

Exposé sommaire de la situation de la société sur l'exercice 2014-2015

Le Groupe Avenir Telecom est un acteur de référence dans la conception et la distribution d'accessoires, d'objets connectés et de mobiles (activité Produits) et l'un des principaux distributeurs européens de services de téléphonie mobile en Europe (activité Services).

Le Groupe assure ainsi en Europe :

- la commercialisation et la distribution, commissionnée par les opérateurs de télécommunication, d'abonnements de téléphonie pré et post-payés dans la distribution directe ;
- la commercialisation de contrats de services associés (assurance, etc.) dans la distribution directe ;
- la gestion externalisée des linéaires de magasins dans la distribution indirecte.

Le Groupe assure au niveau international la distribution de produits de téléphonie mobile, de multimédia, d'accessoires et d'objets connectés.

Le Groupe Avenir Telecom a réalisé un chiffre d'affaires de 168,6 millions d'euros sur l'exercice 2014-2015, dont 95,7 millions d'euros dans les Produits et 72,9 millions d'euros dans les Services. Il a enregistré une marge brute consolidée de 56,0 millions d'euros sur l'exercice 2014-2015 (33,2 % du chiffre d'affaires).

Activité Produits	Activité Services
Chiffre d'affaires :	Chiffre d'affaires :
95,7 millions d'euros en 2014-2015	72,9 millions d'euros en 2014-2015
Produits :	Services :
Terminaux mobiles	Distribution d'abonnements pré et postpayés
Accessoires multimédias et mobiles	Assurances et services associés
Objets connectés	Gestion externalisée des linéaires et des magasins
Principales marques :	Principaux clients :
Energizer (licence)	SFR
BeeWi (propre)	Vodafone
OXO (propre)	Orange
YEZZ (licence)	Mobistar
	Telenor
	T-mobile (Globule, Cosmote)
Couverture géographique :	Couverture géographique :
40 pays dans le monde	8 pays en Europe
<i>Source : Avenir Telecom.</i>	

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.

Au 31 mars 2015, le Groupe Avenir Telecom compte 303 magasins actifs dans quatre pays européens (France, Espagne, Roumanie, Bulgarie), contre 455 au 31 mars 2014.

Au cours de l'exercice, Avenir Telecom a poursuivi des mesures de rationalisation du parc de magasins qui se sont traduites par :

- des fermetures de magasins non rentables ;
- une cession des 11 magasins restants au Portugal ;
- des redimensionnements des surfaces de vente avec cession partielle de droits au bail ;
- une adaptation des horaires d'ouverture aux flux des clients ;
- la rationalisation des effectifs.

Au 31 mars 2015, 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 2015
Espagne	57
France	120
Bulgarie	65
Roumanie	61
Total	303

Source : Avenir Telecom.

Dans un environnement difficile en Europe (cf. 4.1 « Risques relatifs à l'activité de la Société et à sa stratégie »), le chiffre d'affaires annuel consolidé de l'exercice 2014-2015 s'élève à 168,6 millions d'euros, en retrait de 34,2 % par rapport à l'exercice 2013-2014. La baisse du chiffre d'affaires a affecté les deux segments de distribution.

Le Groupe réalise 61,9 % 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 70,4 % du chiffre d'affaires annuel consolidé 2014-2015 et enregistre près de 29,0 % de baisse sur l'exercice à 118,7 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 2015, le parc comptait 303 points de vente contre 455 au 31 mars 2014.

(en millions d'euros)	Exercice 2014-2015	Exercice 2013-2014	Variation (%)
Chiffre d'affaires	118,7	167,3	- 29,1 %
Marge brute ⁽¹⁾	46,3	68,3	- 32,2 %
En % du CA	39,0 %	40,8 %	- 1,8 point

(1) Après prise en compte de la variation nette des dépréciations sur actifs courants et autres éléments non récurrents (- 1,9 million d'euros en 2014-2015 et + 2,2 millions d'euros en 2013-2014).

Le chiffre d'affaires prend en compte la situation économique dégradée en Espagne et le transfert et la fermeture de 114 magasins.

La marge brute est en baisse de 32,2 % à 46,3 millions d'euros.

Distribution indirecte

L'activité indirecte, qui représente 29,6 % du chiffre d'affaires annuel consolidé 2014-2015, enregistre 43,8 % de baisse sur l'exercice 2014-2015 à 49,9 millions d'euros. La principale baisse d'activité provient de l'arrêt progressif en France de la vente de mobiles des marques constructeurs et la commercialisation des abonnements pour le compte d'opérateurs. Ces activités désormais subsidiaires ont diminué de 29 % sur l'exercice.

Le Groupe confirme ainsi son repositionnement stratégique en affichant une croissance de 42,8 % du chiffre d'affaires réalisé par les mobiles alternatifs YEZZ, les accessoires et objets connectés sur l'ensemble de l'exercice 2014-2015.

La marge brute s'est élevée à 9,7 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.

(en millions d'euros)	Exercice 2014-2015	Exercice 2013-2014	Variation (%)
Chiffre d'affaires	49,9	88,9	- 43,8 %
Marge brute ⁽¹⁾	9,7	7,9	+ 23,2 %
En % du CA	19,5 %	8,9 %	+ 10,6 points

(1) Après prise en compte de la variation nette des dépréciations sur actifs courants et autres éléments non récurrents (- 3,5 millions d'euros en 2014-2015 et - 4,9 millions d'euros en 2013-2014).

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 mars 2015	31 mars 2014
Chiffre d'affaires	168 598	256 207
Coût des services et produits vendus	(112 592)	(180 010)
Marge brute	56 006	76 197
Taux de marge brute	33,2 %	29,7 %
Frais de transport et de logistique	(6 090)	(6 436)
Coûts des réseaux de distribution directe	(53 504)	(62 292)
Autres charges commerciales	(7 185)	(8 329)
Charges administratives	(19 084)	(18 242)
Autres produits et charges, nets	(1 078)	(277)
Résultat opérationnel	(30 935)	(19 379)
Produits financiers	107	17
Charges financières	(1 599)	(1 356)
Résultat des activités poursuivies avant impôts sur le résultat	(32 427)	(20 718)
Impôts sur le résultat	123	(23 174)
Résultat net des activités poursuivies	(32 304)	(43 892)
Résultat net après impôts des activités abandonnées	1 448	(5 885)
Résultat net	(30 856)	(49 777)

Le chiffre d'affaires annuel consolidé de l'exercice 2014-2015 s'élève à 168,6 millions d'euros, en baisse de 34,2 % par rapport à l'exercice 2013-2014.

Le résultat opérationnel consolidé s'établit à - 30,9 millions d'euros contre - 19,4 millions d'euros l'exercice précédent.

Le résultat financier de - 1,5 million d'euros prend en compte principalement les intérêts sur emprunts et découverts bancaires sur l'exercice contre - 1,3 million d'euros sur l'exercice 2013-2014.

La charge d'impôt sur l'exercice 2014-2015 s'élève à 0,1 million d'euros. L'an dernier, elle comprenait la décomptabilisation de 22,8 millions d'euros d'impôts différés actifs dont 22,4 millions d'euros au titre des activités en France.

Le résultat net du Groupe sur l'exercice 2014-2015 est une perte de 30,9 millions d'euros contre une perte de 49,8 millions d'euros sur l'exercice 2013-2014.

Les comptes de l'exercice 2014-2015 ont été marqués par des décisions majeures sans impact sur la trésorerie, détaillées ci-après :

Charges exceptionnelles sans impact sur la trésorerie	Milliers d'euros
Impact sur la marge brute	
Provisions pour dépréciation sur stocks et créances clients	(4 883)
Impact sur le résultat opérationnel	
Restructuration du parc de magasins en France et en Espagne	(9 690)