



Résultats annuels 2014 – 2015

30 juin 2015

Présentation générale et faits marquants

Résultats consolidés 2014 – 2015

Stratégie du Groupe

Annexes

Présentation générale et faits marquants

Résultats consolidés 2014 – 2015

Stratégie du Groupe

Annexes



- Créé en 1989
- Présent dans 40 pays
- Cotée sur NYSE EURONEXT depuis 1998
- 1271 collaborateurs au 31 mars 2015
- Chiffre d'affaires 2015 : 169 M€
- Gestion externalisée de linéaires pour 2000 points de vente en Europe
- Présence forte en Europe : France, Espagne, Portugal, Roumanie, Bulgarie, UK

- **Démarrage soutenu des ventes de smartphones sous la marque américaine YEZZ** avec laquelle le Groupe détient un contrat exclusif pour l'Europe, le Middle East, l'Afrique et la Russie
 - ✓ Elargissement de la gamme aux smartphones durcis sous la marque Energizer Hard Case

- **Renforcement du positionnement de BeeWi** sur le marché porteur et innovant des objets connectés
 - ✓ Positionnement produit sur les objets connectés privilégiant le sell out
 - ✓ Gamme Smarthome disponible à la vente pour les marchés Européen et Nord Américain
 - ✓ Implantation en France, au Canada dans les magasins de bricolage, et ouverture au marché russe via la distribution spécialisée

- **Croissance constante de l'activité Energizer**, avec un large choix de produits et une distribution renforcée
 - ✓ Fort succès des produits pour Iphone : câbles + chargeurs+ cartes mémoires
 - ✓ Signature d'un accord de distribution d'accessoires durcis sous la marque Energizer Hard Case (coques, protections d'écrans).
 - ✓ Gain de nouveaux clients prestigieux

- **Développement de la marque Oxo Fashion** avec des nouvelles collections d'accessoires pour mobiles et tablettes
 - ✓ Pénétration des différents produits en Amérique Latine, Afrique du Sud , Russie et Europe
 - ✓ Un choix étendu développé sur 2 collections annuelles
 - ✓ Une gamme orientée vers des solutions « OEM »

Présentation générale et faits marquants

Résultats consolidés 2014 – 2015

Stratégie du Groupe

Annexes

- **Le Chiffre d'affaires annuel consolidé de 168,6M€**, en baisse de 34%, à périmètre constant, sur l'exercice 2014-2015, reflète la poursuite du recentrage du Groupe autour de:
 - ✓ La distribution des accessoires et objets connectés ;
 - ✓ La distribution des mobiles alternatifs YEZZ ;
 - ✓ La gestion externalisée de linéaires et de magasins.
- **Le Groupe confirme son positionnement stratégique** en affichant un Chiffre d'affaires de ces activités en progression de 33,7% sur l'exercice au détriment des ventes de mobiles des marques constructeurs et de la commercialisation des abonnements pour le compte des opérateurs qui ont été progressivement arrêtées.
- **La marge brute de 56 M€**, bien qu'en baisse de 26%, à périmètre constant, sur l'exercice 2014-2015, traduit une amorce de transformation stratégique réussie avec une amélioration de son taux de 3,3 points à 33,2%.
- **La baisse des dépenses de 9,0%**, à périmètre constant, par rapport à l'exercice précédent confirme la réorientation stratégique ayant amené à une réduction du parc de magasins de 33%.

- **Le Résultat** du Groupe Avenir Telecom reflète principalement l'arrêt de l'activité de la distribution des abonnements pour le compte des opérateurs au Royaume-Uni, au Portugal et en France dans l'activité grossiste ainsi que l'arrêt progressif des magasins opérateur en Espagne et au Portugal et la fermeture de points de vente non rentables.
- **Le repositionnement stratégique** a conduit le Groupe à enregistrer:
 - ✓ 2,5 M€ de variation nette des dépréciations sur les actifs non courants
 - ✓ 5,9 M€ de provision pour contrats déficitaires
 - ✓ 1,4 M€ de provision pour restructuration en Espagne
 - ✓ 4,9 M€ de provision sur stock notamment sur les produits des activités arrêtées (mobiles constructeurs...)
- **La trésorerie disponible de 5,8 M€** a baissé de seulement 2,8 M€ sur l'exercice 2014-2015 malgré le paiement d'avance de la quasi-totalité des fournisseurs :
 - ✓ Encaissement des créances clients notamment liées aux activités de distribution d'abonnements pour le compte des opérateurs ;
 - ✓ Baisse du stock des mobiles constructeurs fortement consommateurs de trésorerie.

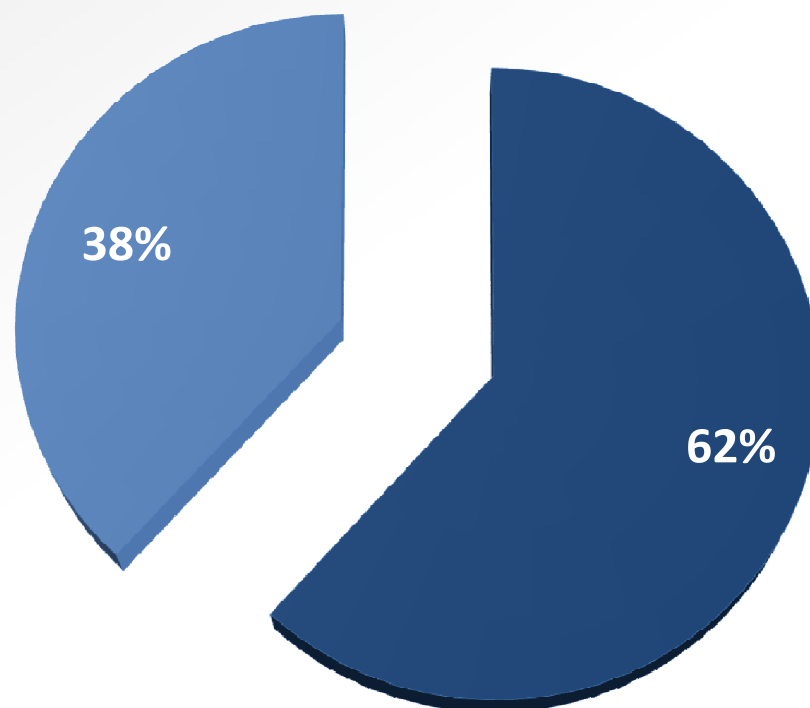
Comptes affectés par le repositionnement stratégique

€ millions	2014 – 2015	2013 – 2014
Chiffre d'affaires	168,6	256,2
Marge brute ¹	56,0	76,2
% marge brute	33,2%	29,9%
Dépenses opérationnelles	(86,9)	(95,6)
Résultat opérationnel	(30,9)	(19,4)
Résultat financier	(1,5)	(1,4)
Résultat avant impôt	(32,4)	(20,8)
Impôt sur les résultats ¹	0,1	(23,2)
Résultat des activités abandonnées ²	1,4	(5,9)
Résultat net	(30,9)	(49,8)

1. Dont décomptabilisation des impôts différés actifs (22,9 millions d'euros en 2013-2014)

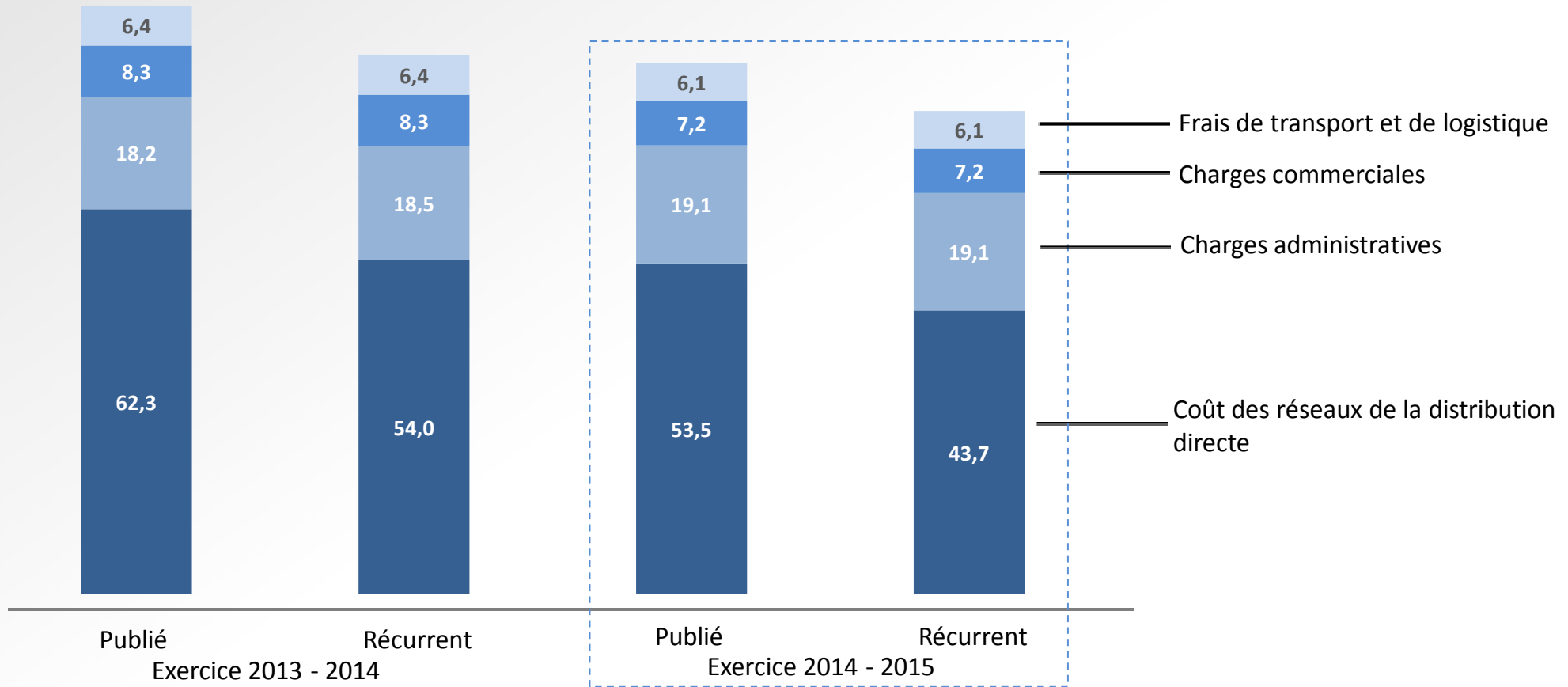
2. Intègre l'activité au Royaume-Uni et l'activité des magasins au Portugal

Part des ventes internationales dans le Chiffre d'affaires 2014-2015



- 61,9% du chiffre d'affaires est réalisé à l'international, contre 51,5% à l'exercice précédent
- Les produits du Groupe sont distribués dans plus de 40 pays dans le Monde

En millions d'euros



- Réduction du parc de magasins de 33%
- Baisse des charges commerciales liées à l'arrêt des activités de distribution des opérateurs
- Stabilisation des coûts des fonctions support

€ millions	Exercice 2014 – 2015	Exercice 2013 – 2014
Capacité d'autofinancement des activités poursuivies	(20,9)	(3,4)
Variation des actifs nets et passifs d'exploitation (BFR)	14,3	(1,9)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	4,7	(0,0)
Flux de trésorerie d'exploitation	(1,9)	(5,3)
Flux d'investissements hors acquisitions/cessions de filiales	0,1	(0,4)
Cash flows libres d'exploitation	(1,8)	(5,7)

- **Bonne gestion du BFR** assurant l'encaissement des créances et l'écoulement des stocks des activités progressivement arrêtées afin de financer le repositionnement stratégique du Groupe
- Consommation modérée de 1,9 M€ de trésorerie sur l'exercice

Succès de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) lancée le 5 mars 2015

Emission sursouscrite 1,09 fois soit 3,4 M€ après exercice partiel de la clause d'extension

L'augmentation de capital dont le certificat de dépôt a été établi en date du 7 avril 2015 est d'un montant de 3,4 M€.

- 10.874.033 actions nouvelles ont été souscrites à titre irréductible représentant environ 70% des actions nouvelles à émettre ;
- 6.101.960 actions nouvelles ont été souscrites à titre réductible.

Au regard de la forte demande (un taux global de sursouscription de 108,91%), le Conseil d'administration a décidé le 30 mars 2015 d'exercer partiellement la clause d'extension, portant ainsi le nombre d'actions à émettre à 16.975.993 actions.

Au total, après l'exercice partiel de la clause d'extension, le produit brut de l'opération s'élève à environ 3,4 M€ (dont 2 M€ souscrits par Oxo par compensation avec une créance détenue en compte courant et 1,4 M€ de souscription en numéraire).

Présentation générale et faits marquants

Résultats consolidés 2014 – 2015

Stratégie du Groupe

Annexes

- Poursuite du développement des **gammes d'accessoires et d'objets connectés**
- Renforcement des gammes de produits avec le lancement récent de :
 - ✓ La distribution mondiale sous la marque BeeWi de la gamme Smarthome offrant des solutions de confort connectées pour la maison (ampoule LED connectées, stations météo, prises électriques on/off, ...)
 - ✓ L'accord de distribution d'accessoires Energizer Hard Case (coques, protections d'écran...)
 - ✓ La commercialisation des supports mémoire Energizer (hors USA et Canada)
- Poursuite du développement de **l'offre de gestion externalisée de linéaires**
- **Conquête de nouveaux clients** à forte notoriété et à forte capacité de distribution dans les pays dans lesquels ils sont implantés pour la distribution des téléphones alternatifs YEZZ, des accessoires et des objets connectés.

Présentation générale et faits marquants

Résultats consolidés 2014 – 2015

Stratégie du Groupe

Annexes

€ millions	31 mars 2015	31 mars 2014
Actifs non courants	11,3	20,4
Écarts d'acquisition	1,6	1,6
Immobilisations incorporelles nettes	4,4	10,4
Immobilisations corporelles nettes	1,5	4,1
Autres actifs non courants	3,2	3,9
Impôts différés	0,6	0,3
Actifs courants	67,7	104,1
Stocks nets	19,4	27,6
Créances clients nettes	20,1	33,6
Autres actifs courants	13,1	12,3
Actifs détenus en vue de la vente	3,0	15,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,1	15,3
Actifs nets des activités abandonnées	0,4	0,8
Total Actif	79,4	125,2

- Actifs non courants en baisse de 9 M€ notamment du fait de l'arrêt du contrat avec l'opérateur en Espagne et de la réorganisation du réseau de magasins en France générant une dépréciation de 2,8M€
- Baisse des stocks de 8,1 M€
- Encaissement de la balance clients notamment opérateur (sans perte)

€ millions	31 mars 2015	31 mars 2014
Capitaux propres	-16,5	14,6
Passifs non courants	28,3	3,0
Dettes financières - Part non courante	25,4	0,8
Provisions et autres passifs - Part non courante	1,1	0,8
Instruments financiers dérivés - Part non courante	-	-
Impôts différés passifs	1,7	1,4
Passifs courants	66,5	106,0
Dettes financières part courante ¹	4,5	30,1
Découverts bancaires	6,3	6,8
Provisions - Part courante	12,4	9,5
Fournisseurs	20,6	27,1
Dettes fiscales sociales	14,5	17,9
Dettes d'impôts courants	-	0,6
Autres passifs courants	8,1	4,7
Passifs détenus en vue de la vente	-	9,4
Passifs des activités abandonnées	1,2	1,6
Total Passif	79,4	125,2

- Augmentation des provisions du fait d'une dotation de 5,8 M€ pour contrats déficitaires sur les magasins non rentables
- Baisse des dettes fournisseurs de près de 6 M€
- Les autres passifs comprennent un compte courant Oxo de 2 M€ incorporé au capital en date du 7 avril 2015

€ millions	Exercice 2014– 2015	Exercice 2013 – 2014
Capacité d'autofinancement des activités poursuivies	(20,9)	(3,4)
Variation des actifs nets et passifs d'exploitation (BFR)	14,3	(2,0)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	4,7	(0,0)
Flux de trésorerie d'exploitation	(1,9)	(5,4)
Flux d'investissements hors acquisitions/cessions de filiales	0,1	(0,4)
Cash flows libres d'exploitation	(1,8)	(5,8)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1,3)	(1,6)
Incidence des variations de change sur la trésorerie	(0,1)	0,1
Variation de trésorerie	(3,2)	(7,3)
Trésorerie à la clôture	12,1	15,3

- Le Groupe a optimisé sa gestion du besoin en fonds de roulement :
 - Encaissement de 14,6 million d'euros de créances clients
 - Ecoulement des stocks à hauteur de 8 millions d'euros
 - Encaissement des autres actifs net d'exploitation pour 1,6 million d'euros
 - Afin de financer le repositionnement stratégique du Groupe reflété par 6,7 millions d'euros de baisse des encours fournisseurs;
- La consommation de trésorerie d'exploitation sur l'exercice a été modérée à 1,9 million d'euros ;
- La trésorerie affichée à l'actif du bilan à la clôture de l'exercice est de 12,1 millions d'euros

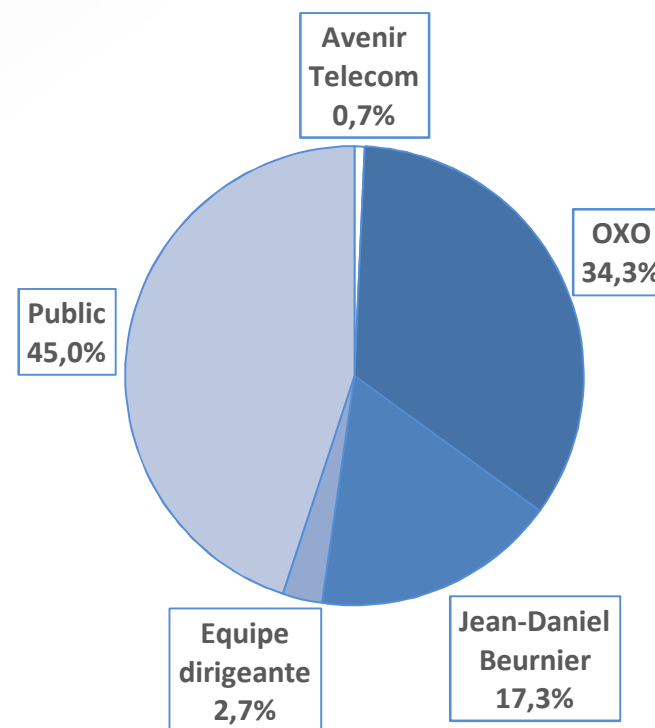
Calendrier 2015 – 2016¹

Assemblée Générale 2015	17 août 2015
Chiffre d'affaires du 1er trimestre	14 août 2015
Chiffre d'affaires du 1er semestre	12 novembre 2015
Résultats semestriels	26 novembre 2015
Chiffre d'affaires du 3ème trimestre	4 février 2016
Chiffre d'affaires annuel	12 mai 2016
Résultats annuels	23 juin 2016

Données de marché au 30 juin 2015

Place de cotation	Euronext Paris
Code	FR0000066052
Nombre d'actions	110 501 888
Capitalisation (m€)	19

Actionnariat au 30 juin 2015



Contact Investisseurs

Véronique Beaume, Directeur Financier

Tel. : +33 4 88 00 62 37

Fax : +33 4 88 00 60 30

Courriel : vbeaume@avenir-telecom.fr

1. En règle générale, les communiqués de presse seront diffusés après la clôture du marché

- **Produits** : terminaux mobiles vendus sans abonnement, accessoires multimédia et mobiles, objets connectés, cigarettes électroniques et recharges
- **Services** : ventes d'abonnements prépayés et post payés (incluant le terminal mobile subventionné), subventionnés ou non par les opérateurs, assurances et services associés
- **Distribution indirecte** : concerne la distribution professionnelle auprès de clients de la Grande Distribution (GSA, GSS), de revendeurs spécialisés indépendants, d'affiliés et d'opérateurs télécoms
- **Distribution directe** : concerne la distribution grand public via des réseaux de magasins détenus en propre et sur les sites Internet
- **Contrats signés** : contrats signés pour le compte des opérateurs télécoms partenaires du Groupe Avenir Telecom
- **Matériel multimédia** : produits autres que téléphones mobiles, smartphone, à savoir matériels informatiques, e-books, MP3, tablettes, imprimantes, etc.
- **Adaptateur CPL** : permet de connecter des appareils électriques (TV et boîtier ADSL par exemple) uniquement en utilisant le réseau électrique domestique, sans passage de câble

- Le présent document contient des déclarations concernant l'avenir. Le Groupe Avenir Telecom considère que ses attentes sont fondées sur des suppositions raisonnables, mais lesdites déclarations sont sujettes à de nombreux risques et incertitudes. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner un écart substantiel entre les résultats effectifs et les résultats attendus exprimés par les déclarations concernant l'avenir, comprennent entre autres : les effets de la concurrence ; les évolutions technologiques ; le succès des investissements du Groupe Avenir Telecom en France et à l'étranger ; les effets de la conjoncture économique.
- Une description des risques du Groupe Avenir Telecom figure à la section « Facteurs de risque » du document de référence du Groupe Avenir Telecom déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 17 juillet 2014 (le « Document de Référence »). Les déclarations concernant l'avenir contenues dans le présent document s'appliquent uniquement à compter de la date de celui-ci, et le Groupe Avenir Telecom ne s'engage à mettre à jour aucune de ces déclarations pour tenir compte des événements ou circonstances qui se produiraient après la date dudit document ou pour tenir compte de la survenance d'événements non prévus.

MERCI