

## Exposé sommaire de la situation de la société sur l'exercice 2015-2016

---

Le Groupe a poursuivi sa stratégie commerciale dans un contexte économique fortement dégradé au travers de ses deux principaux réseaux de distribution directe et indirecte.

Comme annoncé depuis le début de l'exercice, le Groupe Avenir Telecom met actuellement en œuvre un plan stratégique de recentrage de son activité sur son portefeuille de marques en propre et sous licence exclusive dans un modèle de distribution multi-canal :

- mobiles alternatifs YEZZ et mobiles durcis Energizer Hard Case ;
- accessoires Energizer (chargeurs, câbles, cartes mémoires et protections d'écran) et OXO (produits fashion créés en France) ;
- objets connectés BeeWi et toute sa gamme SmartHome.

Ces produits sont déjà commercialisés dans plus de 60 pays dans le monde.

Ce nouveau plan s'est traduit par un désengagement progressif de l'exploitation en propre des points de vente en France et à l'international (128 magasins exploités à fin mars 2016 contre 303 à fin mars 2015) et une forte contraction de l'activité de vente de services (notamment les abonnements pour le compte des opérateurs).

Malgré les différentes actions mises en place pour améliorer la rentabilité de son réseau Internity en France, Avenir Telecom n'a pas réussi à compenser les pertes occasionnées par la reconfiguration du marché. Après avoir travaillé pendant plusieurs mois sur différentes options de réorganisation de son parc résiduel, le Groupe a décidé de procéder à un désengagement total dans les plus brefs délais afin de limiter l'impact négatif sur sa situation financière. Les conséquences comptables en ont été appréhendées dans les notes 4 et 9.

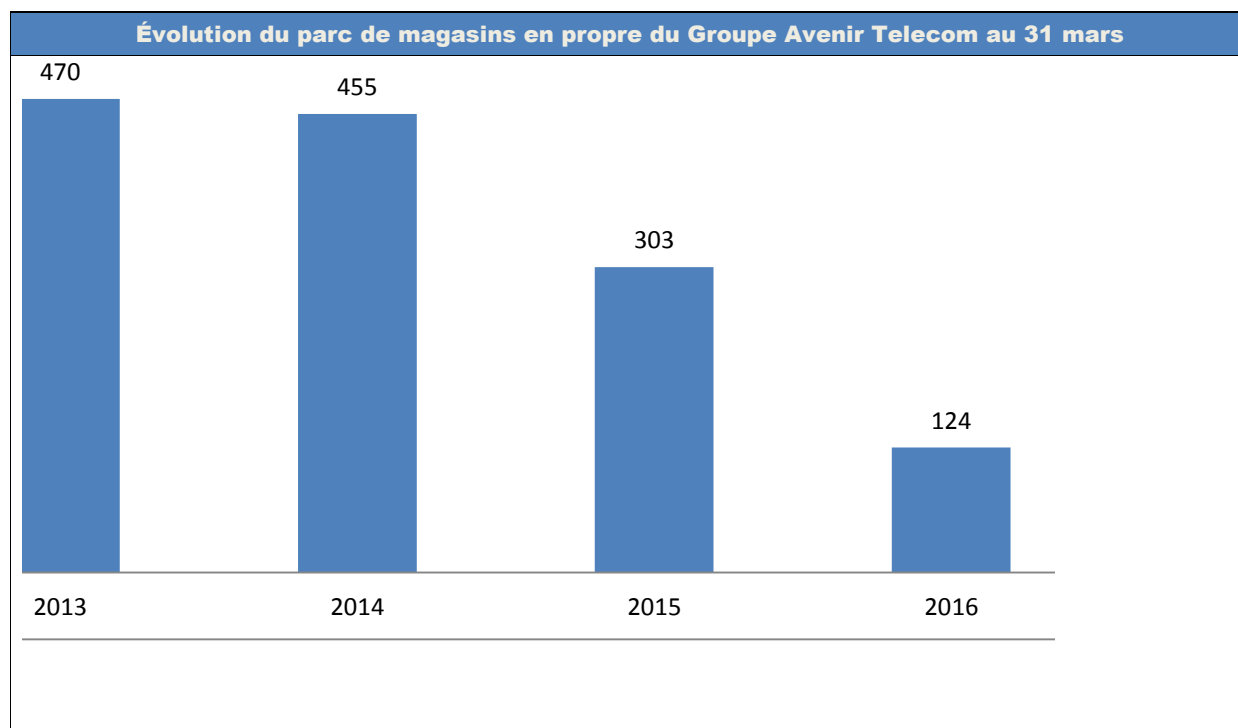
Du fait de la difficulté de la mise en œuvre du plan de redéploiement stratégique, la direction d'Avenir Telecom après en avoir informé le personnel a été contrainte au dépôt d'une déclaration de cessation de paiement en date du 28 décembre 2015. Le Tribunal de Commerce de Marseille a ouvert, le 4 janvier 2016, une procédure de redressement judiciaire assortie d'une période d'observation de 6 mois qui s'est terminée le 4 juillet 2016 et qui a été renouvelée jusqu'au 4 janvier 2017.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2016, deux contrats d'apport en nature ont été conclus entre Avenir Telecom et CIG Holding concernant en premier lieu le transfert de 25 fonds de commerce situé en France au 30 septembre 2015 et en second lieu l'apport de 24 magasins au 16 novembre 2015. La valeur d'apport des 49 fonds de commerce a été déterminée sur la base de la valeur nette comptable sociale enregistrée dans les comptes d'Avenir Telecom au 30 septembre 2015, soit 4 630 milliers d'euros. Au niveau consolidé, l'effet a consisté en une plus-value de 1 645 milliers d'euros. En contrepartie, Avenir Telecom s'est vu attribuer 44,8% du capital de CIG HOLDING, sans exercer d'influence notable. Avenir Telecom a conclu à la même date une convention de trésorerie avec la société CIG Holding et a prêté à cette dernière 649 milliers d'euros remboursables sur une période de 24 mois. La Société a été informée vendredi 19 février 2016 du fait que la société CIG Holding avait déclaré sa cessation de paiement le 12 février 2016 et faisait l'objet d'une procédure de redressement judiciaire en date du 18 février 2016, tout comme toutes les autres sociétés de son Groupe. En date du 31 mars 2016, la société CIG HOLDING a été mise en liquidation judiciaire.

Au cours de l'exercice, un plan social dans la filiale Avenir Telecom Espagne a été mis en place visant à la sortie de la totalité des effectifs du siège de la filiale espagnole basée à Zamudio en liaison avec l'arrêt du contrat commercial avec l'opérateur Vodafone intervenue le 30 avril 2015 et s'est traduit par le transfert du parc de magasins à d'autres distributeurs de l'opérateur.

Au 31 mars 2016, le parc de magasins actifs en propre se répartit de la façon suivante :

Parc de magasins actifs en propre du Groupe Avenir Telecom	31 mars 2016
France	4
Bulgarie	66
Roumanie	58
<b>Total</b>	<b>128</b>
▪ Source : Avenir Telecom	



## Chiffre d'affaires et marge brute consolidés

Dans un environnement difficile en Europe (cf. VIII.1 Risques relatifs à l'activité de la Société et à sa stratégie), le chiffre d'affaires annuel consolidé de l'exercice 2015-2016 s'élève à 111,9 millions d'euros, en retrait de 33,6 % par rapport à l'exercice 2014-2015. La baisse du chiffre d'affaires a affecté les deux segments de distribution.

Le Groupe réalise 51 % de son chiffre d'affaires à l'international et est désormais présent dans 40 pays.

### Distribution directe

L'activité directe regroupe le réseau propre et les ventes Internet. Elle représente 50 % du chiffre d'affaires annuel consolidé 2015-2016 et enregistre près de 53,0 % de baisse sur l'exercice à 55,8 millions d'euros. Cette baisse d'activité, plus particulièrement marquée en France et en Espagne, est principalement liée au changement de périmètre du parc de magasins, entraînant une baisse d'activité pour le compte des opérateurs. Au 31 mars 2016, le parc comptait 124 points de vente contre 303 au 31 mars 2015.

(en millions d'euros)	Exercice 2015-2016	Exercice 2014-2015	Var. %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>55,8</b>	<b>118,7</b>	<b>-53,0 %</b>
<b>Marge brute*</b>	<b>32,3</b>	<b>46,3</b>	<b>-30,2 %</b>
▪ En % du CA	▪ 57,9 %	▪ 39,0 %	▪
*Après prise en compte de la variation nette des dépréciations sur actifs courants et autres éléments non récurrents			

Le chiffre d'affaires prend en compte la situation économique dégradée en Espagne et le transfert et la fermeture de la totalité des points de vente en France.

La marge brute est en baisse de 30,2 % à 32,3 millions d'euros.

## Distribution indirecte

L'activité indirecte, qui représente 50 % du chiffre d'affaires annuel consolidé 2015-2016, enregistre 12,4 % de hausse sur l'exercice 2015-2016 à 55,8 millions d'euros. La principale hausse d'activité provient de l'arrêt progressif, au cours de l'exercice clos le 31 mars 2015, en France de la vente de mobiles des marques constructeurs et la commercialisation des abonnements pour le compte d'opérateurs. Ces activités désormais subsidiaires avaient diminué de 29 % sur l'exercice précédent.

Le Groupe confirme ainsi son repositionnement stratégique sur les mobiles alternatifs YEZZ, les accessoires et objets connectés sur l'ensemble de l'exercice 2015-2016.

La marge brute s'est élevée à 3,4 millions d'euros en raison de la moins forte activité pour le compte des opérateurs et des marges plus faibles sur la vente de mobiles.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Exercice 2015-2016</b>	<b>Exercice 2014-2015</b>	<b>Var. %</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>56,1</b>	<b>49,9</b>	<b>-43,8 %</b>
<b>Marge brute*</b>	<b>3,4</b>	<b>9,7</b>	<b>+23,2 %</b>
▪ <i>En % du CA</i>	▪ <i>6,0%</i>	▪ <i>19,5%</i>	▪
<i>Après prise en compte de la variation nette des dépréciations sur actifs courants et autres éléments non récurrents</i>			

## Compte de résultat consolidé

Milliers d'euros	31 mars 2016	31 mars 2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>111 946</b>	<b>168 598</b>
Coût des services et produits vendus	(76 238)	(112 592)
<b>Marge brute</b>	<b>35 708</b>	<b>56 006</b>
Taux de marge brute	31,9%	33,2%
Frais de transport et de logistique	(6 170)	(6 090)
Coûts des réseaux de distribution directe	(18 963)	(53 504)
Autres charges commerciales	(12 606)	(7 185)
Charges administratives	(18 031)	(19 084)
Autres produits et charges, nets	(28)	(1 078)
Dépréciation des actifs non courants	(4 587)	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(24 677)</b>	<b>(30 935)</b>
Produits financiers	-	107
Charges financières	(4 532)	(1 599)
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts sur le résultat</b>	<b>(29 209)</b>	<b>(32 427)</b>
Impôts sur le résultat	(1 180)	123
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(30 389)</b>	<b>(32 304)</b>
<b>Résultat net après impôts des activités abandonnées</b>	<b>568</b>	<b>1 448</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(29 821)</b>	<b>(30 856)</b>

Le chiffre d'affaires annuel consolidé de l'exercice 2015-2016 s'élève à 111,9 millions d'euros, en baisse de 33,6% par rapport à l'exercice 2014-2015.

Le résultat opérationnel consolidé s'établit à -24,7 millions d'euros contre -30,9 millions d'euros l'exercice précédent.

Le résultat financier de -4,5 million d'euros prend en compte les intérêts sur emprunts et découverts bancaires mais aussi les provisions enregistrées sur les titres de la société CIG HOLDING ainsi que sur les créances détenues vis-à-vis des sociétés de ce groupe.

La charge d'impôt sur l'exercice 2015-2016 s'élève à 1,2 million d'euros.

Le résultat net du Groupe sur l'exercice 2015-2016 est une perte de 29,8 millions d'euros contre une perte de 30,9 millions d'euros sur l'exercice 2014-2015.