



Résultats semestriels

2013 – 2014

28 novembre 2013

Présentation générale

Résultats du premier semestre 2013 – 2014

Atouts et perspectives du Groupe

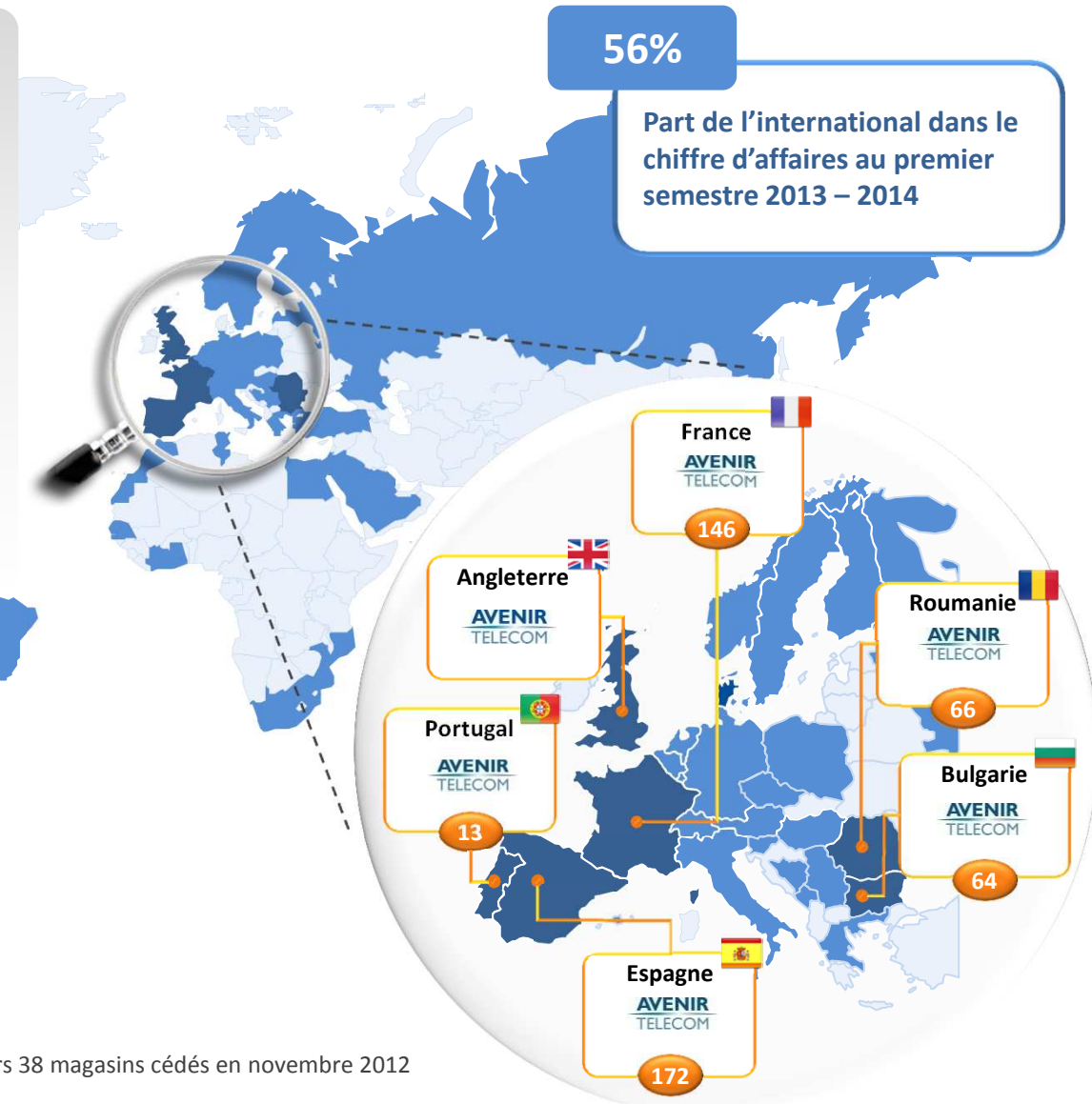
Annexes

Acteur de référence dans le métier des télécom en Europe

- Présent dans 40 pays
- Leader dans la distribution de téléphonie mobile et d'objets connectés
- Acteur sur plusieurs canaux de distribution (retail, web, GSA, GSS, convenient stores)
- 1 895 collaborateurs
- Gestion externalisée de linéaires pour 1 500 points de vente en Europe
- 461 magasins en propre dans 5 pays ¹

Au 30 septembre 2013

- Filiales
- Distribution
- # Nombre de magasins



1. Plus 70 Mobile Hut et 27 franchises Internity en France, hors 38 magasins cédés en novembre 2012

Faits marquants

- Poursuite du **développement des accessoires** désormais distribués dans 40 pays (Energizer, BeeWi, OXO)
- Lancement d'une offre sous marque propre de **cigarettes électroniques** dans le réseau Internity et dans la distribution indirecte
- Lancement d'une gamme de **téléphones mobiles et tablettes** à bas prix sous la marque YEZZ pour les fêtes de fin d'année
- Négociation avec l'ensemble de ses partenaires financiers en vue d'adapter sa **structure de financement** à l'évolution de ses activités



Présentation générale

Résultats du premier semestre 2013 – 2014

Atouts et perspectives du Groupe

Annexes

Chiffres clés du premier semestre 2013 – 2014

- Baisse du **chiffre d'affaires limitée à -12,9%¹** grâce à la progression des **accessoires et objets connectés** et à la résistance de l'activité de la distribution directe
- Progression de 5,3 points du **taux de marge brute à 30,7%** sous l'effet de la transformation du mix produits vers plus d'accessoires et d'objets connectés et du poids de la distribution directe dans le mix d'activité
- Perte opérationnelle limitée à **-1,1 million d'euros** essentiellement concentrée sur la distribution directe
- Gestion serrée des coûts et poursuite du plan d'économies sur la seconde partie de l'exercice (**6,4 millions d'euros** au premier semestre)

1. Hors terminaux mobiles et Ensite1

Baisse du CA limitée à 12,9% dans un environnement de marché difficile

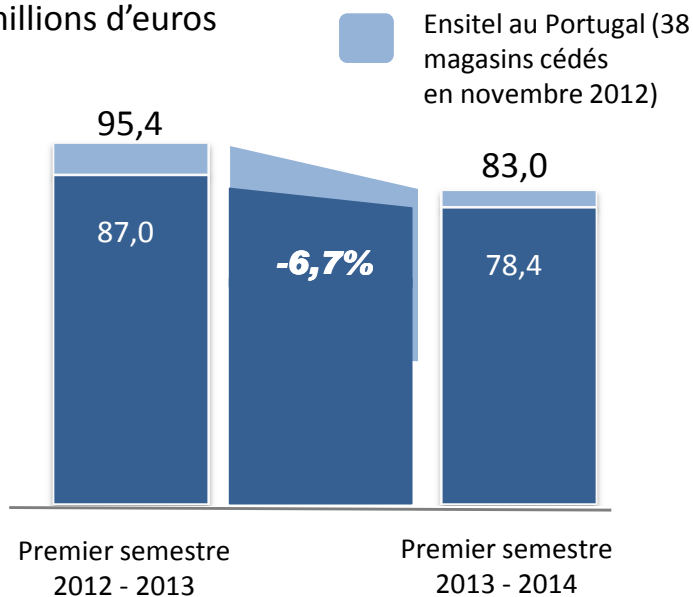
CA consolidé - € millions	Premier semestre 2013 – 2014	Premier semestre 2012 – 2013	Var. %	Var. % hors vente de mobiles	Var. % hors terminaux mobiles et Ensitel
Distribution directe	83,0	95,5	-13,1%	-13,1%	-6,7%
Distribution indirecte	61,7	115,7	-46,7%	-20,7%	-20,7%
Chiffre d'affaires total	144,6	211,2	-31,5%	-16,3%	-12,9%

- Poursuite de la tendance observée au premier trimestre sur le semestre
- Bonne résistance de la distribution directe
- Recul significatif des volumes de terminaux mobiles peu rémunérateurs
- Croissance soutenue des volumes et du chiffre d'affaires des accessoires et objets connectés

Distribution directe : bonne résistance de l'activité

Chiffre d'affaires de la distribution directe

En millions d'euros



Résultat opérationnel de la distribution directe

€ millions	Premier semestre 2013 - 2014	Premier semestre 2012 - 2013
Chiffre d'affaires	83,0	95,5
Marge brute ¹	33,5	39,0
% marge brute	40,4%	40,8%
Résultat opérationnel	(1,3)	(0,6)

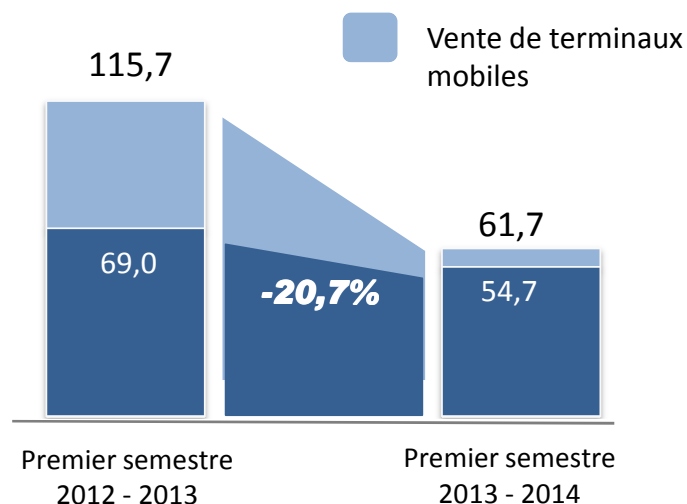
- Hors Ensitel au Portugal, baisse du chiffre d'affaires de 6,7%
- Meilleure résistance des réseaux dédiés opérateur (mono marque)
- Stabilité du taux de marge brute lié à l'évolution du mix produits
- Maîtrise des coûts opérationnels du réseau de magasins

1. Après prise en compte de la variation nette des dépréciations sur actifs courants et autres éléments non récurrents (-0,3 million d'euros en 2013-2014 et -0,5 million d'euros en 2012-2013)

Distribution indirecte : équilibre opérationnel préservé grâce aux accessoires et à l'outsourcing

Chiffre d'affaires de la distribution indirecte

En millions d'euros



Résultat opérationnel de la distribution indirecte

€ millions	Premier semestre 2013 - 2014	Premier semestre 2012 - 2013
Chiffre d'affaires	61,7	115,7
Marge brute ¹	10,8	14,7
% marge brute	17,6%	12,7%
Résultat opérationnel	0,2	2,5

- Evolution favorable de la marge brute en % du CA (+ 5 points) induite par une forte réduction des volumes de terminaux mobiles peu rémunérateurs
- Bonne tenue des accessoires mobiles et multimédias qui ont représenté près de 70% des volumes liée au développement de la base clients mondiale et aux concepts de distribution implémentés en Europe auprès des opérateurs
- Contrôle strict des coûts opérationnels

1. Après prise en compte de la variation nette des dépréciations sur actifs courants et autres éléments non récurrents (+0,0 million d'euros en 2013-2014 et +1,4 millions d'euros en 2012-2013)

Compte de résultat semestriel

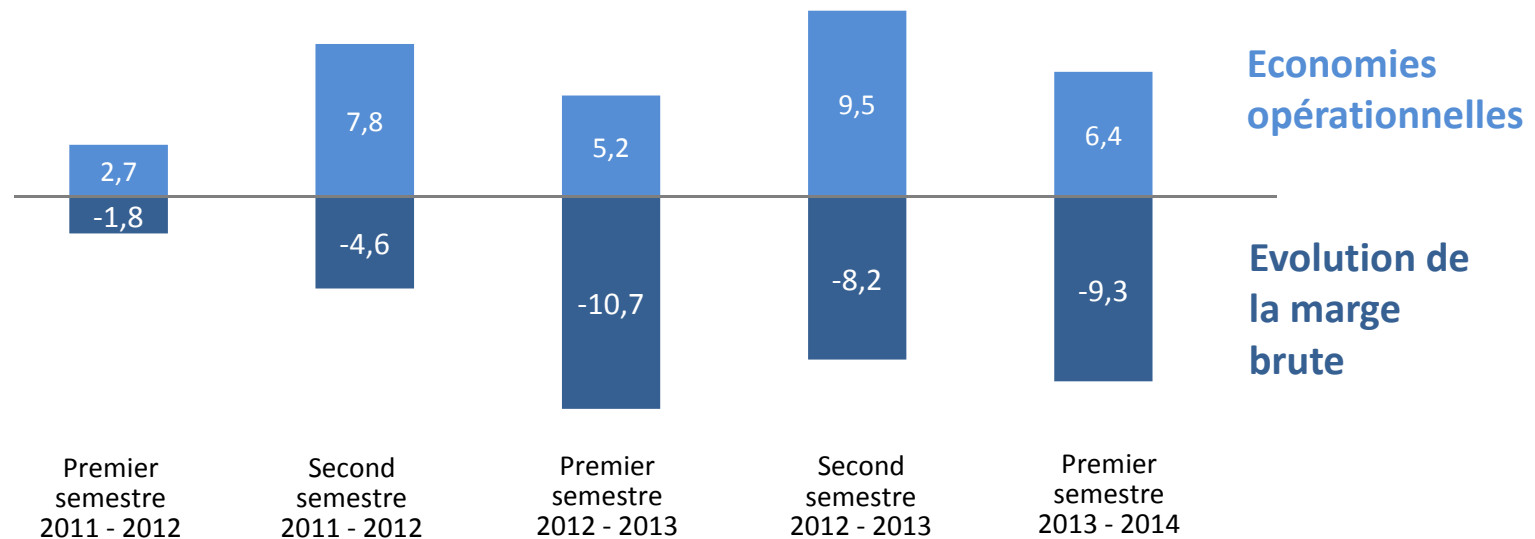
€ millions	Premier semestre 2013 – 2014	Premier semestre 2012 – 2013	%
Chiffre d'affaires	144,6	211,2	-31,5%
Coût des produits et services vendus	(100,2)	(157,4)	-36,3%
Marge brute ¹	44,4	53,7	-17,4%
% marge brute	30,7%	25,4%	+5,3 points
Frais de transport et de logistique	(3,0)	(3,1)	-0,7%
Coûts des réseaux de distribution directe	(27,3)	(31,4)	-13,2%
Charges commerciales	(4,6)	(4,5)	+3,0%
Charges administratives	(10,4)	(12,9)	-19,1%
Autres	(0,1)	(0,0)	ns
Résultat opérationnel	(1,1)	1,8	ns
Résultat financier	(0,7)	(0,9)	-19,0%
Impôt sur les résultats	(1,1)	(1,4)	-15,8%
Résultat net	(3,0)	(0,5)	ns

1. Après prise en compte de la variation nette des dépréciations sur actifs courants et autres éléments non récurrents (-0,3 million d'euros en 2013-2014 et +0,9 million d'euros en 2012-2013)

Poursuite du plan d'économies au second semestre 2013 – 2014

Evolution de la marge brute et des économies de coûts opérationnels réalisées par Avenir Telecom chaque semestre

En millions d'euros



Besoin en fonds de roulement généré par les nouvelles activités

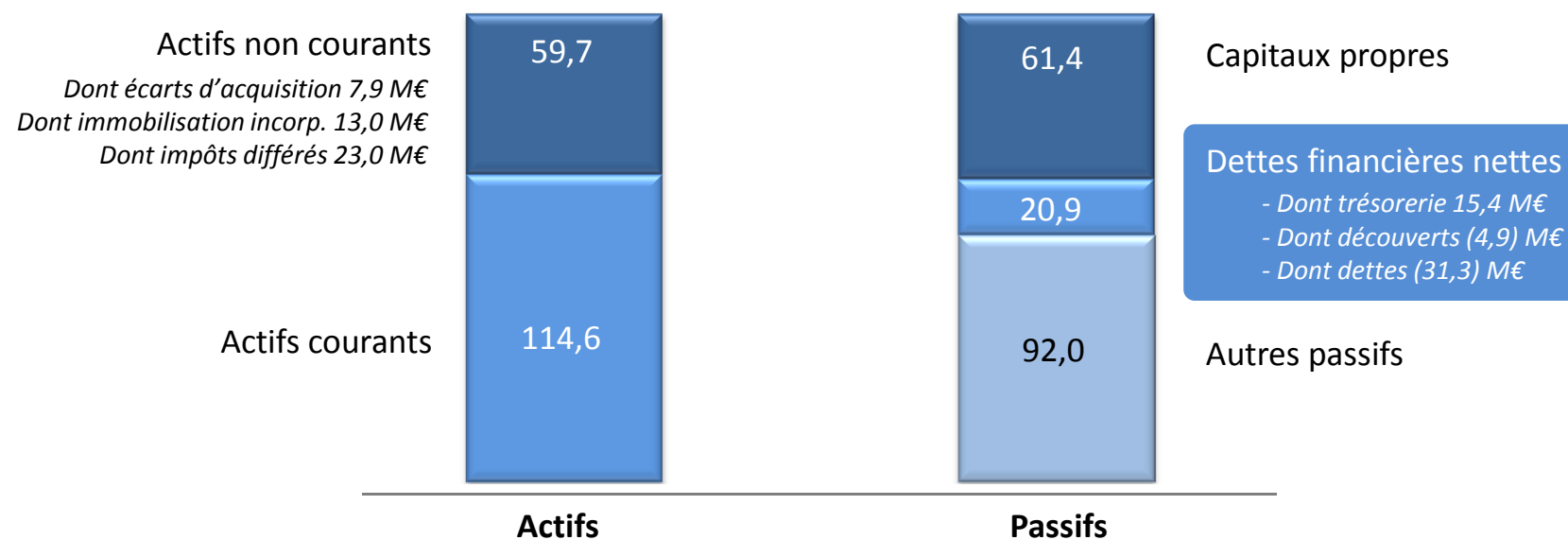
€ millions	Premier semestre 2013 – 2014	Premier semestre 2012 – 2013
Capacité d'autofinancement des activités poursuivies	(0,3)	3,2
Variation des actifs nets et passifs d'exploitation hors effets des acquisitions (BFR)	(3,7)	(2,6)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	0,0	(0,0)
Flux de trésorerie d'exploitation	(4,0)	0,6

- Capacité d'autofinancement affectée par la perte opérationnelle
- BFR fortement affecté par :
 - la baisse des encours fournisseurs lié à la politique des assureurs crédit
 - au changement de mix d'activité au profit de produits approvisionnés en Asie

Capitaux propres de plus de 60 millions d'euros

Bilan simplifié au 30 septembre 2013

En millions d'euros



Négociation en cours avec les partenaires du Groupe pour adapter sa structure de financement¹

Covenants bancaires	Dettes nette / EBITDA	Dettes nette / Capitaux propres
Ratio au 30 septembre 2013	2,43 x	34%
Covenant bancaire	2,50 x	100%

- Malgré le **respect des covenants bancaires**, la société a entrepris des négociations avec ses partenaires financiers pour :
 - Financer les besoins liés au développement des nouvelles activités (accessoires et objets connectés, nouvelles gammes de téléphones mobiles et cigarettes électroniques)
 - Compenser la baisse des encours fournisseurs sur ses activités historiques
- Afin **d'adapter la structure de financement** du Groupe à l'évolution de ses activités

1. La démarche de concertation engagée par Avenir Telecom en octobre 2013 offre aux banques du pool la faculté de demander à la Société le remboursement anticipé de l'intégralité du capital restant dû (29,2 millions d'euros au 30 septembre 2013), conformément aux termes de la convention de crédit. La Société considère qu'elle pourra mettre en place des solutions lui permettant de poursuivre son exploitation et de financer ses projets de développement dans le cadre de ses discussions actuelles avec ses partenaires.

Présentation générale

Résultats du premier semestre 2013 – 2014

Atouts et perspectives du Groupe

Annexes

Stratégie du Groupe

- Gestion des **offres opérateurs** dans un réseau dédié
- Renforcement du portefeuille de **téléphones mobiles**
- Poursuite du développement des **gammes d'accessoires et d'objets connectés**
- Déploiement de l'offre **e-cigarettes**

Gestion des offres opérateurs dans un réseau dédié

- Dans un paysage des télécoms en contraction en Europe, **Avenir Telecom** a orienté sa stratégie vers :
 - Le management des réseaux de magasins exclusifs opérateurs
 - Le développement de **solutions d'outsourcing complet ou partiel** pour la gestion des parcs de magasins des opérateurs et des sites internet des opérateurs

Renforcement du portefeuille de téléphones mobiles

- Dans le prolongement de l'arrivée à maturité du marché, avec une consommation multi équipements, multi écrans, et pour des consommateurs plus sensibles au budget, **Avenir Telecom** a signé en exclusivité la distribution de la marque américaine YEZZ en Europe qui vient compléter ses gammes Outdoor (CAT) et sénior

YEZZ
Freestyle Mobile



Dans un marché tiré par l'avènement de la 4G, développement des accessoires Beewi et Energizer

- L'explosion du multi équipements avec l'avènement de la 4G va renforcer les besoins de charge et multiplier l'arrivée des objets connectés. **Avenir Telecom**, dans ce contexte, est particulièrement bien positionné avec ses marques exclusives pour le monde :
 - **Energizer** : sous licence mondiale. leader mondial dans la pile et les lampes – présent dans 160 pays -
 - **Beewi** : Spécialiste des objets connectés avec des **produits brevetés** sur le segment :
 - Audio (casques, stations d'accueil, etc.)
 - Jeu (car, hélicoptères, etc.)
 - Domotique



Premier prix au salon de Las Vegas



Résultats semestriels 2013 - 2014



L'opportunité de l'e-cigarette



- Dans un marché en forte croissance et une réglementation clarifiée depuis le 8 Octobre dernier, Avenir Telecom, fort de son savoir-faire de distributeur et de sa connaissance du mass market, a lancé ses marques propres **L@saveur**, **L@rôme** et **L@clope** avec une gamme de recharges liquides fabriquées en France



Présentation générale

Résultats du premier semestre 2013 – 2014

Atouts et perspectives du Groupe

Annexes

Chiffre d'affaires du deuxième trimestre

CA consolidé - € millions	Deuxième trimestre 2013 – 2014	Deuxième trimestre 2012 – 2013	Var. %	Var. % hors vente de mobiles	Var. % hors terminaux mobiles et Ensitel
Distribution directe	41,9	49,0	-14,5%	-14,5%	-8,1%
Distribution indirecte	30,4	57,6	-47,3%	-24,2%	-24,2%
Total	72,3	106,6	-32,2%	-18,6%	-15,3%

Tableau des flux de trésorerie

€ millions	Premier semestre 2013 – 2014	Premier semestre 2012 – 2013
Capacité d'autofinancement des activités poursuivies	(0,3)	3,2
Variation des actifs nets et passifs d'exploitation hors effets des acquisitions (BFR)	(3,7)	(2,6)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	0,0	(0,0)
Flux de trésorerie d'exploitation	(4,0)	0,6
Flux d'investissements hors acquisitions/cessions de filiales	(0,6)	(0,7)
Cash flows libres d'exploitation	(4,6)	(0,1)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2,8)	(4,4)
Incidence des variations de change sur la trésorerie	0,1	0,3
Variation de trésorerie	(7,2)	(4,2)
Trésorerie à l'ouverture	22,6	36,3
Trésorerie à la clôture	15,4	32,1

Bilan simplifié

€ millions	30 septembre 2013	31 mars 2013
Actifs non courants	59,7	62,0
Écarts d'acquisition	7,9	7,8
Immobilisations incorporelles nettes	13,0	13,2
Immobilisations corporelles nettes	11,3	13,2
Autres actifs non courants	4,6	4,8
Actifs non courants détenus en vue de la vente	-	-
Impôts différés	23,0	23,0
Actifs courants	129,2	148,0
Stocks nets	40,3	41,6
Créances clients nettes	60,6	63,0
Autres actifs courants	13,0	20,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,4	22,6
Actifs nets des activités abandonnées	0,8	0,8
Total Actif	189,7	210,8

Bilan simplifié (suite)

€ millions	30 septembre 2013	31 mars 2013
Capitaux propres	61,4	64,2
Passifs non courants	23,8	27,8
Dettes financières - Part non courante	21,6	25,6
Provisions et autres passifs - Part non courante	0,6	0,6
Instruments financiers dérivés - Part non courante	0,0	0,0
Impôts différés passifs	1,6	1,6
Passifs courants	103,0	117,2
Dette financières part courante	9,8	8,7
Découverts bancaires	4,9	4,7
Provisions - Part courante	4,5	4,7
Fournisseurs	56,8	67,0
Dettes fiscales sociales	17,3	18,2
Dettes d'impôts courants	2,3	1,6
Autres passifs courants	7,4	12,3
Passifs des activités abandonnées	1,6	1,6
Total Passif	189,7	210,8

Fiche investisseurs

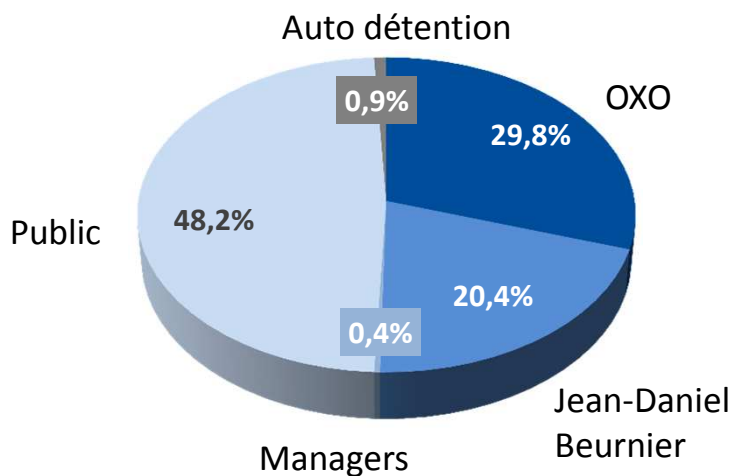
Calendrier 2013 – 2014¹

CA 3 ^{ème} semestre 2013-14	6 février 2014
CA annuel 2013-14	14 mai 2014
Résultats annuels 2013-14	19 juin 2014

Données de marché au 27 nov. 2013

Place de cotation	Euronext Paris
Code	FR0000066052
Nombre d'actions	93 440 895
Capitalisation (m€)	37

Actionnariat au 30 sept. 2013



Contact Investisseurs
Agnès Tixier
+33 (0)4 88 00 63 21
atixier@avenir-telecom.fr

1. En règle générale, les communiqués de presse seront diffusés après la clôture du marché
Résultats semestriels 2013 - 2014

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

Avertissement

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 15 juillet 2013 (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.