

Résultats de l'exercice 2015-2016

Marseille, le 1^{er} décembre 2016. Le Groupe Avenir Telecom, concepteur et distributeur de smartphones et accessoires, présente ses résultats de l'exercice 2015-2016 clos le 31 mars 2016.

Rappel des orientations stratégiques

Le Groupe Avenir Telecom est engagé dans un vaste programme de recentrage de son activité sur son portefeuille de marques sous licence exclusive (YEZZ et ENERGIZER) dans un modèle de distribution multi-canal. Ce plan passe par un désengagement de l'exploitation en propre de points de vente en France et en Europe de l'ouest et l'arrêt de l'activité de vente de services attachée. Dans ce cadre, Avenir Telecom a également procédé à la cession de la marque Beewi destinée au développement en propre d'une gamme d'objets connectés (SmartHome).

Ce plan de redéploiement stratégique est mis en œuvre dans le cadre d'une procédure de redressement judiciaire ouverte le 4 janvier 2016 par le Tribunal de Commerce de Marseille assortie d'une période d'observation initiale de 6 mois renouvelée jusqu'au 4 janvier 2017.

Avenir Telecom présentera, avant la fin de l'année, une demande de renouvellement pour 6 mois de la période d'observation, soit jusqu'au 4 juillet 2017. Le Groupe est en cours de préparation des éléments sous tendant son plan de continuation qu'elle soumettra au Tribunal de Commerce avant la fin de la période d'observation.

Mise en œuvre du plan de réorganisation

L'exercice 2015-2016 est marqué par les premiers effets de la réorganisation opérationnelle engagée dans le cadre de la mise en œuvre du plan. Cette politique impacte principalement le nombre de magasins en propre et les effectifs pour tendre vers une structure de coûts fixes adaptée au potentiel de développement commercial. Cette réorganisation se poursuit sur l'exercice 2016-2017.

	31 mars 2015	31 mars 2016	30 septembre 2016 ¹
Effectif	1 271	857	602

Analyse des résultats

Cette politique de recentrage accéléré a entraîné une contraction du volume d'affaires (111,9 millions d'euros de facturations sur l'exercice 2015-2016 contre 168,6 millions un an plus tôt), notamment due à la réduction drastique de la vente d'abonnements pour le compte des opérateurs. Le Groupe est

¹ Données non auditées

toutefois parvenu à maîtriser son taux de marge brute qui s'établit à 31,9% contre 33,2% lors de l'exercice précédent.

Cette stratégie a surtout permis de diminuer fortement les charges opérationnelles qui s'établissent à 55,8 millions d'euros sur l'exercice contre 86,9 millions un an plus tôt (-36%).

Le Groupe Avenir Telecom enregistre toutefois sur l'exercice 2015-2016 des charges opérationnelles non courantes (4,6 millions d'euros), liées à la fermeture des magasins et à la dépréciation des écarts d'acquisition résiduels, et des charges financières (3,5 millions d'euros) liées principalement à la dépréciation totale de la partition dans la société CIG Holding à la suite de la liquidation judiciaire de cette dernière.

Au final, le résultat net de l'exercice ressort à -29,8 millions d'euros contre -30,9 millions un an plus tôt.

(en millions d'euros)	Exercice 2014 -2015	Exercice 2015 -2016
Chiffre d'affaires	168,6	111,9
Marge brute	56,0	35,7
Taux de marge brute	33,2%	31,9%
Charges opérationnelles	(86,9)	(55,8)
Dépréciation des actifs non courants	-	(4,6)
Résultat opérationnel	(30,9)	(24,7)
Charges financières nettes	(1,5)	(4,5)
Impôts	0,1	(1,2)
Résultat des activités abandonnées	1,4	0,6
Résultat net	(30,9)	(29,8)

Données arrêtées par le Conseil d'administration du 30 novembre 2016

Analyse de la situation financière

Cette transition opérationnelle pèse sur la structure financière du Groupe. La dette financière nette² du Groupe Avenir Telecom s'élevait à 31,0 millions d'euros au 31 mars 2016, dont 30,6 millions d'euros de dettes financières³ et 0,4 million d'euros de découverts bancaires nets de trésorerie. Le montant des lignes de crédit non utilisées s'élevait, au 31 mars 2016, à 3,5 millions d'euros. A la clôture de l'exercice 2015-2016, les fonds propres ressortent à -42,9 millions d'euros.

Au 30 septembre 2016⁴, la trésorerie nette des découverts bancaires s'élève à 0,6 million d'euros.

Le passif financier ne pouvant être apuré par la seule activité, le Groupe Avenir Telecom va étudier, avec ses partenaires opérationnels et financiers, les options permettant de mettre en adéquation les engagements d'Avenir Telecom avec sa nouvelle capacité financière.

² Dette financière nette = Dettes financières + Découvert bancaire – Trésorerie et équivalent de trésorerie

³ Dettes financières gelées dans le passif judiciaire

⁴ Données non auditées

Mise à disposition du rapport financier annuel et impossibilité de certification par les Commissaires aux comptes compte tenu de l'incertitude sur la continuité d'exploitation inhérente à la procédure collective en cours

Le rapport financier annuel est mis à la disposition du public ce jour et déposé sur le site de l'Autorité des marchés financiers. Il peut être consulté sur le site Internet de la société.

Dans leur rapport, les Commissaires aux comptes indiquent que, en raison des faits exposés ci-dessus, il résulte de cette situation une incertitude significative faisant peser un doute sur la continuité de l'exploitation de la société. Ils formulent également une réserve en raison de la non-application d'IFRS 5 (abandon d'activités) et 8 (information sectorielle).

En raison des faits exposés ci-dessus, les Commissaires aux comptes ne sont pas en mesure de certifier si les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Ils attirent également l'attention sur la note 19 de l'annexe aux comptes relative à un litige fiscal et la note 35 relative à un litige lié au plan de sauvegarde pour l'emploi présenté par la société.

A propos d'Avenir Telecom

*Le Groupe Avenir Telecom est un concepteur et distributeur de smartphones et d'accessoires en Europe. Le Groupe commercialise notamment les produits sous marques **YEZZ** (smartphones) et **ENERGIZER** (smartphones et accessoires). La distribution est assurée dans 40 pays et plus de la moitié des ventes sont réalisées à l'international.*

Avenir Telecom est coté sur Euronext à Paris – compartiment C (FR0000066052 – AVT). L'action Avenir Telecom fait partie des indices CAC Mid & Small et CAC Technology.

Contacts Presse et Investisseurs

Véronique Beaume
Directeur Financier
+33 4 88 00 60 00
actionnaire@avenir-telecom.fr

Jérôme Fabreguettes-Leib
Relations Investisseurs
+33 1 53 67 36 78
avenir-telecom@actus.fr

Nicolas Bouchez
Relations Presse
+33 1 53 67 36 74
nbouchez@actus.fr

Retrouvez toutes nos informations financières sur corporate.avenir-telecom.com

Informations financières historiques

Compte de résultat consolidé

Milliers d'euros	Notes	31 mars 2016	31 mars 2015
Chiffre d'affaires	(31)	111 946	168 598
Coût des services et produits vendus	(24)	(76 238)	(112 592)
Marge brute		35 708	56 006
Taux de marge brute		31,9%	33,2%
Frais de transport et de logistique	(24)	(6 170)	(6 090)
Coûts des réseaux de distribution directe	(24)	(18 963)	(53 504)
Autres charges commerciales	(24)	(12 606)	(7 185)
Charges administratives	(24)	(18 031)	(19 084)
Autres produits et charges, nets	(26)	(28)	(1 078)
Dépréciation des actifs non courants	(4),(9)	(4 587)	-
Résultat opérationnel		(24 677)	(30 935)
Produits financiers	(27), (28)	-	107
Charges financières	(27), (28)	(4 532)	(1 599)
Résultat des activités poursuivies avant impôts sur le résultat		(29 209)	(32 427)
Impôts sur le résultat	(29)	(1 180)	123
Résultat net des activités poursuivies		(30 389)	(32 304)
Résultat net après impôts des activités abandonnées	(32)	568	1 448
Résultat net		(29 821)	(30 856)
Résultat net revenant			
- Aux actionnaires de la Société		(29 821)	(30 856)
- Aux intérêts minoritaires		-	-
Nombre moyen d'actions en circulation			
- de base	(30)	109 701 888	92 725 895
- dilué	(21),(30)	109 701 888	92 725 895
Résultat net par action revenant aux actionnaires de la Société (en euros)	(30)		
Résultat net par action des activités poursuivies		(0,277)	(0,348)
Résultat net par action des activités abandonnées		0,005	0,016
Résultat net par action de l'ensemble consolidé		(0,272)	(0,333)
Résultat net par action dilué des activités poursuivies		(0,277)	(0,348)
Résultat net par action dilué des activités abandonnées		0,005	0,016
Résultat net par action dilué de l'ensemble consolidé		(0,272)	(0,333)

État du résultat global

En milliers d'euros	Note	31 mars 2016	31 mars 2015
Résultat net		(29 821)	(30 856)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		-	(217)
Gains / (pertes) actuariels sur engagements de retraite et assimilés	(18)	-	(217)
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		75	(115)
Ecart de conversion	(22)	75	(115)
Juste valeur des instruments dérivés	(10)	-	-
Autres éléments du résultat global après Impôts		75	(332)
Résultat global total		(29 746)	(31 188)
Dont:			
- Part attribuable aux actionnaires de la Société		(29 746)	(31 188)
- Participations ne donnant pas le contrôle		-	-

Bilan consolidé

Actif

Milliers d'euros	Notes	31 mars 2016	31 mars 2015
Actifs non courants			
Ecart d'acquisitions nets	(6), (9)	-	1 627
Autres immobilisations incorporelles nettes	(7), (9)	427	4 415
Immobilisations corporelles nettes	(8), (9)	350	1 470
Instruments financiers dérivés - Part non courante	(10)	-	-
Autres actifs non courants nets	(11)	1 744	3 224
Impôts différés	(29)	-	586
Total actifs non courants		2 521	11 321
Actifs courants			
Stocks nets	(13)	5 551	19 410
Créances clients nettes	(14)	26 557	20 139
Instruments financiers dérivés - Part courante	(10)	-	-
Autres actifs courants	(15)	13 957	13 113
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	(12)	343	2 979
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(16)	7 610	12 069
Total actifs courants		54 018	67 710
Activités abandonnées			
Actifs des activités abandonnées	(32)	172	401
TOTAL ACTIF		56 711	79 432

Passif

Milliers d'euros	Notes	31 mars 2016	31 mars 2015
Capitaux propres			
Capital social	(21)	22 100	18 705
Primes d'émission	(21)	7 652	7 652
Réserves consolidées	(21)	(40 034)	(9 178)
Ecart de conversion	(22)	(2 794)	(2 869)
Résultat de l'exercice		(29 821)	(30 856)
Intérêts minoritaires		-	-
Total capitaux propres		(42 898)	(16 547)
Passifs non courants			
Dettes financières - Part non courante	(17)	2	25 446
Provisions et autres passifs - Part non courante	(18)	280	1 083
Instruments financiers dérivés - Part non courante	(10)	-	34
Impôts différés	(29)	1 200	1 740
Total passifs non courants		1 482	28 303
Passifs courants			
Dettes financières - Part courante	(17)	30 575	4 511
Découvert bancaire	(16),(17)	8 052	6 343
Provisions - Part courante	(19)	9 622	12 395
Fournisseurs		19 746	20 623
Instruments financiers dérivés - Part courante	(10)	-	-
Dettes fiscales et sociales		19 095	14 469
Dettes d'impôts courants		378	-
Autres passifs courants	(20)	10 254	8 120
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	(12)	-	-
Total passifs courants		97 722	66 461
Activités abandonnées			
Passifs des activités abandonnées	(32)	405	1 215
TOTAL PASSIF		56 711	79 432

Tableau consolidé des flux de trésorerie

Milliers d'euros	Notes	31 mars 2016	31 mars 2015
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat net revenant aux actionnaires de la Société		(29 821)	(30 856)
Résultat net après impôts des activités abandonnées		568	1 448
Résultat net des activités poursuivies		(30 389)	(32 304)
Éléments non constitutifs de flux liés aux opérations d'exploitation :		6 620	11 397
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles, variation des dépréciations des actifs non courants	(23)	10 146	6 191
Variation des charges de restructuration à payer	(19)	-	-
Variation des autres provisions	(18),(19)	(3 576)	3 883
Variation nette des impôts différés	(29)	46	(12)
Amortissement des droits d'entrée et droits au bail payés aux bailleurs		149	251
Coût amorti de la dette		(139)	8
Effet des stock options et des actions gratuites	(25)	-	-
Effets des instruments financiers		(34)	(2)
Plus ou moins-value sur cessions d'actifs	(26)	28	1 078
Variation des actifs nets et passifs d'exploitation hors effets des acquisitions :		16 462	14 329
Variation des actifs/passifs relatifs aux clients		(1 862)	14 627
Variation des actifs/passifs relatifs aux fournisseurs		(1 533)	(6 691)
Variation des stocks		13 837	7 954
Variation des autres actifs/passifs d'exploitation		6 020	(1 561)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles poursuivies :		(7 307)	(6 578)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles abandonnées :	(32)	(13)	4 688
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :		(7 321)	(1 891)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions / cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise / cédée	(5)	-	-
Produit net des cessions d'actifs		421	266
Acquisitions de droits de bail, droits d'entrée et fonds de commerce	(7)	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et autres incorporelles	(7),(8)	(427)	(1 086)
Variation des autres actifs immobilisés		254	918
Variation des actifs et passifs relatifs aux fournisseurs d'immobilisations		(331)	(9)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement poursuivies :		(62)	89
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement abandonnées :	(32)	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :		(62)	89
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital en numéraire	(21)	1 395	-
Remboursement des emprunts	(17)	(262)	(956)
Nouveaux emprunts	(17)	-	-
Variation des découverts bancaires	(16)	1 691	(370)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement poursuivies :		2 824	(1 326)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement abandonnées :	(32)	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :		2 824	(1 326)
Incidence des variations de change sur la trésorerie		120	(99)
Variation de trésorerie		(4 459)	(3 226)
Trésorerie en début d'exercice		12 069	15 295
Trésorerie en fin d'exercice		7 610	12 069

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Milliers d'euros (sauf le nombre d'actions)	Revenant aux actionnaires de la Société (capital, primes d'émission...) et Intérêts minoritaires							
	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Résultat net	Total
Capitaux propres au 31 mars 2014	93 525 895	18 705	7 682	42 317	(1 501)	(2 754)	(49 777)	14 641
Affectation du résultat net de l'exercice précédent	-	-	-	(49 777)	-	-	49 777	-
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	(115)	-	(115)
Couvertures de flux de trésorerie, nettes d'impôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global comptabilisés au titre de l'exercice	-	-	-	-	-	(115)	-	(115)
Distribution de la prime d'émission et/ou de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital suite aux levées d'options de souscription d'actions et/ou attribution définitive des actions gratuites	-	-	-	-	-	-	-	-
Options de souscription d'actions et actions gratuites : valeur des services rendus par le personnel	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels	-	-	-	(217)	-	-	-	(217)
Résultat au 31 mars 2014	-	-	-	-	-	-	(30 856)	(30 856)
Capitaux propres au 31 mars 2015	93 525 895	18 705	7 682	(7 677)	(1 501)	(2 869)	(30 856)	(16 547)
Affectation du résultat net de l'exercice précédent	-	-	-	(30 856)	-	-	30 856	-
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	75	-	75
Couvertures de flux de trésorerie, nettes d'impôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global comptabilisés au titre de l'exercice	-	-	-	-	-	75	-	75
Distribution de la prime d'émission et/ou de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital (1)	16 975 993	3 395	-	-	-	-	-	3 395
Options de souscription d'actions et actions gratuites : valeur des services rendus par le personnel	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat au 31 mars 2016	-	-	-	-	-	-	(29 821)	(29 821)
Capitaux propres au 31 mars 2016	110 501 888	22 100	7 682	(38 533)	(1 501)	(2 794)	(29 821)	(42 896)