédit clients fait l'objet d'un suivi individualisé par la direction, et donne lieu, pour une partie des créances export, à la souscription d'une couverture d'assurance adaptée.

#### Risque de liquidité

Sur la base de prévisions régulièrement mises à jour, la direction du Groupe suit ses besoins de trésorerie afin de s'assurer que la trésorerie à disposition permet de couvrir les besoins opérationnels et d'investissement.

Le surplus de trésorerie du Groupe est placé sur des comptes courants rémunérés, des dépôts à terme ou des valeurs mobilières de placement en choisissant des instruments à maturité appropriée ou présentant une liquidité suffisante afin d'assurer la flexibilité déterminée dans les prévisionnels mentionnés ci-dessus.

#### Risque sur le capital

Dans le cadre de la gestion de son capital, le Groupe a pour objectif de préserver sa continuité d'exploitation afin de servir un rendement aux actionnaires, de procurer des avantages aux autres partenaires et de maintenir une structure du capital optimale afin de réduire le coût du capital.

Concernant les placements de trésorerie de la Société, la trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Disponibilités	1.427	3.646
Placements de trésorerie	15.628	62
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>17.055</b>	<b>3.708</b>

Les disponibilités détenues en banque sont principalement détenues en euros.

Le Groupe place ses excédents de trésorerie essentiellement dans des Dépôts à terme et Comptes à terme sécurisés, à taux fixe sur 3 à 36 mois. Le taux est fixé entre 2.95 et 3.1% pour les placements compris entre 18 et 36 mois.

En ce qui concerne le risque de change, et notamment Euros/USD, la société dispose d'une couverture naturelle de son volume d'achat de produits en USD par l'entremise de l'encaissement en USD des licences de technologie de connectivité. Une couverture de change a été mise en œuvre pour un complément d'achats en USD prévu en 2015 et lié à la hausse de l'activité vente d'objets connectés AwoX.

## 2. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDE ET DE L'ACTIVITE DU GROUPE

### 2.1 Activités et résultats des filiales

Dans le cadre de sa diversification produit, le groupe AWOX a effectué l'acquisition de la société française CABASSE le 1er octobre 2014.

CABASSE SAS  
210 Rue René Descartes  
29280 Plouzane  
Siret :352 826 960

Cette société est spécialisée dans la conception, fabrication et commercialisation d'enceintes acoustiques haut de gamme.

Le coût d'acquisition initial des titres a été versé en espèces à la date d'acquisition, auquel s'ajoutent des compléments de prix variable à verser entre mars 2016 et 2018.

Les actifs et passifs acquis ont fait l'objet d'une analyse visant à déterminer leur juste valeur à la date d'acquisition. Une marque a notamment été réévaluée à sa juste valeur dans le bilan à la date d'acquisition pour 1 620 K€, ainsi que des brevets pour un montant total de 142 K€. La marque a été évaluée selon la méthode des redevances, sur la base d'un taux de redevance de 1.8% d'un taux d'actualisation de 11%et d'une durée de vie non finie. Les brevets ont été évalués selon la méthode des coûts de reconstitution.

Les reports déficitaires existants à la date d'acquisition n'ont pas fait l'objet d'une activation de reports déficitaires.

L'affectation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis, ainsi que le calcul définitif de l'écart d'acquisition, est provisoire et sera finalisée dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS 3R.

Le badwill résultant de cette acquisition a été évalué à 1 299 K€. Conformément à la norme IFRS 3R, il est enregistré en profit dans les comptes de l'exercice 2014, sur la ligne Autres produits opérationnels.

La trésorerie existante de la société Cabasse à la date d'acquisition était de 177 K€ et elle n'avait pas de concours bancaires courants.

La contribution de Cabasse au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant sur les trois derniers mois de l'exercice 2014 s'élève respectivement à 2 110 K€, et à (55 K€). En incluant le chiffre d'affaires de la société Cabasse sur l'ensemble de l'exercice 2014, le chiffre d'affaires proforma du groupe aurait été de 12 M€.

Le périmètre de consolidation du Groupe AwoX se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège social	N° d'immatriculation	Méthode de consolidation	% intérêt
SA AwoX	93, Place Pierre Duhem, 34000 MONTPELLIER, France	450486170 (France)	Société mère	Société mère
AwoX Inc	530 Lytton Avenue, 2nd Floor, Palo Alto, 94301 California, UNITED STATES	3345366 (USA)	Intégration Globale	100%
AwoX Pte Ltd	1 International Business Park, Synergy # 02-01 A, 609 917 SINGAPORE	200504426K (Singapore)	Intégration Globale	100%
SA Cabasse	210, Rue René DESCARTES, 29280 PLOUZANE, France	352 826 960 (France)	Intégration Globale	100%

A la date de la clôture, AWOX contrôle 3 sociétés, dont l'activité est résumée ci-après (en milliers d'euros) :

Entités	% de détention	CA 2014 K€	CA 2013 K€	Bénéfice/ Perte 2014 K€	Bénéfice/ Perte 2013 K€
AwoX Pte Ltd (Singapour)	100%	829	780	23	41
AwoX Inc (USA)	100%	538	206	(63)	10
Cabasse SAS (Q4/2014)	100%	2.110	NA	(202)	NA

## 2.2 Situation et évolution de l'activité du groupe au cours de l'exercice écoulé

Du fait de sa cotation sur un marché réglementé depuis avril 2014, et en application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014 d'AWOX, arrêtés par le conseil d'administration le 21 avril 2015, sont établis en application des principes comptables IFRS tels qu'adoptés par l'Union Européenne en vigueur au 31 décembre 2014.

La société établit pour la première fois au 31 décembre 2014 des comptes consolidés selon les normes IFRS. Ces premiers comptes consolidés sont préparés en application de la norme IFRS 1 « Première adoption des Normes Internationales d'information financière ». La date de transition adoptée par la Société est le 1er janvier 2013.

Le Groupe a utilisé les exemptions suivantes à l'application rétrospective totale, prévues par la norme IFRS 1 :

Les écarts de conversion cumulés sur les filiales ont été remis à zéro au 1er janvier 2013.

Paiements en actions : les plans de BSPCE et BCE attribués depuis la création de AWOX et dont la date de fin d'acquisition était antérieure au 1er janvier 2013 n'ont pas fait l'objet d'un retraitement selon la norme IFRS 2.

Les écarts actuariels sur provisions d'indemnités de départ en retraite ont été remis à zéro au 1er janvier 2013.

Le Groupe ne dépassant pas, pendant 2 exercices successifs, les seuils définis aux articles L. 233-17 et R. 233-16 du Code de Commerce, il n'établissait pas de comptes consolidés jusqu'à la date de son introduction sur un marché réglementé en avril 2014. Aucun rapprochement n'est donc fourni avec un référentiel comptable antérieur.

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies du Groupe s'est élevé à 7.529 K€ en 2014, contre 6.786 K€ en 2013, soit une croissance de 11% entre les deux années.

### **2.3 Situation prévisible et perspectives d'avenir**

La maison intelligente s'affirme comme l'un des segments les plus dynamiques des objets connectés pour les prochaines années selon GfK avec deux secteurs majeurs : Eclairage connecté & Audio connecté multi-room. Le groupe confirme son positionnement de leader sur ces deux segments avec notamment en France 28% de part de marché sur l'éclairage connecté et le TOP 3 des acteurs sur le segment Audio hi-fi Home cinéma.

Ces segments de marchés, en forte progression, ne représentent actuellement que 1% du marché total en ce qui concerne l'éclairage connecté et moins de 3% pour l'Audio multi-room, permettant d'envisager un espace de croissance important sur les années à venir.

La gamme d'objets connectés de marque AwoX va s'agrandir en 2015 avec 15 nouvelles références, notamment au 1er semestre avec les ampoules hybrides CamLIGHT™, SafeLIGHT™, SmartLIGHT™ GU10, ainsi que le lancement d'une nouvelle gamme de produits SmartPLUG™. L'extension du réseau géographique va également se poursuivre avec l'ouverture prévue de 10 nouveaux pays en 2015, avec un renforcement des équipes commerciales aux Etats-Unis, en Allemagne et en Asie.

Concernant Cabasse, l'année sera marquée par la montée en puissance des synergies avec AwoX, de par l'extension des technologies de connectivité à toutes les gammes d'enceintes passives afin de viser le 100% connecté, et l'accélération du déploiement international, en priorité aux Etats-Unis et en Asie, à partir des bases commerciales du Groupe AwoX. Parallèlement, Cabasse prévoit en 2015 la commercialisation de quatre nouveaux produits connectés dans les gammes Haute-fidélité, Home cinéma et Enceintes sans-fil.

Enfin, sur le segment des licences de technologies de connectivité, la montée en puissance de la solution sécurisée AwoX MultiStream™, et des solutions DLNA Android, vont renforcer la position d'AwoX chez des opérateurs. De même, le groupe poursuivra en 2015 sa collaboration au sein de DLNA pour l'extension du standard de connectivité DLNA à la maison intelligente.

Sur la base du chiffre d'affaires proforma 2014 (12,0 M€) et sous l'effet des actions de développement menées avec succès en 2014, AwoX anticipe une croissance soutenue de son activité en 2015.

### **2.4 Evénements importants survenus entre la date d'arrêt des comptes consolidés et la date à laquelle ils ont été établis**

Nous vous précisons qu'aucun événement important susceptible d'avoir une incidence significative sur l'appréciation de la situation du Groupe n'est intervenu ou n'a été connu postérieurement à la date de clôture de l'exercice.